



PARLAMENTUL EUROPEAN

2009 - 2014

Document de ședință

A7-0039/2013

13.2.2013

*****I**

RAPORT

referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories – CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE

(COM(2012)0073 – C7-0071/2012 – 2012/0029(COD))

Comisia pentru afaceri economice și monetare

Raportoare: Kay Swinburne

Legenda simbolurilor utilizate

- * Procedura de consultare
- *** Procedura de aprobare
- ***I Procedura legislativă ordinară (prima lectură)
- ***II Procedura legislativă ordinară (a doua lectură)
- ***III Procedura legislativă ordinară (a treia lectură)

(Procedura indicată se bazează pe temeiul juridic propus în proiectul de act.)

Amendamente la un proiect de act

În amendamentele Parlamentului, modificările aduse proiectului de act sunt evidențiate prin caractere ***cursive aldine***. Evidențierea cu caractere *cursive simple* este o indicație pentru serviciile tehnice, referitoare la elemente ale proiectului de act propuse pentru a fi corectate în vederea elaborării textului final (de exemplu elemente evident greșite sau omise într-o anumită versiune lingvistică). Propunerile de corectură sunt supuse acordului serviciilor tehnice în cauză.

Antetul amendamentelor referitoare la un act existent pe care proiectul de act dorește să îl modifice cuprinde două rânduri suplimentare prin care se indică actul existent și, respectiv, dispoziția vizată a acestuia. Fragmentele preluate ca atare dintr-o dispoziție a unui act existent pe care Parlamentul dorește să o modifice, dar pe care proiectul de act nu a modificat-o, sunt evidențiate cu caractere ***aldine***. Eventualele eliminări ale unor astfel de fragmente sunt semnalate prin simbolul următor: [...].

CUPRINS

	Pagina
PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN.....	5
EXPUNERE DE MOTIVE	96
AVIZ AL COMISIEI PENTRU AFACERI JURIDICE.....	100
PROCEDURĂ.....	106

PROIECT DE REZOLUȚIE LEGISLATIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN

referitoare la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories – CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE
(COM(2012)0073 – C7-0071/2012 – 2012/0029(COD))

(Procedura legislativă ordinară: prima lectură)

Parlamentul European,

- având în vedere propunerea Comisiei prezentată Parlamentului și Consiliului (COM(2012)0073),
 - având în vedere articolul 294 alineatul (2) și articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în temeiul cărora propunerea a fost prezentată de către Comisie (C7-0071/2012),
 - având în vedere articolul 294 alineatul (3) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,
 - având în vedere avizul Băncii Centrale Europene din 1 august 2012¹,
 - având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European din 11 iulie 2012²,
 - având în vedere articolul 55 din Regulamentul său de procedură,
 - având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri economice și monetare și avizul Comisiei pentru afaceri juridice (A7-0039/2013),
1. adoptă poziția în primă lectură prezentată în continuare;
 2. solicită Comisiei să îl sesizeze din nou în cazul în care intenționează să modifice în mod substanțial propunerea sau să o înlocuiască cu un alt text;
 3. încredințează Președintelui sarcina de a transmite Consiliului și Comisiei, precum și parlamentelor naționale poziția Parlamentului.

¹ JO C 310, 13.10.2012, p. 12.

² JO C 299, 4.10.2012, p. 76.

Amendamentul 1

AMENDAMENTELE PARLAMENTULUI EUROPEAN*

la propunerea Comisiei

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories - CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 114,

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Băncii Centrale Europene¹,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European²,

acționând în conformitate cu procedura legislativă ordinară,

întrucât:

- (1) Depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories - „CSD”), împreună cu contrapărțile centrale (CPC), contribuie în mare măsură la administrarea infrastructurilor post-tranzacționare care protejează piețele financiare și dau asigurări participanților de pe piață că instrumentele financiare tranzacționate sunt executate în mod corespunzător și în timp util, inclusiv în perioadele de presiuni

* Amendamente: textul nou sau modificat este marcat cu caractere cursive aldine; textul eliminat este marcat prin simbolul **■**.

¹ JO C 310, 13.10.2012, p. 12.

² JO C 299, 4.10.2012, p.76.

extreme. *Tinând seama de relevanța sistemică a infrastructurilor de piață, inclusiv a CSD și a CPC, este important să fie intensificată concurența pentru serviciile de post-tranzacționare, astfel încât investitorii să poată trece cu ușurință de la un furnizor de servicii la altul pentru a se asigura continuitatea serviciilor și a tranzacțiilor și a se evita încrederea excesivă în infrastructurile de piață „prea mari pentru a da faliment” pe care contribuabilii ar trebui să le salveze. De asemenea, acest lucru va reduce costurile aferente investițiilor, va elimina ineficiențele și va promova inovarea pe piețele din Uniune.*

- (1a) *Pentru buna funcționare a pieței interne, este necesar să fie creată o piață integrată pentru decontarea instrumentelor financiare, care să nu facă distincție între tranzacțiile cu instrumente financiare la nivel național și la nivel transfrontalier. Transformarea determinată de piață a sistemelor naționale de decontare într-o piață mai integrată s-a dovedit, din diferite motive, foarte lentă. Se presupune că administrarea sistemelor de decontare a instrumentelor financiare trebuie să fie mai deschisă concurenței și participării utilizatorilor pentru a se favoriza evoluția mai rapidă, determinată de piață, a unor modele de decontare mai eficiente și a unor standarde de interoperabilitate. Deși prezentul regulament se axează în special pe intensificarea concurenței și pe tratarea riscurilor sistemice, este recunoscut faptul că instituie abia primele măsuri în direcția unui mediu post-tranzacționare pe deplin integrat. Cu toate acestea, înainte de a lua noi măsuri, dezvoltarea eficienței decontării și a celor mai bune practici trebuie să fie determinată de piață. Instrumentele financiare înscrise în cont ar trebui să poată fi tratate în mod eficient și la timp, fără suprapunerea proceselor și asigurându-se informarea eficientă a autorităților publice pentru diferitele nevoi ale acestora. O sursă de inspirație ar fi, de asemenea, dezvoltarea zonei unice de plăți în euro, fiind urmărit același obiectiv în cazul tranzacțiilor cu bani.*
- (2) Datorită poziției lor **determinante în procesul** de decontare, sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri sunt de o importanță sistemică pentru funcționarea piețelor instrumentelor financiare. ■ Sistemele de decontare a instrumentelor financiare și **sistemele de conturi** gestionate de CSD-uri funcționează, de asemenea, ca instrument esențial pentru controlul integrității unei anumite emisiuni, **mai exact, ca mijloc de prevenire a creării nejustificate de instrumente financiare sau a reducerii nejustificate a instrumentelor financiare emise**, jucând astfel un rol important în menținerea încrederii investitorilor. În plus, sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri sunt strâns implicate în constituirea de garanții în cadrul operațiunilor de politică monetară, precum și în cadrul procesului de constituire a garanțiilor între instituțiile de credit și sunt, prin urmare, actori importanți **în cadrul proceselor de constituire a garanțiilor**.
- (3) Deși Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare¹ a diminuat perturbările cauzate sistemului de decontare a instrumentelor financiare de deschiderea procedurii de insolvență împotriva unui participant la sistemul respectiv, este necesar să se abordeze alte riscuri cu care se confruntă

¹ JO L 166, 11.6.1998, p. 45.

sistemele de decontare a instrumentelor financiare, precum și riscul de insolvență sau de perturbare în funcționarea CSD-urilor care gestionează sistemele de decontare a instrumentelor financiare. Anumite CSD-uri sunt supuse riscurilor de credit și de lichiditate ocazionate de furnizarea de servicii bancare auxiliare decontării.

- (4) Numărul tot mai mare de decontări transfrontaliere, consecință a dezvoltării acordurilor de conexiune între CSD-uri, pune sub semnul întrebării rezistența CSD-urilor, în absența unor norme prudențiale comune, atunci când importă riscurile cu care se confruntă CSD-urile din alte state membre. Mai mult, în ciuda intensificării decontărilor transfrontaliere, piețele serviciilor de decontare din Uniune rămân fragmentate, iar decontările transfrontaliere continuă să fie mai costisitoare, datorită normelor naționale diferite care reglementează decontarea și activitățile CSD-urilor și limitează concurența între CSD-uri. Această fragmentare împiedică decontările transfrontaliere și creează riscuri și costuri suplimentare pentru acestea. În lipsa unor obligații identice pentru operatorii de pe piață și a unor standarde prudențiale comune pentru CSD-uri, este probabil ca măsurile divergente luate la nivel național să aibă un impact negativ direct asupra siguranței, eficienței și concurenței pe piețele serviciilor de decontare din Uniune. Este necesar să se elimine aceste obstacole semnificative în funcționarea pieței interne și să se evite denaturarea concurenței, precum și să se preîntâmpine apariția unor astfel de obstacole și perturbări în viitor. Prin urmare, temeiul juridic adecvat pentru prezentul regulament trebuie să fie articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (*TFUE*), interpretat în conformitate cu jurisprudența constantă a Curții de Justiție a Uniunii Europene.
- (5) ***O piață internă a instrumentelor financiare deschisă trebuie să asigure o accesibilitate deplină, adică orice investitor trebuie să poată investi în toate instrumentele financiare din UE cu aceeași ușurință și prin utilizarea aceluiași procese cunoscute ca în cazul instrumentelor financiare interne. Ar trebui să fie suficient ca un investitor să utilizeze serviciile unui singur depozitar pentru a investi în orice instrumente financiare din UE.*** Este necesar să se stabilească, într-un regulament, o serie de obligații uniforme care să le fie impuse participanților de pe piață cu privire la anumite aspecte legate de ciclul de decontare și de disciplina în materie de decontare și să se prevadă o serie de cerințe comune pentru ***operatorii de sisteme*** de decontare a instrumentelor financiare. Normele direct aplicabile introduse printr-un regulament ar trebui să garanteze faptul că toți operatorii de pe piață și toate CSD-urile sunt supuse aceluiași norme, ***standarde*** și obligații direct aplicabile. Un regulament ar trebui să amelioreze siguranța și eficiența decontării în Uniune, împiedicând apariția unor norme naționale divergente ca rezultat al transpunerii unei directive. Un regulament ar trebui să diminueze complexitatea cauzată de normele naționale diferite, care afectează operatorii de pe piață și CSD-urile, și ar trebui să permită CSD-urilor să-și ofere serviciile în alte state UE fără a avea obligația de a respecta cerințe naționale diferite, precum cele privind autorizarea, supravegherea, organizarea sau riscurile aferente CSD-urilor. Un regulament care impune cerințe identice pentru toate CSD-urile ar trebui, de asemenea, să contribuie la eliminarea denaturării concurenței. ***Prin urmare, prezentul regulament ar trebui aplicat în mod simetric în cazul în care un CSD obține o licență bancară sau o bancă obține o autorizație de gestionare a unui CSD. Un CSD poate fi instituit în orice stat membru. Nu ar trebui să se discrimineze, direct sau indirect, niciun stat membru și***

niciun grup de state membre ca loc de instituire a unui CSD și de prestare a serviciilor de decontare. Nicio dispoziție din prezentul regulament nu ar trebui să impună restricții sau să împiedice un CSD dintr-o jurisdicție să deconteze un produs exprimat în moneda unui alt stat membru sau a unei țări terțe.

- (5a) *Prezentul regulament ar trebui să recunoască și să sprijine modelele existente de CSD-uri în toate statele membre și serviciile pe care acestea le prestează, care au evoluat pentru a răspunde necesităților specifice ale piețelor lor financiare naționale, ale întreprinderilor și economiei lor naționale și pentru a respecta legislația națională a statului membru respectiv. Prezentul regulament nu ar trebui să aducă modificări modelelor existente de CSD-uri sau serviciilor prestate de acestea, cu excepția cazului în care acestea nu pot îndeplini obiectivele regulamentului sau prezintă riscuri nejustificate.*
- (6) Consiliul pentru Stabilitate Financiară (FSB) a solicitat, la 20 octombrie 2010¹, infrastructuri cheie mai solide ale pieței și a cerut revizuirea și ameliorarea standardelor existente. Comitetul pentru sisteme de plăți și decontări (CPSS) al Băncii de Decontări Internaționale (BIS) și Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare (OICV) **au finalizat** principiile globale. Acestea **au înlocuit** recomandările BIS din 2001, care în 2009 au fost adaptate la nivel european, prin orientări cu caracter neobligatoriu, de Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC) și de Comitetul autorităților europene de reglementare a piețelor valorilor mobiliare (CESR). **Prezentul regulament ar trebui să completeze aceste principii globale noi.**
- (6a) **În măsura posibilului, participanții pe piață, Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe -ESMA), instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului², precum și Comisia ar trebui să respecte principiile CPSS-OICV privind infrastructura pieței financiare, stabilite la 12 aprilie 2012, atunci când își îndeplinesc obligațiile ce le revin în temeiul prezentului regulament.**
- (7) Consiliul, în concluziile sale din 2 decembrie 2008³, a evidențiat necesitatea de a întări siguranța și soliditatea sistemelor de decontare a instrumentelor financiare și de a aborda obstacolele de natură juridică existente în etapa post-tranzacționare în Uniune.
- (8) Una dintre misiunile fundamentale ale SEBC este de a promova o bună funcționare a sistemelor de plată. În acest sens, membrii SEBC exercită supravegherea, asigurând funcționarea eficientă și sigură a sistemelor de compensare și de plată. Membrii SEBC acționează deseori ca agenți de decontare pentru etapa în numerar a tranzacțiilor cu instrumente financiare. De asemenea, sunt clienți importanți ai CSD-urilor, care gestionează adesea constituirea de garanții în cadrul operațiunilor de politică monetară. Membrii SEBC ar trebui să fie în continuare strâns implicați **și să fie consultați** în procesul de autorizare și supraveghere a CSD-urilor, de recunoaștere a

¹ FSB „Reducerea riscului moral prezentat de instituțiile financiare de importanță sistemică”, 20 octombrie 2010.

² JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

³ Concluziile celei de-a 2911-a reuniuni a Consiliului ECOFIN, 2 decembrie 2008.

CSD-urilor din țări terțe și de aprobare a conexiunilor între CSD-uri. ***Pentru a preveni apariția unor seturi paralele de norme, aceștia ar trebui să fie implicați și să fie consultați, în cazul în care este necesar, și în procesul de stabilire a reglementărilor și de implementare a standardelor tehnice, precum și a orientărilor și recomandărilor. Dispozițiile prezentului regulament nu trebuie să aducă atingere responsabilităților Băncii Centrale Europene (BCE) și ale băncilor centrale naționale (BCN) de a asigura eficiența și soliditatea sistemelor de compensare și de plăți în cadrul Uniunii și în țări terțe și nu ar trebui să includă sistemele menționate în Directiva 98/26/CE care au fost instituite prin acordul comun. Accesul membrilor SEBC la informații este important pentru exercitarea adecvată de către aceștia a supravegherii infrastructurilor pieței financiare și a stabilității financiare, precum și pentru funcționarea băncilor centrale.***

- (9) Băncile centrale ale statelor membre sau orice alte organisme care îndeplinesc funcții similare în anumite state membre, cum ar fi organismele naționale ale statelor membre însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în acest proces, pot oferi ele însele o serie de servicii care le-ar înscrie în categoria CSD-urilor. Astfel de instituții ar trebui să fie exceptate de la regimul de autorizare și de supraveghere, însă ar trebui să facă în continuare obiectul ***setului corespunzător*** de cerințe prudențiale aplicabile CSD-urilor. Deoarece băncile centrale acționează ca agenți de decontare în scopul decontării, acestea trebuie să fie, de asemenea, excluse din domeniul de aplicare al cerințelor stabilite la titlul IV din prezentul regulament.
- (10) Prezentul regulament trebuie să se aplice la decontarea tranzacțiilor cu toate instrumentele financiare, precum și activităților CSD-urilor, dacă nu se specifică altfel. De asemenea, prezentul regulament nu trebuie să aducă atingere altor acte legislative ale Uniunii referitoare la instrumente financiare specifice, cum ar fi Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 octombrie 2003 de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității¹ și măsurile adoptate în conformitate cu directiva respectivă.
- (10a) ***CSD-urile au importanță sistemică. În cazul în care o funcție sau un serviciu îndeplinit de CSD este reglementat de un alt act legislativ al Uniunii, trebuie să se aplice actul legislativ cel mai strict. Cu toate acestea, nu ar trebui să existe o aplicare multiplă, de exemplu în cazul raportării cerințelor de capital. ESMA și Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea bancară europeană) (ABE), create prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului², ar trebui să formuleze un aviz cu privire la actul legislativ al Uniunii care urmează să fie aplicat de autoritatea competentă.***
- (11) Înregistrarea instrumentelor financiare prin înscriere în cont este un pas important pentru a spori eficiența decontării și a garanta integritatea unei emisiuni de instrumente financiare, în special în contextul complexității tot mai mari a metodelor de deținere și de transfer. Din motive de siguranță, prezentul regulament prevede înregistrarea prin înscriere în cont a tuturor valorilor mobiliare. Prezentul regulament

² JO L 331, 15.12.2010, p. 12.

nu trebuie să impună o anumită metodă de realizare a înscrierii în cont inițiale, aceasta putând lua forma imobilizării prin emiterea unei note globale sau a dematerializării imediate. Prezentul regulament nu trebuie să impună tipul de instituție care să realizeze înscrierea în cont a instrumentelor financiare la emitere și permite diferitelor părți interesate, inclusiv operatorilor de registru, să îndeplinească această funcție. Totuși, de îndată ce aceste instrumente financiare vor fi tranzacționate în locurile de tranzacționare reglementate prin Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare¹ sau aduse în garanție în condițiile prevăzute de Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară², instrumentele financiare respective ar trebui să fie înscrise în cont într-un sistem de tip CSD pentru a se asigura, inter alia, că toate aceste instrumente financiare pot fi decontate printr-un sistem de decontare a instrumentelor financiare.

- (12) Pentru a asigura siguranța decontării, orice participant la un sistem de decontare a instrumentelor financiare care cumpără sau vinde anumite instrumente financiare, și anume valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, unități emise de organisme de plasament colectiv și cote de emisie, trebuie să își deconteze obligația la data prevăzută pentru decontare.
- (13) Perioadele mai lungi de decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare antrenează incertitudine și riscuri crescute pentru participanții la sistemele de decontare a instrumentelor financiare. Diferențele existente de la un stat membru la altul în ceea ce privește durata perioadelor de decontare împiedică reconcilierea și constituie surse de erori pentru emitenți, investitori și intermediari. Prin urmare, este necesar să se prevadă o perioadă de decontare comună, care ar facilita identificarea datei prevăzute pentru decontare, precum și punerea în aplicare a măsurilor de disciplină în materie de decontare. Data prevăzută pentru decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare care sunt admise la tranzacționare în locurile de tranzacționare reglementate prin Directiva 2004/39/CE trebuie să fie cel târziu a doua zi lucrătoare după data încheierii tranzacției.
- (14) CSD-urile și alte infrastructuri ale pieței trebuie să ia măsuri pentru a preveni și aborda cazurile de neexecutare a decontării. Este esențial ca asemenea norme să fie aplicate în mod uniform și direct în Uniune. În speță, CSD-urile și alte infrastructuri ale pieței trebuie să fie obligate să pună în aplicare proceduri care să le permită să ia măsurile corespunzătoare pentru a suspenda orice participant care provoacă în mod sistematic cazuri de neexecutare a decontării și pentru a face publică identitatea acestuia, cu condiția ca participantul respectiv să aibă posibilitatea de a-și prezenta observațiile înainte de luarea unei astfel de decizii.
- (15) Una dintre cele mai eficiente modalități de a aborda cazurile de neexecutare a decontării este de a impune ca participanții care cauzează neexecutarea decontării să facă obiectul unei cumpărări impuse (*buy-in*), **la cererea părții destinate**, prin care instrumentele financiare care ar trebui livrate trebuie să fie cumpărate pe piață după data prevăzută pentru decontare și livrate participantului destinat. Prezentul

¹ JO L 145, 30.4.2004, p. 1.

² JO L 168, 27.6.2002, p. 43.

regulament *prevede* norme ■ privind anumite aspecte ale tranzacției de cumpărare impusă pentru toate valorile mobiliare, instrumentele pieței monetare, unitățile emise de organisme de plasament colectiv și cotele de emisie, cum ar fi calendarul, perioada de preaviz, tarifarea și sancțiunile. *Ar trebui luat în considerare caracterul specific al valorilor mobiliare.*

- (15a) *În cazul piețelor de creștere pentru IMM-uri, în timp ce decontările ar trebui să se realizeze în același sistem ca și în toate celelalte locuri de tranzacționare, este oportun ca aceste locuri de tranzacționare să dispună de flexibilitatea de a nu aplica sancțiuni pentru cazurile de neexecutare a decontării sau procedura de cumpărare impusă (buy-in) timp de până la 15 zile după data la care a avut loc tranzacționarea, pentru a permite activitatea formatorilor de piață pe aceste piețe mai puțin lichide. Conform documentului de lucru al serviciilor Comisiei din 7 decembrie 2011 care însoțește Comunicarea Comisiei intitulată „Un plan de acțiune pentru îmbunătățirea accesului la finanțare al IMM-urilor”, accesul la piețele de capital ar trebui dezvoltat ca o alternativă la împrumuturile bancare realizate de IMM-uri și, prin urmare, este oportun să se stabilească norme adaptate pentru a veni mai bine în întâmpinarea nevoilor respectivelor piețe de creștere pentru IMM-uri.*
- (16) Întrucât principalul obiectiv al prezentului regulament este de a introduce o serie de obligații legale impuse în mod direct operatorilor de pe piață, care constau, inter alia, în înscrierea în cont la un CSD a tuturor valorilor mobiliare de îndată ce acestea sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare reglementate prin Directiva 2004/39/CE sau aduse în garanție în condițiile prevăzute de Directiva 2002/47/CE și în decontarea obligațiilor lor cel târziu în a doua zi lucrătoare după data încheierii tranzacției și întrucât CSD-urile sunt răspunzătoare pentru gestionarea **majorității** sistemelor de decontare a instrumentelor financiare și aplicarea măsurilor necesare în vederea realizării la timp a decontării în Uniune, este esențial să se garanteze că toate CSD-urile sunt sigure, solide și respectă în permanență cerințele *stricte* în materie de conduită în afaceri, **inclusiv luarea tuturor măsurilor necesare pentru a preveni fraudă și neglijența, precum și** cerințele organizatorice și cerințele prudențiale riguroase stabilite de prezentul regulament. Un set de norme uniforme și direct aplicabile cu privire la autorizarea și supravegherea permanentă a CSD-urilor reprezintă, prin urmare, un corolar esențial al obligațiilor legale impuse participanților de pe piață prin prezentul regulament și se află în strânsă legătură cu acestea. Este, prin urmare, necesar ca normele privind autorizarea și supravegherea CSD-urilor să fie incluse în același act ca și obligațiile legale impuse participanților de pe piață.
- (17) Luând în considerare că CSD-urile trebuie să respecte un set de cerințe comune și pentru a înlătura barierele existente în calea decontărilor transfrontaliere, toate CSD-urile autorizate trebuie să aibă libertatea de a presta servicii pe teritoriul Uniunii, fie prin înființarea unei sucursale, fie prin prestarea directă de servicii.
- (18) Pe o piață a serviciilor de decontare fără frontiere la nivelul Uniunii, este necesar să se definească competențele diferitelor autorități implicate în aplicarea prezentului regulament. Statele membre trebuie să desemneze, în mod concret, autoritățile competente responsabile pentru punerea în aplicare a prezentului regulament, cărora trebuie să li se acorde competențele de supraveghere și de investigare necesare pentru

exercitarea funcțiilor lor. CSD-urile trebuie să facă obiectul autorizării și supravegherii de către autoritatea competentă din locul lor de stabilire, autoritate care este bine plasată și ar trebui să fie abilitată să analizeze modul în care CSD-urile funcționează zilnic, să efectueze evaluări periodice și să ia măsurile adecvate atunci când este necesar. Această autoritate trebuie, totuși, să se consulte și să coopereze cât mai devreme posibil cu alte autorități relevante, printre acestea numărându-se autoritățile responsabile cu supravegherea fiecărui sistem de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD și, după caz, cu băncile centrale relevante, care acționează ca agent de decontare pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare și, de asemenea, după caz, cu autoritățile competente ale altor entități din grup. De asemenea, această cooperare presupune informarea imediată a autorităților implicate în cazul situațiilor de urgență care afectează lichiditatea și stabilitatea sistemului financiar în oricare dintre statele membre în care este stabilit CSD-ul sau participații săi. Ori de câte ori un CSD prestează servicii într-un alt stat membru decât cel în care este stabilit, fie prin înființarea unei sucursale, fie prin prestarea directă de servicii, autoritatea competentă din locul său de stabilire este principala responsabilă pentru supravegherea CSD-ului respectiv. **În conformitate cu articolele 8, 16 și 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA ar trebui să participe la coordonarea activităților autorităților competente, pentru a spori în continuare gradul de coerență al rezultatelor supravegherii. Pentru ca această cooperare să devină formală, ea ar trebui să aibă loc sub egida mecanismului de evaluare inter pares a ESMA, prin care să se garanteze că toate autoritățile competente interesate primesc toate informațiile pertinente privind activitățile CSD-urilor de pe teritoriul Uniunii. De asemenea, ESMA ar trebui să solicite, după caz, opinii sau recomandări din partea Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, menționat la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, privind anumite chestiuni legate de supravegherea CSD-urilor cu activități transfrontaliere sau cu conexiuni de interoperabilitate.**

- (19) Orice persoană juridică care se încadrează în definiția CSD-ului trebuie să fie autorizată de către autoritățile naționale competente înainte de a-și începe activitatea. Pentru a ține cont de diferitele modele de afaceri, un CSD trebuie definit prin trimitere la anumite servicii de bază, constând în servicii de decontare, care presupun gestionarea unui sistem de decontare a instrumentelor financiare, servicii notariale și servicii de administrare centralizată a conturilor de instrumente financiare. Un CSD trebuie, cel puțin, să gestioneze un sistem de decontare a instrumentelor financiare și să ofere încă un serviciu de bază. **CSD-urile ar trebui să poată externaliza operațiunile legate de serviciile furnizate.** Așadar, **definiția unui CSD** ar trebui să excludă entitățile care nu gestionează sisteme de decontare a instrumentelor financiare, cum sunt operatorii de registru, **depozitarii, agenții de transfer de fonduri** sau autoritățile publice și organismele care gestionează un sistem de înregistrare, instituite în temeiul Directivei 2003/87/CE. Această combinație este esențială pentru ca CSD-urile să-și joace rolul în decontarea instrumentelor financiare și pentru asigurarea integrității unei emisiuni de instrumente financiare.
- (19a) **De asemenea, ar trebui să se solicite și internalizatorilor de decontare, cu toate că nu sunt definiți în prezentul regulament ca fiind CSD, să raporteze activitățile lor de decontare autorității competente respective. În plus, ESMA ar trebui să monitorizeze**

decontarea internalizată, în special după introducerea sistemului Target2Securities. Dacă prevalența riscului sistemic crește, ESMA ar trebui să aibă capacitatea de a emite orientări care să prevadă o raportare mai detaliată.

- (20) Pentru a evita ca CSD-urile să-și asume riscuri în derularea altor activități decât cele care fac obiectul autorizării în conformitate cu prezentul regulament, activitățile CSD-urilor autorizate trebuie să fie limitate la furnizarea serviciilor care fac obiectul autorizației obținute și nu trebuie să dețină nicio participație, astfel cum este definită în regulament prin trimitere la a patra Directivă 78/660/CEE a Consiliului din 25 iulie 1978 în temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din tratat privind conturile anuale ale anumitor forme de societăți comerciale¹, și nicio participație, directă sau indirectă, reprezentând cel puțin 20 % din drepturile de vot sau din capitalul altor instituții, cu excepția celor care prestează servicii similare.
- (21) Pentru a garanta siguranța în funcționare a sistemelor de decontare a instrumentelor financiare ***și pentru a include toate entitățile care realizează funcții de decontare, toate sistemele de decontare a instrumentelor financiare, inclusiv cele gestionate de un CSD, ar trebui vizate în mod adecvat de normele*** prevăzute în prezentul regulament sau de băncile centrale.
- (22) Fără a aduce atingere cerințelor specifice ale legislației fiscale ale statelor membre, CSD-urile trebuie să fie autorizate să ofere servicii auxiliare serviciilor lor de bază, care să contribuie la sporirea siguranței, a eficienței și a transparenței piețelor instrumentelor financiare. În cazul în care furnizarea acestui tip de servicii este legată de ***proceduri fiscale***, aceasta continuă să se desfășoare în conformitate cu legislația statului membru în cauză.
- (23) Un CSD care intenționează să externalizeze un serviciu de bază către un terț sau să presteze un nou serviciu de bază ***sau anumite servicii auxiliare***, să gestioneze un alt sistem de decontare a instrumentelor financiare, să folosească o altă bancă centrală drept agent de decontare sau să instituie ***fie*** o conexiune ***interoperabilă***, ***fie o conexiune personalizată*** cu alt(e) CSD(-uri) ***care antrenează un transfer de riscuri între CSD-uri*** ar trebui să solicite o autorizație, în conformitate cu aceeași procedură ca și cea necesară pentru autorizarea inițială, cu excepția faptului că autoritatea competentă ar trebui să informeze CSD-ul solicitant în termen de trei luni dacă autorizația a fost acordată sau refuzată.
- (23a) ***Atunci când un CSD intenționează să își extindă serviciile la servicii auxiliare care au legătură cu serviciile notariale și de administrare centralizată și la anumite alte servicii auxiliare care nu conduc la creșterea profilului de risc al CSD-ului, CSD-ul ar trebui să aibă această posibilitate după ce informează autoritatea competentă.***
- (23b) ***Sistemele de deținere directă din anumite state membre presupun o relație tripartită specifică în cadrul căreia investitorul are un cont direct la nivelul CSD-ului, iar drepturile și obligațiile față de investitor sunt partajate între CSD și operatorul contului. Această partajare a funcțiilor nu ar trebui considerată externalizare, astfel cum este definită în prezentul regulament.***

¹ JO L 222, 14.8.1978, p. 11.

- (24) CSD-urile stabilite în țări terțe își pot oferi serviciile fie prin intermediul unei sucursale, fie direct emitenților și participanților stabiliți în Uniune în legătură cu activitățile desfășurate de aceștia în Uniune, și pot stabili conexiuni cu CSD-urile stabilite în Uniune, sub rezerva recunoașterii de către ESMA. ***CSD-urile din țările terțe ar trebui să poată să stabilească conexiuni standard cu CSD-urile înființate în Uniune în absența unei astfel de recunoașteri, cu condiția ca autoritatea competentă să nu emită obiecțiuni.*** Având în vedere natura globală a piețelor financiare, ESMA este cea mai în măsură să recunoască CSD-urile din țări terțe. ESMA *ar trebui* să recunoască CSD-urile din țări terțe numai în cazul în care Comisia ajunge la concluzia că acestea fac obiectul unui cadru juridic și de supraveghere ***cu efect*** echivalent cu cel prevăzut în prezentul regulament, dacă acestea sunt efectiv autorizate și supravegheate în țara lor și dacă au fost încheiate acorduri de cooperare între ESMA și autoritățile competente ale CSD-urilor. ■
- (24a) ***Creșterea concurenței, reducerea barierelor transfrontaliere și îmbunătățirea disponibilității la nivelul UE în rândul participanților, custozilor și investitorilor finali ar trebui să se numere printre obiectivele prezentului regulament pentru ca acesta să deservească întreaga Uniune și piața internă. Aceste obiective sunt susținute de caracteristici importante precum libertatea de a furniza servicii transfrontaliere și conexiunile de infrastructură eficiente în rândul CSD-urilor și către alte entități.***
- (25) Având în vedere natura globală a piețelor financiare și importanța sistemică a CSD-urilor, este necesar să se asigure convergența la nivel internațional a cerințelor prudențiale la care sunt supuse acestea. Dispozițiile prezentului regulament ar trebui să dea curs ***principiilor*** existente ***ale CPSS-IOSCO pentru infrastructurile pieței financiare, recomandărilor SEBC-CESR pentru sistemele de decontare a instrumentelor financiare și recomandărilor pentru contrapărțile centrale din Uniune.*** ESMA ar trebui să ia în considerare standardele existente și evoluția viitoare a acestora atunci când elaborează sau propune revizuirea standardelor de reglementare tehnice și de implementare, precum și a orientărilor și recomandărilor ***menționate*** în prezentul regulament.
- (26) Având în vedere complexitatea, precum și natura sistemică a CSD-urilor și a serviciilor pe care acestea le oferă, sunt necesare norme de guvernanță transparente, care să garanteze că personalul de conducere, membrii consiliului de administrație, acționarii și participanții, care au capacitatea de a exercita controlul, astfel cum este definit prin trimitere la a șaptea Directivă a Consiliului 83/349/CEE din 13 iunie 1983 în temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din tratat privind conturile consolidate¹, asupra activității CSD-ului, sunt în măsură să asigure administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului.
- (27) Normele de guvernanță transparente ar trebui să garanteze că sunt luate în considerare interesele acționarilor, ale conducerii și ale personalului CSD-urilor, pe de o parte, și interesele utilizatorilor acestora, pe de altă parte. Aceste principii de guvernanță trebuie să se aplice fără a aduce atingere modelului de proprietate adoptat de CSD. ***Cu***

¹ JO L 193, 18.7.1983, p. 1.

toate acestea, ar trebui încurajate CSD-urile deținute de utilizatori. Trebuie înființate comitete ale utilizatorilor pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD, care să ofere consultanță consiliului de administrare al CSD-ului în legătură cu principalele aspecte care îi afectează pe membrii acestuia, *iar acestea ar trebui să dispună de instrumentele necesare pentru a-și îndeplini rolul.*

- (28) Având în vedere importanța sarcinilor încredințate CSD-urilor, prezentul regulament trebuie să le interzică acestora să își transfere responsabilitățile către terțe părți prin externalizarea activităților. Externalizarea unor astfel de activități trebuie să fie supusă unor condiții stricte care să mențină responsabilitatea pe care o au CSD-urile pentru activitățile lor și să garanteze că supravegherea și controlul exercitate de CSD-uri nu sunt prejudiciate. Externalizarea activităților CSD-urilor către entități publice poate fi exceptată, în anumite condiții, de la aceste cerințe.
- (28a) *Operatorii de cont, astfel cum sunt definiți în unele sisteme juridice bazate pe un model de deținere directă, înregistrează intrările în conturile de instrumente financiare gestionate de CSD fără a fi neapărat ei înșiși furnizori de conturi. Având în vedere necesitatea unei securități juridice cu privire la intrările efectuate în conturile de la nivelul CSD-ului, prezentul regulament ar trebui să recunoască rolul specific jucat de operatorii de cont. Prin urmare, partajarea responsabilității pentru gestionarea conturilor de instrumente financiare din cadrul CSD cu o altă persoană care face obiectul unei reglementări și supravegheri adecvate ar trebui să fie posibilă, în anumite circumstanțe și sub rezerva unor norme stricte prevăzute de lege.*
- (29) Sunt necesare norme de conduită în afaceri care să asigure transparența în relațiile dintre un CSD și utilizatorii săi. În mod concret, CSD-urile trebuie să facă publice criteriile transparente, obiective și nediscriminatorii de participare la sistemul de decontare a instrumentelor financiare, care să permită limitarea accesului participanților numai pe baza riscurilor implicate. Trebuie să fie pusă la dispoziția autorităților competente o cale de atac rapidă și adecvată pentru a soluționa eventualele refuzuri nejustificate din partea CSD-urilor de a-și furniza serviciile participanților. CSD-urile trebuie să facă publice tarifele și comisioanele percepute în schimbul serviciilor pe care le prestează. Pentru a asigura accesul deschis și nediscriminatoriu la serviciile oferite de CSD-uri și având în vedere puterea semnificativă pe piață de care beneficiază acestea pe teritoriul statelor membre respective, nu li se permite CSD-urilor să se abată de la politica tarifară pe care au publicat-o. CSD-urile trebuie să prevadă proceduri de comunicare *deschise, în conformitate cu principiul CPSS- IOSCO nr. 22: Proceduri și standarde de comunicare.* Aceste dispoziții privind participarea completează și consolidează dreptul participanților la piață de a utiliza un sistem de decontare dintr-un alt stat membru, prevăzut în Directiva 2004/39/CE.
- (30) Având în vedere rolul central al sistemelor de decontare a instrumentelor financiare pe piețele financiare, atunci când furnizează servicii CSD-urile trebuie să asigure decontarea la timp, integritatea emisiunii, segregarea conturilor de instrumente financiare administrate *în numele fiecărui participant și obligația de a oferi, la cerere, atât conturi colective, după caz, pentru a crește eficiența, cât și conturi de beneficiar*

unic, astfel încât clienții să poată alege nivelul de segregare pe care îl consideră adecvat nevoilor lor. Respectiv servicii ar trebui furnizate pe bază comercială, în condiții rezonabile. CSD-urile trebuie să se asigure că aceste cerințe se aplică în mod separat fiecărui sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează.

- (31) Pentru a evita riscurile de decontare datorate stării de insolvență a agentului de decontare, CSD-urile trebuie să deconteze, ori de câte ori acest lucru este posibil și practic, etapa în numerar a tranzacției cu instrumente financiare prin conturi deschise la o bancă centrală. În cazul în care această opțiune nu este posibilă și practică, CSD-urile trebuie să poată asigura decontarea prin conturile deschise la o instituție de credit înființată în conformitate cu condițiile prevăzute de Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit¹ și care face obiectul unei proceduri de autorizare specifice și al cerințelor prudențiale prevăzute la titlul IV din prezentul regulament. *Este de dorit ca instituția de credit în cauză să aibă o personalitate juridică separată de cea a CSD-ului, pentru a reduce riscul la care se expune sistemul de decontare. O astfel de separare între serviciile de bază oferite de CSD-uri și serviciile bancare auxiliare decontării pare indispensabilă pentru eliminarea oricărui pericol de transmitere a riscurilor asociate serviciilor bancare, cum sunt riscurile de credit și de lichiditate, către serviciile de bază oferite de CSD-uri. Nu există măsuri mai puțin invazive pentru eliminarea acestor riscuri de credit și de lichiditate în scopul asigurării nivelului de siguranță și de rezistență prevăzut în raport cu CSD-urile. Cu toate acestea, pentru a obține câștigurile de eficiență rezultate din furnizarea de servicii de tip CSD și de servicii bancare în cadrul aceluiași grup de întreprinderi, cerința ca serviciile bancare să fie realizate printr-o instituție de credit separată nu trebuie să împiedice respectiva instituție de credit să facă parte din același grup de întreprinderi ca și CSD-ul. Este oportun să se prevadă un mecanism de tranziție în cadrul căruia CSD-urile să fie autorizate să presteze servicii auxiliare în cadrul aceleiași persoane juridice. În astfel de cazuri, înainte de acordarea autorizării, ar trebui prevăzute condiții suplimentare care să reflecte profilul de risc sporit. În toate cazurile în care o instituție de credit, cu excepția băncilor centrale, acționează ca agent de decontare, aceasta ar trebui să fie în măsură să furnizeze participanților la CSD serviciile prevăzute în prezentul regulament, care sunt acoperite de autorizație, dar nu ar trebui să ofere și alte servicii bancare prin intermediul aceleiași persoane juridice, pentru a limita expunerea sistemului de decontare la riscurile aferente falimentului instituției de credit.*
- (32) Având în vedere că Directiva 2006/48/CE nu abordează în mod special riscurile de credit și de lichiditate pe durata unei zile care rezultă din furnizarea de servicii bancare auxiliare decontării, instituțiile de credit care prestează astfel de servicii trebuie să fie și ele supuse unor cerințe specifice, mai riguroase, de atenuare a riscului de credit și de lichiditate, care trebuie să se aplice fiecărui sistem de decontare a instrumentelor financiare pentru care acestea acționează ca agenți de decontare. Pentru a asigura respectarea deplină a măsurilor specifice care vizează atenuarea riscurilor de credit și de lichiditate, autoritățile competente trebuie să fie în măsură să solicite CSD-urilor să desemneze mai mult de o instituție de credit ori de câte ori pot demonstra, pe baza

¹ JO L 177, 30.6.2006, p. 1.

elementelor de probă disponibile, că expunerea unei instituții de credit la riscurile de concentrare a creditului și de lichiditate nu sunt contracarate pe deplin. ***CSD-urile ar trebui de asemenea să fie în măsură să desemneze mai multe instituții de credit.***

-
- (34) Pentru a oferi un grad suficient de siguranță și de continuitate a serviciilor furnizate de CSD-uri, acestea trebuie să fie supuse unor cerințe prudențiale și de capital specifice, uniforme și direct aplicabile, care să le atenueze riscurile juridice, operaționale și de investiții.
- (35) Siguranța acordurilor de conexiune încheiate între CSD-uri trebuie să facă obiectul unor cerințe specifice pentru a permite accesul participanților fiecărui CSD la alte sisteme de decontare a instrumentelor financiare. Cerința de a furniza servicii auxiliare de tip bancar prin entități juridice distincte nu trebuie să împiedice CSD-urile să beneficieze de astfel de servicii, în special în cazul în care participă la un sistem de decontare a instrumentelor financiare gestionat de un alt CSD. Este foarte important ca orice riscuri potențiale rezultate din acordurile de conexiune, precum riscurile de credit, de lichiditate, organizatorice sau orice alt tip de riscuri relevante pentru CSD-uri să fie pe deplin contracarate. În ceea ce privește conexiunile de interoperabilitate, este important ca sistemele conectate de decontare a instrumentelor financiare să aibă ***norme coordonate cu privire la momentele*** pentru introducerea în sistem a ordinelor de transfer, irevocabilitatea ordinelor de transfer și finalizarea transferurilor de instrumente financiare și de numerar. Aceleași principii trebuie să se aplice în cazul CSD-urilor care utilizează o infrastructură IT comună pentru decontare.
- (36) În calitate de operatori ***principali*** ai sistemelor de decontare a instrumentelor financiare, CSD-urile îndeplinesc un rol-cheie în procesul transferării instrumentelor financiare în conturile de instrumente financiare. Pentru a spori certitudinea juridică, în special în context transfrontalier, este important să se stabilească norme clare privind legea aplicabilă aspectelor de proprietate în ceea ce privește instrumentele financiare păstrate de un CSD în conturile sale. Ca urmare a abordării adoptate de normele conflictuale existente, legea aplicabilă trebuie să fie legea locului unde se păstrează conturile unui CSD.
- (36a) ***Este necesar ca organismele de supraveghere să cunoască nivelul, cel puțin în termeni generali, al acordurilor de răscumpărare ale instituțiilor, al împrumuturilor de instrumente financiare și al tuturor formelor de datorii sau mecanisme de recuperare de tip „claw back”, pentru ca respectivele organisme să aibă o imagine de ansamblu și o înțelegere deplină cu privire la aceste operațiuni care nu sunt transparente și care pot genera incertitudini în ceea ce privește decontarea și titlul de proprietate. Prin urmare, CSD-urile ar trebui să păstreze toate datele cu privire la astfel de tranzacții pe care le procesează și, dacă este cazul, pentru care prestează servicii și să permită accesul la aceste informații, printre altele, pentru ABE, ESMA, autoritățile competente relevante, CERS, băncile centrale relevante și SEBC. Aceste informații vor permite și efectuarea unei analize pertinente a politicii privind scutirile, de exemplu în ceea ce privește condițiile pentru cumpărarea impusă („buy-in”).***

- (36b) *Ca urmare a creării unui identificator al persoanelor juridice (LEI) și valorificând utilitatea acestuia, CSD-urile ar trebui să coopereze cu autoritățile de reglementare pentru a elabora standarde comune similare în ceea ce privește raportarea cu privire la acordurile de răscumpărare și la instrumentele financiare cu scopul de a acoperi principalul, rata dobânzii, garanția, marjele de ajustare, scadența, contrapărțile și alte aspecte, care contribuie la formarea agregatelor. În plus, ar trebui urmărit obiectivul realizării unei cartografieri în timp real a tranzacțiilor din cadrul tuturor serviciilor financiare, iar aceasta ar trebui automatizată și sprijinită prin mesaje și identificatori de date standardizate, în conformitate cu standardele deschise din acest sector. CSD-urile ar trebui să joace un rol-cheie în realizarea acestui obiectiv.*
- (37) În multe state membre, legislația națională impune emitenților să emită anumite tipuri de instrumente financiare, în mod special acțiuni, prin CSD-urile lor naționale. Pentru a elimina această barieră în calea bunei funcționări a pieței post-tranzacționare din Uniune și pentru a permite emitenților să opteze pentru modalitatea cea mai eficientă de gestionare a instrumentelor lor financiare, emitenții trebuie să aibă dreptul de a alege orice CSD înființat în Uniune pentru a-și înregistra instrumentele financiare și pentru a beneficia de orice servicii relevante oferite de CSD-uri. Trebuie să fie pusă la dispoziția autorităților competente o cale de atac rapidă și adecvată pentru a soluționa eventualele refuzuri nejustificate din partea CSD-urilor de a-și furniza serviciile emitenților. Pentru a proteja drepturile acționarilor, dreptul emitenților de a alege un CSD nu trebuie să împiedice aplicarea legilor naționale privind societățile comerciale care reglementează emiterea instrumentelor financiare și relația dintre emitenți și acționari.
- (37a) *Legislația privind societățile comerciale sau alte acte legislative în temeiul cărora sunt emise instrumentele financiare ar trebui să includă și legislația prin care se stabilește caracterul lor juridic în ceea ce privește emitentul și care reglementează raporturile dintre emitent și titular sau orice altă parte terță, precum și drepturile și îndatoririle lor respective aferente instrumentelor, cum ar fi drepturile de vot, dividendele și alte acțiuni corporative.*
- (37b) *Deși prevăd un anumit nivel de armonizare a legislațiilor privind instrumentele financiare, dispozițiile din prezentul regulament nu ar trebui considerate suficiente pentru crearea unui temei juridic complet coerent pentru decontarea instrumentelor financiare și pentru finalizarea pieței interne a serviciilor de post-tranzacționare din Uniune. Comisia ar trebui să prezinte propuneri legislative privind legislația în materie de instrumente financiare cât mai curând posibil, pentru a finaliza piața internă a serviciilor financiare.*
- (38) Codul european de conduită privind serviciile post-tranzacționare din 7 noiembrie 2006¹ a creat un cadru voluntar pentru a permite accesul reciproc între CSD-uri și alte

¹ „Codul european de conduită privind serviciile post-tranzacționare” semnat de FESE (Federația Europeană a Burselor de Valori), EACH (Asociația Europeană a Caselor de Compensare) și ECSDA (Asociația Europeană a Depozitarilor Centrali de Instrumente Financiare) la 7 noiembrie 2006.

infrastructuri ale pieței. Cu toate acestea, sectorul post-tranzacționare este în continuare fragmentat în virtutea diferențelor dintre sistemele naționale, ceea ce face ca tranzacțiile transfrontaliere să fie *excesiv de* costisitoare. Este necesar să se prevadă condiții uniforme pentru conexiunile dintre CSD-uri și pentru accesul reciproc între CSD-uri și alte infrastructuri ale pieței. Pentru a permite CSD-urilor să le asigure participanților accesul la alte piețe, acestea trebuie să aibă dreptul de a deveni participanți la un alt CSD sau să solicite unui alt CSD să dezvolte funcții speciale pentru a avea acces la acestea din urmă. Trebuie să fie pusă la dispoziția autorităților competente o cale de atac rapidă și adecvată pentru a soluționa eventualele refuzuri nejustificate din partea CSD-urilor de a acorda acces altor CSD-uri. **Atunci când** conexiunile dintre CSD-uri pot introduce un risc suplimentar pentru decontare, acestea trebuie să facă obiectul autorizării și supravegherii de către autoritățile competente relevante, **iar conexiunile standard care nu implică transferul riscului ar trebui să facă mai degrabă obiectul unei proceduri de notificare decât al autorizării explicite.**

- (39) De asemenea, CSD-urile trebuie să aibă acces la fluxurile de tranzacții de la o contraparte centrală sau de la un loc de tranzacționare, iar respectivele infrastructuri ale pieței trebuie să aibă acces la sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri **[]**. Trebuie să fie pusă la dispoziția autorităților competente o cale de atac rapidă și adecvată pentru a soluționa eventualele refuzuri nejustificate din partea CSD-urilor de a acorda acces la serviciile lor. **Prezentul regulament completează mecanismele de acces prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții¹ și Regulamentul (UE) nr. .../... privind piețele instrumentelor financiare [MiFIR], care sunt destinate locurilor de tranzacționare, CCP-urilor și CSD-urilor și sunt necesare pentru crearea unei piețe interne competitive a serviciilor de post-tranzacționare. Întrucât în unele sectoare aferente serviciilor financiare pot exista, de asemenea, drepturi de proprietate comercială și intelectuală, aceste drepturi fiind legate de produse sau servicii care au devenit standarde industriale sau influențează aceste standarde, cum ar fi criteriile de referință și informațiile privind tranzacțiile, acestea sunt puse la dispoziție în condiții echitabile, rezonabile și nediscriminatorii (FRAND). ESMA și Comisia ar trebui să continue să monitorizeze atent evoluția infrastructurii post-tranzacționare și, în cazurile în care este necesar, să intervină pentru a împiedica apariția denaturărilor concurenței pe piața internă.**
- (40) Un cadru prudential și de conduită în afaceri solid pentru sectorul financiar trebuie să se bazeze pe regimuri robuste de supraveghere și de sancționare. În acest scop, autoritățile de supraveghere trebuie să dispună de suficiente competențe pentru a putea acționa și trebuie să se poată baza pe regimuri de sancționare disuasive, aplicabile împotriva oricărui comportament ilicit. În Comunicarea din 8 decembrie 2010 a Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor privind consolidarea sancțiunilor în sectorul serviciilor financiare a fost efectuată o reexaminare a competențelor existente în materie de sancționare și a aplicării în practică a acestora în vederea promovării convergenței sancțiunilor pentru toate activitățile de supraveghere.

¹ JO L 201, 27.7.2012, p. 1.

- (41) Prin urmare, pentru a se asigura respectarea efectivă a cerințelor prezentului regulament de către CSD-uri, instituțiile de credit desemnate ca agenți de decontare, membrii organismelor de conducere ale acestora și orice alte persoane care controlează efectiv activitatea lor, precum și de către orice alte persoane, autoritățile competente trebuie să fie în măsură să aplice sancțiuni și măsuri administrative care să fie eficace, proporționale și disuasive.
- (42) Pentru a asigura efectul disuasiv și aplicarea consecventă a sancțiunilor în statele membre, prezentul regulament trebuie să prevadă o listă de sancțiuni și măsuri administrative cheie, care trebuie puse la dispoziția autorităților competente, competența de a aplica aceste sancțiuni și măsuri tuturor persoanelor, fizice sau juridice, responsabile de o încălcare, o listă de criterii esențiale pentru determinarea nivelului și tipului acestor sancțiuni și măsuri administrative și niveluri ale sancțiunilor pecuniare. Amenzile administrative trebuie să țină cont de factori precum eventualul beneficiu financiar identificat care rezultă în urma încălcării, eventualele circumstanțe agravante sau atenuante, necesitatea ca amenzile să aibă un efect de descurajare și, după caz, să includă o reducere acordată în cazul cooperării cu autoritățile competente. Adoptarea și publicarea sancțiunilor trebuie să respecte drepturile fundamentale, după cum sunt stabilite în Carta Drepturilor Fundamentale a Uniunii Europene, în special dreptul la respectarea vieții private și de familie (articolul 7), dreptul la protecția datelor cu caracter personal (articolul 8) și dreptul la o cale de atac eficientă și la un proces echitabil (articolul 47).
- (43) Pentru a detecta posibilele încălcări, trebuie instituite mecanisme eficace care să încurajeze semnalarea încălcărilor potențiale sau efective ale prezentului regulament către autoritățile competente. Aceste mecanisme trebuie să includă măsuri de protecție adecvate pentru persoanele care semnalează încălcări potențiale sau efective ale prezentului regulament, precum și pentru persoanele acuzate de astfel de încălcări. Trebuie stabilite proceduri adecvate pentru respectarea dreptului persoanei acuzate la protecția datelor cu caracter personal, a dreptului la apărare și a dreptului de a fi audiată înainte de adoptarea unei decizii definitive care o afectează, precum și a dreptului de a exercita o cale de atac eficace, în fața unei instanțe judecătorești, împotriva oricărei decizii sau măsuri care afectează persoana respectivă.
- (44) Prezentul regulament nu aduce atingere dispozițiilor din dreptul statelor membre în materie de sancțiuni penale.
- (44a) ***În conformitate cu articolul 114 alineatul (2) din TFUE, competența de a adopta măsuri în temeiul articolului 114 alineatul (1) nu este valabilă în cazul dispozițiilor fiscale. În Cauza C-338/01, Curtea de Justiție a Uniunii Europene a stabilit că „dispozițiile fiscale” sunt interpretate ca referindu-se „nu numai la dispozițiile care identifică persoanele impozitabile, tranzacțiile impozitabile, baza de impunere și ratele impozitelor și ale scutirilor de la impozitele directe și indirecte, ci și la dispozițiile legate de aranjamentele privind colectarea respectivelor impozite.” Prin urmare, prezentul regulament nu poate fi folosit ca bază pentru colectarea niciunor tipuri de impozite, deoarece aceasta trebuie să se facă pe o bază legală separată.***

- (45) Directiva 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date¹ reglementează prelucrarea datelor cu caracter personal efectuată în statele membre în temeiul prezentului regulament. Schimbul sau transmiterea datelor cu caracter personal de către autoritățile competente ale statelor membre trebuie să aibă loc în conformitate cu normele privind transferul datelor cu caracter personal prevăzute de Directiva 95/46/CE. Regulamentul (CE) nr. 45/2001 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2000 privind protecția persoanelor fizice cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile și organele comunitare și privind libera circulație a acestor date² reglementează prelucrarea datelor cu caracter personal efectuată de către ESMA în temeiul prezentului regulament. Schimbul sau transmiterea datelor cu caracter personal de către ESMA trebuie să aibă loc în conformitate cu normele privind transferul datelor cu caracter personal prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 45/2001.
- (46) Prezentul regulament respectă drepturile fundamentale și se conformează principiilor recunoscute în special de Carta drepturilor fundamentale a Uniunii Europene, în principal dreptul la respectarea vieții private și de familie, dreptul la protecția datelor cu caracter personal, dreptul la o cale de atac eficace și la un proces echitabil, dreptul de a nu fi judecat sau condamnat de două ori pentru aceeași infracțiune, libertatea de a desfășura o activitate comercială, și trebuie să fie aplicat în conformitate cu aceste drepturi și principii.
- (46a) *Atunci când prezentul regulament este aplicat pentru a soluționa situații apărute din cauza unor contradicții juridice, este important ca prezentul regulament să nu încerce să stabilească legea aplicabilă tratamentului, în cazul procedurilor de insolvență, al instrumentelor financiare înregistrate într-un cont ținut de un CSD sau efectul asupra respectivelor instrumente financiare în caz de deces, dizolvare, moștenire sau succesiune, divorț, sănătate mintală, incapacitate sau proceduri penale.***
- (47) ***ESMA trebuie să joace un rol central în aplicarea prezentului regulament, asigurând aplicarea consecventă a normelor Uniunii de către autoritățile naționale competente și soluționând dezacordurile dintre acestea. Atunci când pregătește proiectele de standarde tehnice și de acte delegate, ESMA ar trebui să respecte principiul unei economii de piață deschise în care concurența este liberă în conformitate cu articolul 119 alineatele (1) și (2) din TFUE.***
- (47a) *ESMA ar trebui să monitorizeze îndeaproape și să transmită anual Comisiei rapoarte privind accesul la regimurile de licențe pentru infrastructura pieței financiare și orice impact negativ asupra creării unei piețe interne competitive a serviciilor financiare de post-tranzacționare, în special în cazul în care licențele respective pot fi folosite pentru a împiedica concurența din partea altor locuri de tranzacționare și a altor CCP. În cazul în care aceste rapoarte demonstrează existența unor obstacole constante în calea concurenței în sectorul serviciilor***

¹ JO L 281, 23.11.1995, p.31.

² JO L 8, 12.1.2001, p. 1.

financiare de post-tranzacționare, astfel încât acest lucru prezintă pentru infrastructura pieței financiare un risc sistemic și garanția implicită a unei salvări pe contul contribuabililor, Comisia ar trebui să prezinte propuneri legislative.

- (48) Este eficient și adecvat ca ESMA, în calitatea sa de organism care deține un nivel ridicat de cunoștințe de specialitate în materie de instrumente financiare și piețe ale instrumentelor financiare, să fie însărcinată cu elaborarea unor proiecte de standarde tehnice de reglementare și punere în aplicare care să nu implice opțiuni strategice și care să fie prezentate Comisiei. Ori de câte ori este prevăzut, ESMA trebuie, de asemenea, să implice îndeaproape membrii SEBC și membrii ABE .
- (49) Comisia trebuie să fie abilitată să adopte standarde tehnice de reglementare în conformitate cu articolul 290 din *TFUE* și cu procedura prevăzută la articolele 10 - 14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 cu privire la elementele detaliate ale măsurilor de disciplină în materie de decontare, informațiile și alte elemente pe care un CSD trebuie să le includă în cererea sa de autorizare, informațiile pe care diferitele autorități și le comunică reciproc atunci când supraveghează CSD-urile, detaliile privind mecanismele de cooperare între autoritățile din țara de origine și cele din țara gazdă, elementele mecanismelor de guvernare pentru CSD-uri, ***criteriile conform cărora operațiunile desfășurate de un CSD într-un stat membru gazdă trebuie să fie considerate de o importanță deosebită pentru respectivul stat membru***, detaliile privind evidențele care trebuie ținute de CSD-uri, ***riscurile care pot să justifice refuzul din partea unui CSD de a acorda acces participanților și elementele de procedură aflate la dispoziția participanților solicitanți***, detaliile privind măsurile care urmează să fie luate de CSD-uri pentru a menține integritatea emisiunii, protecția instrumentelor financiare ale participanților, realizarea în timp util a decontării, atenuarea riscurilor operaționale și a riscurilor care rezultă în urma conexiunilor între CSD-uri, detaliile cerințelor de capital pentru CSD-uri, detaliile cerințelor prudențiale privind riscurile de credit și de lichiditate pentru instituțiile de credit desemnate. ***Proiectul de standarde tehnice de reglementare care tratează informațiile pe care diferitele autorități ar trebui să și le comunice reciproc atunci când supraveghează CSD-urile și detaliile privind mecanismele de cooperare între autoritățile din țara de origine și cele din țara gazdă ar trebui să fie elaborate de ESMA în strânsă cooperare cu membrii SEBC.***
- (50) Comisia trebuie să fie abilitată, de asemenea, să adopte standarde tehnice de punere în aplicare, prin intermediul actelor de punere în aplicare, în temeiul articolului 291 din *TFUE* și în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 cu privire la formulare și modele standard pentru cererile de autorizare înaintate de CSD-uri; pentru furnizarea de informații între autorități competente diferite în scopul supravegherii CSD-urilor; pentru mecanismele de cooperare relevante între autoritățile din țara de origine și cele din țara gazdă; pentru formatele evidențelor care trebuie ținute de CSD-uri; pentru procedurile aplicabile în cazurile în care unui participant sau unui emitent i se refuză accesul la un CSD, CSD-urilor li se refuză accesul reciproc sau accesul între CSD-uri și alte infrastructuri ale pieței; pentru consultarea de autorități diferite înainte de autorizarea unui agent de decontare.

- (51) Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 290 din *TFUE*. În speță, trebuie adoptate acte delegate cu privire la detalii specifice privind definițiile; criteriile conform cărora operațiunile desfășurate de un CSD într-un stat membru gazdă trebuie să fie considerate de o importanță deosebită pentru respectivul stat membru; serviciile pentru care un CSD dintr-o țară terță solicită recunoașterea de către ESMA și informațiile pe care CSD-ul solicitant le comunică ESMA în cererea de recunoaștere; riscurile care pot să justifice refuzul din partea unui CSD de a acorda acces participanților și elementele de procedură aflate la dispoziția participanților solicitanți; evaluarea situațiilor în care decontarea în banii băncii centrale nu este practică și disponibilă; elementele procedurii de acordare a accesului la CSD-uri pentru emitenți, a accesului între CSD-uri și între CSD-uri și alte infrastructuri ale pieței.
- (52) Pentru a garanta condiții uniforme pentru punerea în aplicare a prezentului regulament, ar trebui să îi fie conferite Comisiei competențe de punere în aplicare, astfel încât să poată emite decizii privind evaluarea normelor din țări terțe în scopul recunoașterii CSD-urilor din țări terțe **■**. Competențele respective trebuie să fie exercitate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2011 de stabilire a normelor și principiilor generale privind mecanismele de control de către statele membre al exercitării competențelor de executare de către Comisie¹.
- (53) Deoarece obiectivele prezentului regulament, și anume de a stabili cerințe uniforme în ceea ce privește decontarea, precum și CSD-urile, nu pot fi realizate în mod satisfăcător de către statele membre și, în consecință, datorită amploarei acțiunii necesare, pot fi realizate mai bine la nivelul Uniunii, Uniunea poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, astfel cum este enunțat în respectivul articol, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar în vederea atingerii acestor obiective.
- (1) (54) (54) Este necesară modificarea Directivei 98/26/CE pentru a fi conformă cu Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010² **■**, în temeiul căreia sistemele de decontare a instrumentelor financiare desemnate nu mai sunt notificate Comisiei, ci ESMA.
- (54a) *Activitățile de formare a pieței joacă un rol esențial în asigurarea de lichidități pentru piețele din cadrul Uniunii, iar formatorii de piață trebuie să dețină poziții scurte pentru a îndeplini acest rol, în special în instrumente financiare mai puțin lichide și în instrumente financiare admise pe piețele de creștere pentru IMM-uri.***
- (55) Punerea în aplicare a cerințelor privind autorizarea și recunoașterea enunțate în prezentul regulament trebuie amânată pentru a acorda suficient timp CSD-urilor stabilite în Uniune sau în țări terțe pentru a solicita autorizarea și recunoașterea în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament.

¹ JO L 55, 28.2.2011, p. 13.

² JO L 331, 15.12.2010, p. 120.

- (56) Este necesar, de asemenea, să se amâne punerea în aplicare a cerințelor referitoare la înscrierea în cont a anumitor valori mobiliare și decontarea obligațiilor în sistemele de decontare a instrumentelor financiare nu mai târziu de a doua zi lucrătoare după data încheierii tranzacției, pentru a acorda suficient timp participanților de pe piață care dețin instrumente financiare pe suport de hârtie sau care utilizează perioade de decontare mai lungi să se conformeze acestor cerințe.

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

TITLUL I

OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII

Articolul 1

Obiect și domeniu de aplicare

- (1) Prezentul regulament prevede cerințe uniforme pentru decontarea instrumentelor financiare *menționate în anexa I secțiunea C [punctele 1, 2, 3 și 11] la Directiva 2012/.../UE [noua MiFID]* în Uniune, precum și norme referitoare la organizarea și activitatea depozitarilor centrali de instrumente financiare pentru a asigura siguranța, **transparența, eficiența** și buna desfășurare a decontării.
- (2) Prezentul regulament se aplică decontării **acestor instrumente** financiare și activităților CSD-urilor, cu excepția cazului în care se prevede altfel în dispozițiile prezentului regulament.
- (3) Prezentul regulament nu aduce atingere dispozițiilor legislației Uniunii privind anumite instrumente financiare, în special Directivei 2003/87/CE.
- (4) Articolele 9-18 și articolul 20, precum și dispozițiile titlului IV nu se aplică membrilor Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC), altor organisme naționale ale statelor membre care îndeplinesc funcții similare, și nici organismelor publice ale **Uniunii sau ale** statelor membre însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în acest proces.

Articolul 2

Definiții

- (1) În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:
 1. „depozitar central de instrumente financiare”, *respectiv CSD*, înseamnă o persoană juridică care gestionează un sistem de decontare a instrumentelor financiare prevăzut la punctul 3 din secțiunea A din anexă și care furnizează cel puțin un alt serviciu de bază prevăzut la secțiunea A din anexă;
 2. „decontare” înseamnă finalizarea unei tranzacții cu instrumente financiare, **indiferent de locul în care este încheiată**, în scopul stingerii obligațiilor **părților la o tranzacție** prin transferul de fonduri sau instrumente financiare **sau ambele**;
 3. ”sistem de decontare a instrumentelor financiare” înseamnă un sistem în conformitate cu prima și a doua liniuță 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, astfel cum sunt definite la liniuța a doua de la articolul 2 litera (i) din Directiva 98/26/CE;

- 3a. „internalizator de decontare” înseamnă o instituție de credit sau o firmă de investiții sau o firmă a unei părți terțe autorizată în conformitate cu Directiva 2006/48/CE sau cu Directiva .../.../UE [noua MiFID], care execută ordine de transfer în numele clienților sau în nume propriu, în alt fel decât prin intermediul unui sistem de decontare a instrumentelor financiare;**
4. „perioada de decontare” înseamnă perioada de timp dintre data încheierii tranzacției și data prevăzută pentru decontare;
 5. „zi lucrătoare” înseamnă zi lucrătoare, astfel cum este definită la articolul 2 litera (n) din Directiva 98/26/CE;
 6. „caz de neexecutare a decontării” înseamnă nerealizarea decontării **sau decontarea parțială a** unei tranzacții cu instrumente financiare la data prevăzută pentru decontare, ■ indiferent de cauza acestei **neexecutări**;
 7. „data prevăzută pentru decontare” înseamnă data la care părțile la o tranzacție cu instrumente financiare convin că va avea loc decontarea;
 8. „contraparte centrală”, *respectiv „CCP”*, înseamnă **o CCP definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012**;
 9. „autoritate competentă” înseamnă autoritatea desemnată de fiecare stat membru în conformitate cu articolul 10;
 10. „participant” înseamnă orice participant, astfel cum este definit la articolul 2 litera (f) din Directiva 98/26/CE, inclusiv o contraparte centrală, la un sistem de decontare a instrumentelor financiare;
 11. „participare” înseamnă participarea în sensul articolului 17 prima teză din Directiva 78/660/CEE, sau deținerea, directă sau indirectă, a cel puțin 20 % din drepturile de vot sau din capitalul unei întreprinderi;
 12. „stat membru de origine” înseamnă statul membru în care un CSD a fost autorizat;
 13. „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;
 14. „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;
 15. „control” înseamnă relația care există între două întreprinderi, astfel cum este

descrișă la articolul 1 din Directiva 83/349/CEE;

16. „insolvența unui participant” înseamnă o situație în care împotriva unui participant este deschisă procedura de insolvență, astfel cum este definită la articolul 2 litera (j) din Directiva 98/26/CE;
17. „livrare contra plată”, *respectiv LCP*, înseamnă un mecanism de decontare a instrumentelor financiare care leagă un transfer de instrumente financiare de un transfer de fonduri, în așa fel încât livrarea instrumentelor financiare are loc numai dacă se realizează și plata corespunzătoare;
18. „cont de instrumente financiare” înseamnă un cont în care instrumentele financiare pot fi creditate sau debitate;
19. „conexiune între CSD-uri” înseamnă un acord între CSD-uri prin care un CSD deschide un cont în sistemul de decontare a instrumentelor financiare al unui alt CSD pentru a facilita transferul de instrumente financiare de la participanții acestuia către participanții CSD-ului respectiv. Conexiunile între CSD-uri includ conexiunea de acces standard, conexiunea de acces personalizat și conexiunile interoperabile;
20. „conexiune de acces standard” înseamnă o conexiune între CSD-uri prin care un CSD este conectat la un alt CSD, ca orice alt participant la sistemul de decontare a instrumentelor financiare gestionat de către acesta din urmă;
21. „conexiune de acces personalizat” înseamnă o conexiune între CSD-uri prin care un CSD oferă anumite servicii unui alt CSD, separat de serviciile oferite altor participanți la sistemul său de decontare a instrumentelor financiare;
- 21a. „proceduri și standarde de comunicare internațională deschise” înseamnă proceduri și formate de comunicare deschise și transparente care sunt fără scop lucrativ și disponibile în mod gratuit pentru toți participanții din sector;**
22. „conexiuni interoperabile” înseamnă conexiuni între CSD-uri prin care sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri devin interoperabile, conform definiției de la articolul 2 litera (o) din Directiva 98/26/CE;
23. „valori mobiliare” înseamnă valori mobiliare, astfel cum sunt definite la articolul 4 punctul 18 din Directiva 2004/39/CE;
24. „instrumente ale pieței monetare” înseamnă instrumente ale pieței monetare, astfel cum sunt definite la articolul 4 punctul 19 din Directiva 2004/39/CE;
25. „unități emise de organisme de plasament colectiv” înseamnă unități emise de organisme de plasament colectiv, astfel cum se precizează în anexa I secțiunea C punctul 3 din Directiva 2004/39/CE;
26. „cote de emisii” înseamnă orice unități recunoscute ca fiind în conformitate cu

cerințele Directivei 2003/87/CE;

27. „piață reglementată” înseamnă *o piață reglementată* astfel cum este definită la articolul 4 punctul 14 din Directiva 2004/39/CE;
28. „sistem multilateral de tranzacționare”, *respectiv MTF*, înseamnă un sistem multilateral de tranzacționare, astfel cum este definit la articolul 4 punctul 15 din Directiva 2004/39/CE;
29. „sistem organizat de tranzacționare”, *respectiv OTF*, înseamnă orice sistem sau mecanism, care nu constituie o piață reglementată sau un MTF, gestionat de o societate de investiții sau de un operator de pe piață, în cadrul căruia pot interacționa multiple interese de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte în conformitate cu dispozițiile titlului II din Directiva 2004/39/CE;
30. „filială” înseamnă o întreprindere filială în sensul articolului 1 din Directiva 83/349/CEE;
31. „agent de decontare” înseamnă un agent de decontare, conform definiției de la articolul 2 litera (d) din Directiva 98/26/CE;
- 31a. „cont colectiv” înseamnă un cont de instrumente financiare în care se dețin instrumente financiare ce aparțin mai multor părți;**
- 31b. „cont separat de instrumente financiare,” înseamnă un cont de instrumente financiare deținut în numele unei singure părți;**
- 31c. „investitor final” înseamnă o persoană fizică sau juridică care deține instrumente financiare la un furnizor de cont de instrumente financiare pe cont propriu și nu ca urmare a furnizării către o terță parte a unor servicii de cont de instrumente financiare;**
- 31d. „instrument financiar” înseamnă instrumentele menționate în secțiunea C a anexei I la Directiva .../...UE [noua MiFID];**
- 31e. „loc de tranzacționare” înseamnă un loc de tranzacționare în sensul articolului [25 alineatul (2)] din Regulamentul (UE) nr. .../... [MiFIR];**
- 31f. „piață de creștere pentru IMM-uri” înseamnă un MTF care este înregistrat ca piață de creștere pentru IMM-uri în conformitate cu articolul 35 din Directiva .../.../UE [noua MiFID].**
- (2) Comisia trebuie să fie abilitată să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 în legătură cu măsurile având ca scop specificarea *mai exactă a* elementelor tehnice ale definițiilor de la alineatul (1) punctele 17, 20, 21 și 22 și specificarea *mai exactă a* serviciilor auxiliare prevăzute în secțiunea B punctele 1-4 din anexă și a serviciilor prevăzute în secțiunea C punctele 1 și 2 din anexă.

TITLUL II

DECONTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE

CAPITOLUL I

ÎNSCRIEREA ÎN CONT

Articolul 3

Înscrierea în cont

- (1) ***Persoanele juridice stabilite în Uniune*** care emit valori mobiliare care sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate ***sau sunt tranzacționate prin MTF-uri sau OTF-uri*** iau măsuri ca aceste instrumente financiare să fie reprezentate prin înscriere în cont ca imobilizare, prin emiterea unei note globale, care reprezintă întreaga emisiune, sau după o emisiune directă de instrumente financiare, în formă dematerializată.
- (2) În cazul în care instrumentele financiare la care se face referire la alineatul (1) sunt tranzacționate pe piețele reglementate, în sisteme multilaterale de tranzacționare (MTF) sau în sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau sunt transferate ca urmare a unui contract de garanție financiară, conform definiției de la articolul 2 litera (a) din Directiva 2002/47/CE, aceste instrumente financiare trebuie să fie înregistrate prin înscriere în cont la un CSD ***în data sau înainte de data prevăzută a decontării***, cu excepția cazului în care au fost deja înregistrate în acest mod.
- (2a) ***Statele membre întreprind măsuri pentru a garanta că obligațiile stabilite la alineatul (2) nu duc la pierderea de către deținătorii de instrumente financiare a drepturilor lor și pentru a institui proceduri prin care deținătorii să își poată verifica în orice moment calitatea de proprietar al instrumentelor financiare pe care le dețin.***

Articolul 4

Punere în aplicare

- (1) Autoritățile din statul membru în care este stabilită ***persoana juridică*** care emite instrumente financiare trebuie să aibă competența de a garanta punerea în aplicare a articolului 3 alineatul (1).
- (2) Autoritățile competente pentru supravegherea piețelor reglementate, a MTF-urilor și a OTF-urilor, ***precum și autoritățile competente din statul membru de origine al emitentului desemnate în conformitate cu articolul 21 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE***, trebuie să asigure aplicarea articolului 3 alineatul (2) atunci când instrumentele financiare la care se face referire în articolul 3 alineatul (1) sunt tranzacționate pe piețele reglementate, MTF sau OTF.

- (3) Autoritățile din statele membre responsabile pentru punerea în aplicare a Directivei 2002/47/CE trebuie să fie competente pentru a se asigura că articolul 3 alineatul (2) din prezentul regulament se aplică în cazul în care instrumentele financiare la care se face referire în articolul 3 alineatul (1) din prezentul regulament sunt transferate în urma unui contract de garanție financiară, conform definiției de la articolul 2 litera (a) din Directiva 2002/47/CE.

CAPITOLUL II

DISPOZIȚII PRIVIND DECONTAREA

Articolul 5

Datele prevăzute pentru decontare

- (1) Orice participant la un sistem de decontare a instrumentelor financiare care **decontează în raport cu un sistem de decontare a instrumentelor financiare**, pe cont propriu sau în numele unui terț, valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, unități emise de organisme de plasament colectiv sau cote de emisii își decontează obligația la data prevăzută pentru decontare **folosind un proces de decontare standardizat și raportează autorităților competente activitățile sale**.
- (2) În ceea ce privește **tranzacțiile cu valori mobiliare** menționate la alineatul (1) care sunt **executate într-un loc de tranzacționare în sensul articolului 2 alineatele (1) și (25) din Regulamentul (UE) nr. .../... [MIFIR]**, data prevăzută pentru decontare nu poate depăși a doua zi lucrătoare după data **executării, cu excepția cazului în care valorile mobiliare în cauză fac obiectul înregistrării inițiale prin înscriere în cont în conformitate cu articolul 3 alineatul (2)**.

Acest articol nu se aplică contractelor executate bilateral dar care țin de o piață reglementată, un MTF sau un OTF.

- (3) **Autoritățile relevante** din statul membru a cărui legislație este aplicabilă în cazul sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de un CSD trebuie să aibă competența de a asigura aplicarea și punerea în practică a alineatelor (1) și (2). **Autoritățile respective cooperează în acest sens cu autoritățile competente responsabile pentru supravegherea locului de tranzacționare corespunzător în conformitate cu Directiva .../.../UE [noua MiFID]**.
- (3a) **După consultarea membrilor SEBC, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare prin care precizează detaliile procesului de tranzacționare standardizat în scopul decontării obligațiilor participanților menționate la alineatul (1).**
- (3b) **ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].**

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare

menționate la primul paragraf, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (3c) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formatul și calendarul raportării menționate la alineatul (1) care reflectă standardele tehnice de reglementare menționate la alineatul (3).*

ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare Comisiei în termen de [șase luni de la intrarea în vigoare a standardelor tehnice de reglementare].

Se delegă 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.

CAPITOLUL III

DISCIPLINA ÎN MATERIE DE DECONTARE

Articolul 6

Măsuri de prevenire a cazurilor de neexecutare a decontării

- (1) Toate piețele reglementate, MTF-urile și OTF-urile stabilesc proceduri care să permită confirmarea detaliilor relevante ale tranzacțiilor cu instrumentele financiare prevăzute la articolul 5 alineatul (1) la data la care au fost *primite* ordinele. *ESMA elaborează orientări cu privire la aceste proceduri.*

Fără a aduce atingere cerinței prevăzute la primul paragraf, societățile de investiții autorizate în conformitate cu articolul 5 din Directiva .../.../EU [noua MiFID] și clienții profesioniști în sensul articolului 4 alineatul (8) și al anexei II din respectiva directivă convin și adoptă măsurile necesare pentru limitarea numărului de cazuri de neexecutare a decontărilor. Măsurile respective includ, în cazul clientului:

- (a) *după caz, comunicarea promptă privind alocarea de către client a tranzacției societății de investiții, nu mai târziu de sfârșitul zilei în care are loc tranzacția, și emiterea unei confirmări corespunzătoare de către societatea de investiții;*
- (b) *sub rezerva primirii la timp a unei confirmări în conformitate cu litera (a), acceptarea sau respingerea condițiilor lor în timp util, anterior datei prevăzute pentru decontare.*

Mijloacele prin care măsurile respective sunt realizate sunt convenite între părți și includ utilizarea unui protocol standardizat de mesaje.

- (2) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile stabilesc proceduri **standardizate** care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare prevăzute la articolul 5 alineatul (1) la data prevăzută pentru decontare. CSD-urile promovează decontarea rapidă la data prevăzută pentru decontare prin intermediul unor mecanisme adecvate, cum ar fi o structură tarifară progresivă.
- (3) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile instituie instrumente de monitorizare care să le permită **participanților la sistemul respectiv** să identifice ▀ tranzacțiile cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) care prezintă **un risc crescut** de neexecutare a decontării, **CSD-urile și participanții respectivi informându-se reciproc cu privire la astfel de tranzacții cât mai curând posibil. CSD-urile și participanții respectivi dispun de proceduri prin care să garanteze că aceștia sau clienții lor pot realiza** decontarea tranzacțiilor respective la data prevăzută pentru decontare.
- (4) *ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze detaliile procedurilor necesare pentru ▀ a facilita decontarea, prevăzute la **alineatul (2)**, precum și detaliile instrumentelor de monitorizare pentru identificarea cazurilor probabile de neexecutare a decontării, prevăzute la alineatul (3).*

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

Articolul 7

Măsuri de soluționare a cazurilor de neexecutare a decontării

- (1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile instituie un sistem care monitorizează cazurile de neexecutare a decontării tranzacțiilor cu instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1). CSD-urile transmit rapoarte periodice autorității competente, **autorităților menționate la articolul 11** și oricărei persoane care are un interes legitim, cuprinzând numărul de cazuri de neexecutare a decontării și detaliile legate de acestea, precum și orice alte informații relevante, **care sunt făcute publice anual într-o formă globală și anonimă**. Autoritățile competente comunică ESMA orice informații relevante cu privire la cazurile de neexecutare a decontării.
- (2) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile, **după consultarea piețelor** reglementate relevante, MTF-urile, OTF-urile și

CCP-urile în legătură cu care prestează servicii de decontare, stabilesc proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1), **cu excepția acordurilor de răscumpărare**, care nu au fost decontate la data prevăzută pentru decontare. Aceste proceduri trebuie să prevadă un mecanism de sancționare **care să acționeze ca un mecanism** disuasiv **eficace** pentru participanții, **cu excepția CCP-urilor**, care împiedică executarea decontării **și să fie revizuite în mod regulat pentru a garanta că nu sunt concepute pentru a genera venituri sau pentru a crea stimulente necuvenite**.

- (3) **La cererea participantului destinat**, participanții **la un loc de tranzacționare** care nu reușesc să livreze instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) către participanții destinatari, la data prevăzută pentru decontare, fac obiectul unei cumpărări impuse prin care instrumentele respective sunt cumpărate de pe piață, în termen de cel mult patru zile de la data prevăzută pentru decontare, și livrate participanților destinatari, precum și al altor măsuri în conformitate cu alineatul (4).
- (4) Măsurile prevăzute la alineatul (3) precizează cel puțin următoarele:
- (a) penalitățile zilnice plătite de participantul în insolvență, pentru fiecare zi lucrătoare dintre data prevăzută pentru decontare și data efectivă a decontării, **indiferent dacă i se solicită sau nu de către participantul destinat**;
- (b) perioada de preaviz acordată participantului în insolvență, înainte de executarea unei cumpărări impuse;
- (c) prețul și costurile cumpărării impuse;
- (d) după caz, partea care execută cumpărarea impusă;
- (e) valoarea compensației datorate participantului destinat în cazul în care executarea cumpărării impuse nu este posibilă.
- (5) Măsurile prevăzute la alineatul (3) garantează că:
- (a) participantul destinat primește cel puțin prețul instrumentelor financiare convenit la momentul încheierii tranzacției;
- (b) penalitățile zilnice plătite de participantul în insolvență sunt suficient de disuasive pentru acesta;
- (c) în cazul în care executarea cumpărării impuse nu este posibilă, valoarea compensației în numerar plătite participantului destinat este mai mare decât prețul instrumentelor financiare convenit la momentul încheierii tranzacției și decât cel mai recent preț făcut public pentru astfel de instrumente la locul de tranzacționare unde a fost încheiată tranzacția, și este suficient de disuasivă pentru participantul în insolvență;
- (d) părțile la care se face referire la alineatul (7), inclusiv CCP-urile, care execută cumpărarea impusă, comunică participanților taxele percepute pentru acest serviciu;

- (e) dacă o parte, alta decât participantul care nu și-a îndeplinit obligațiile, execută cumpărarea impusă, participantul care nu și-a îndeplinit obligațiile rambursează toate sumele plătite de partea executantă, în conformitate cu alineatele (3) și (4).
- (6) CSD-urile, CCP-urile, piețele reglementate, MTF-urile și OTF-urile instituie proceduri care să le permită să suspende orice participant care nu își îndeplinește în mod sistematic obligațiile de a livra instrumentele financiare menționate la alineatul (1) sau sumele în numerar la data prevăzută pentru decontare, și fac publică identitatea participantului respectiv numai după ce acestuia i-a fost acordată posibilitatea de a-și prezenta observațiile.
- (7) Alineatele (2)-(6) se aplică tuturor tranzacțiilor cu instrumentele prevăzute la articolul 5 alineatul (1) **atunci când sunt executate** pe piețele reglementate, tranzacționate prin MTF-uri sau OTF-uri sau sunt compensate de o CCP.

Pentru tranzacțiile compensate de o CCP înainte de decontarea în cadrul unui sistem de decontare a instrumentelor financiare,

- (a) măsurile prevăzute la alineatele (3)-(5) se execută de către CCP,
- (b) **CCP este considerată a fi o parte destinată în sensul alineatului (3) și solicită întotdeauna aplicarea procedurilor de cumpărare impusă (buy-in) menționate la alineatul (3).**

Pentru tranzacțiile care nu sunt compensate de o CCP, piețele reglementate, MTF-urile și OTF-urile includ în normele lor interne o obligație impusă participanților lor de a face obiectul măsurilor prevăzute la alineatele (3)-(5).

- (7a) **În cazul în care tranzacția se referă la un instrument financiar care este admis spre tranzacționare pe o piață de creștere a IMM-urilor, prezentul articol intră în vigoare cel devreme la 15 zile după data de decontare prevăzută, cu excepția cazului în care piața de creștere a IMM-urilor informează participații, înainte de executarea tranzacției, cu privire la aplicarea unei perioade mai scurte.**
- (8) ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze detaliile sistemului de monitorizare a cazurilor de nedecontare și ale rapoartelor privind cazurile de neexecutare a decontării menționate la alineatul (1), ale procedurilor de facilitare a decontării tranzacțiilor în urma cazurilor de neexecutare a decontării prevăzute la alineatul (2) și ale măsurilor prevăzute la alineatele (3)-(5). **Procedurile prevăzute la alineatul (2) și penalitățile zilnice prevăzute la alineatul (4) sunt proporționale cu amploarea, caracterul și gravitatea infracțiunii.**

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-

14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 8

Punere în aplicare

- (1) Autoritatea competentă din statul membru a cărei legislație este aplicabilă sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de un CSD este competentă să garanteze aplicarea articolelor 6 și 7 și să monitorizeze sancțiunile impuse, în strânsă colaborare cu autoritățile competente pentru supravegherea piețelor reglementate, MTF-urile, OTF-urile și CCP-urile menționate la articolul 7. În mod concret, autoritățile trebuie să monitorizeze aplicarea sancțiunilor menționate la articolul 7 alineatele (2) și (4) și a măsurilor prevăzute la articolul 7 alineatul (6).
- (2) Pentru a asigura coerența, eficiența și eficacitatea practicilor în materie de supraveghere în cadrul Uniunii în ceea ce privește articolele 6 și 7 din prezentul regulament, ESMA poate, *după consultarea membrilor SEBC*, emite orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

CAPITOLUL IIIA

DECONTAREA INTERNALIZATĂ

Articolul 8a

Internalizatorii de decontare

- (1) *Internalizatorii de decontare raportează trimestrial autorităților competente cu privire la volumul total și valoarea tuturor tranzacțiilor decontate în afara unui sistem de decontare a instrumentelor financiare.*

Autoritățile competente informează ESMA cu privire la observarea unor eventuale riscuri sistemice generate de această activitate.

- (2) *ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze în mod suplimentar conținutul și anvergura raportării respective.*

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

- (3) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formatul și calendarul comunicărilor și publicării menționate la alineatul (1), care reflectă standardele tehnice de reglementare menționate la alineatul (2).*

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de [12 luni de la intrarea în vigoare a standardelor tehnice de reglementare].

Se delegă 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 III

DEPOZITARIILE CENTRALI DE INSTRUMENTE FINANCIARE

CAPITOLUL I

AUTORIZAREA ȘI SUPRAVEGHEREA CSD-URILOR

SECȚIUNEA 1

AUTORITĂȚILE RESPONSABILE PENTRU AUTORIZAREA ȘI SUPRAVEGHEREA CSD-URILOR

Articolul 9

Autoritatea competentă

Fără a aduce atingere sarcinilor de monitorizare ale SEBC și ale Eurosistemului asociate sistemului TARGET2-Securities, CSD-urile sunt autorizate și supravegheate de către autoritatea competentă din statul membru în care sunt stabilite.

Articolul 10

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 ESMA și SEBC 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 prevăzute la articolul 11, cu ESMA și cu ABE, ori de câte ori regulamentul prevede acest lucru în mod expres.

- (2) 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 11

Autoritățile relevante

- (1) Următoarele autorități sunt implicate în autorizarea și supravegherea CSD-urilor, ori de câte ori prezentul regulament prevede acest lucru în mod expres:
 - (a) autoritatea responsabilă pentru supravegherea sistemului de decontare a instrumentelor financiare, gestionată de CSD-ul din statul membru a cărui legislație se aplică sistemului de decontare a instrumentelor financiare respective;
 - (b) după caz, banca centrală din Uniune în ale cărei registre se decontează etapa în numerar a sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD sau, în caz de decontare prin intermediul unei instituții de credit în conformitate cu titlul IV, banca centrală din Uniune care emite moneda relevantă;
 - (ba) după caz, banca centrală sau autoritățile competente ale statului membru pe a cărui piață CSD prestează servicii de importanță considerabilă determinată în conformitate cu articolul 22 alineatul (6).**
- (2) ESMA publică pe site-ul său lista autorităților relevante menționate la alineatul (1).

Articolul 12

Cooperarea între autorități

- (1) Autoritățile menționate la articolele 9 și 11 și ESMA colaborează strâns în vederea punerii în aplicare a prezentului regulament, în special în situațiile de urgență menționate la articolul 13. Ori de câte ori acest lucru este oportun și relevant, o astfel de cooperare include și alte autorități și organisme publice, în special cele înființate sau desemnate în temeiul Directivei 2003/87/CE.

Pentru a asigura coerența, eficiența și eficacitatea practicilor în materie de supraveghere în cadrul Uniunii, inclusiv cooperarea între autoritățile menționate la articolele 9 și 11 în cadrul diferitelor evaluări necesare pentru aplicarea prezentului regulament, ESMA poate, **după consultarea membrilor SEBC**, emite orientări adresate autorităților menționate la articolul 9, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (2) În exercitarea atribuțiilor generale care le revin, autoritățile competente acordă importanța cuvenită efectului potențial al deciziilor lor asupra stabilității sistemului financiar din toatele celelalte state membre implicate, în special în situațiile de urgență

menționate la articolul 13, pe baza informațiilor disponibile.

Articolul 13

Situații de urgență

Fără a aduce atingere notificării menționate la articolul 6 din Directiva 98/26/CE, autoritățile menționate la articolele 9 și 11 informează imediat ESMA și CERS și se informează reciproc cu privire la orice situație de urgență legată de un CSD, inclusiv cu privire la eventualele evoluții apărute pe piețele financiare, care ar putea avea un efect negativ asupra lichidității pieței, stabilității monedei în care are loc decontarea, capacității băncilor centrale de a-și desfășura operațiunile în materie de politică monetară și asupra stabilității sistemului financiar în oricare dintre statele membre în care este stabilit CSD-ul sau unul dintre participanții acestuia.

SECȚIUNEA 2

CONDIȚII ȘI PROCEDURI PENTRU AUTORIZAREA CSD-URILOR

Articolul 14

Autorizarea CSD-urilor

- (1) Orice persoană juridică care se încadrează în definiția CSD-urilor trebuie să obțină o autorizație de la autoritatea competentă a statului membru în care este stabilită, înainte de a-și începe activitatea.
- (2) Autorizația ***acoperă toate*** serviciile prevăzute în secțiunile A și B din anexă, pe care CSD-ul este autorizat să le furnizeze, ***și precizează serviciile pe care CSD-ul intenționează să le furnizeze. De fiecare dată când un CSD intenționează să ofere un nou serviciu care nu este prestat la momentul autorizării inițiale, acesta notifică autoritatea competentă în scopul actualizării registrului ESMA în conformitate cu articolul 19. În cazul în care acest serviciu nou nu este prevăzut în mod explicit în secțiunea B din anexă, CSD-ul solicită autorității competente autorizarea prealabilă.***
- (3) CSD-urile respectă în permanență condițiile necesare pentru acordarea autorizației.

CSD-urile trebuie să aducă neîntârziat la cunoștința autorității competente toate modificările importante care afectează condițiile în care le-a fost acordată autorizația.

Articolul 15

Procedura de acordare a autorizației

- (1) CSD-ul solicitant depune o cerere de autorizare la autoritatea sa competentă.
- (2) Cererea de autorizare trebuie să fie însoțită de toate informațiile necesare pentru a permite autorității competente să constate că CSD-ul solicitant a luat, la momentul

autorizării, toate măsurile necesare pentru a îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul prezentului regulament. Cererea de autorizare cuprinde un program de operațiuni care să specifice tipurile de activități comerciale avute în vedere și organizarea structurală a CSD-ului.

- (3) În termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cererii, autoritatea competentă trebuie să evalueze dacă aceasta este completă. Dacă cererea este incompletă, autoritatea competentă stabilește un termen până la care CSD-ul solicitant trebuie să furnizeze informații suplimentare. Autoritatea competentă trebuie să informeze CSD-ul solicitant atunci când cererea este considerată completă.
- (4) Din momentul în care cererea este considerată completă, autoritatea competentă transmite toate informațiile incluse în cerere autorităților relevante menționate la articolul 11 și consultă aceste autorități cu privire la caracteristicile sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD-ul solicitant.
- (5) Înainte de autorizarea CSD-ului solicitant, autoritatea competentă consultă autoritățile 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.

Consultarea prevăzută în primul paragraf se referă la următoarele:

- (a) evaluarea calității acționarilor și a participanților menționată la articolul 25 alineatul (4) și a onorabilității și experienței persoanelor care conduc efectiv activitatea CSD-ului, ori de câte ori respectivii acționari, participanți și persoane acționează atât în cadrul CSD-ului, cât și al unui CSD autorizat într-un alt stat membru;
 - (b) dacă relațiile menționate la alineatul (5), între CSD-ul autorizat într-un alt stat membru și CSD-ul solicitant, nu afectează capacitatea acestuia din urmă de a respecta cerințele prezentului regulament.
- (6) În termen de *trei* 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 autorizației.
 - (7) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze informațiile pe care CSD-urile solicitante trebuie să le furnizeze autorității competente în cadrul cererii de autorizare.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

- (8) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare prin care se stabilesc formularele tip, modelele și procedurile pentru cererea de autorizare.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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 16

Efectele autorizării

- (1) Activitățile CSD-urilor autorizate se limitează la furnizarea serviciilor pentru care a fost obținută autorizația.
- (2) Sistemele de decontare a instrumentelor financiare ■ gestionate de ***altă entitate decât un CSD autorizat, o CCP sau o bancă centrală raportează anual autorităților competente volumul total și valoarea tuturor tranzacțiilor decontate.***
- (3) CSD-urile autorizate nu trebuie să fie expuse la riscurile legate de prestarea de servicii auxiliare de tip bancar de către instituția de credit desemnată să furnizeze astfel de servicii în conformitate cu titlul IV.
- (4) CSD-urile autorizate pot deține participații doar la o persoană juridică ale cărei activități se limitează la prestarea serviciilor prevăzute în secțiunile A și B din anexă.

Articolul 17

Extinderea și externalizarea unor activități și servicii

- (1) CSD-urile autorizate prezintă o cerere de autorizare autorității competente a statului membru în care sunt stabilite atunci când doresc să externalizeze un serviciu de bază către o terță parte în temeiul articolului 28 sau să își extindă activitatea prin adăugarea uneia sau mai multora dintre următoarele activități:
- (a) serviciile de bază și auxiliare ***suplimentare care nu sunt prevăzute în mod explicit*** în secțiunile A și B din anexă, care nu sunt acoperite de autorizația inițială;
- (b) gestionarea unui alt sistem de decontare a instrumentelor financiare;
- (c) decontarea integrală sau parțială a etapei în numerar a sistemului de decontare a instrumentelor financiare în conturile unei alte bănci centrale;

- (d) instituirea de conexiuni *interoperabile sau personalizate* între CSD-uri *care presupune un transfer de risc între CSD-uri*.
- (2) Acordarea autorizației menționate la alineatul (1) trebuie să respecte procedura prevăzută la articolul 15.

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

- (2a) *Un CSD autorizat notifică autoritatea competentă din statul membru de origine atunci când dorește să instituie o conexiune standard cu un CSD.*
- (2b) *ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze criteriile pentru determinarea momentului în care o conexiune personalizată între CSD-uri presupune un transfer de riscuri între CSD-uri.*

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [12 luni după data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Se delegă 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 18

Retragerea autorizației

- (1) Autoritatea competentă din statul membru în care este stabilit CSD-ul retrage autorizația în oricare dintre următoarele situații:
- (a) când CSD-ul nu a folosit autorizația timp de 12 luni, renunță în mod explicit la autorizație sau 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 nu mai îndeplinește condițiile în care i-a fost acordată autorizația și nu a luat măsurile de remediere solicitate de autoritatea competentă într-un termen prestabilit;
 - (d) când CSD-ul a încălcat grav și sistematic cerințele stabilite în prezentul regulament.
- (2) De îndată ce ia cunoștință de una dintre situațiile prevăzute la alineatul (1), autoritatea competentă consultă imediat autoritățile relevante prevăzute la articolul 11 cu privire la necesitatea retragerii autorizației, cu excepția cazului în care o astfel de decizie se impune de urgență.
- (3) ESMA, precum și orice autoritate relevantă menționată la articolul 11, poate cere în orice moment autorității competente a statului membru în care este stabilit CSD-ul să

analizeze dacă CSD-ul respectă în continuare condițiile în care i-a fost acordată autorizația.

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

Articolul 19

Registrul CSD-ului

- (1) Deciziile luate de autoritățile competente în temeiul articolelor 14, 17 și 18 se comunică imediat ESMA.
- (2) Băncile centrale informează imediat ESMA în legătură CSD-urile pe care le gestionează.
- (3) Denumirea fiecărui CSD care funcționează în conformitate cu prezentul regulament, și pentru care s-a acordat autorizația sau recunoașterea prevăzută la articolele 14, 17 și 23, este înscrisă pe o listă care indică serviciile și categoriile de instrumente financiare pentru care fost autorizat CSD-ul. Lista include sucursalele operate de CSD în alte state membre, conexiunile cu alte CSD-uri **și statele membre în care se aplică articolul 28a privind serviciile partajate**. ESMA publică lista pe site-ul său specific și o actualizează.
- (4) Autoritățile competente menționate la articolul 9 comunică ESMA instituțiile care funcționează ca CSD-uri în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

SECȚIUNEA 3

SUPRAVEGHEREA CSD-URILOR

Articolul 20

Examinare și evaluare

- (1) Autoritatea competentă examinează, cel puțin o dată pe an, acordurile, strategiile, procesele și mecanismele implementate de un CSD pentru a respecta prezentul regulament și evaluează riscurile la care CSD-ul este sau ar putea fi expus **ori cu care acesta este sau ar putea fi asociat**.
- (2) Autoritățile competente stabilesc frecvența și intensitatea examinării și a evaluării menționate la alineatul (1), ținând seama de dimensiunea, importanța sistemică, natura, amploarea și complexitatea activităților CSD-ului în cauză. Actualizarea examinării și a evaluării se face cel puțin o dată pe an.
- (3) Autoritatea competentă **desfășoară** inspecții la fața locului având ca obiect CSD-ul.
- (4) Când se realizează examinarea și evaluarea menționate la alineatul (1), autoritatea

competentă consultă într-un stadiu incipient autoritățile competente prevăzute la articolul 11 cu privire la funcționarea sistemelor de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD.

- (5) Autoritatea competentă *discută* în mod regulat și, cel puțin o dată pe an, *informează* autoritățile competente menționate la articolul 11 cu privire la rezultatele examinării și evaluării menționate la alineatul (1), inclusiv eventualele măsuri de remediere sau sancțiuni.
- (6) Atunci când realizează examinarea și evaluarea menționate la alineatul (1), autoritățile competente responsabile cu supravegherea CSD-urilor care mențin tipurile de relații menționate la articolul 15 alineatul (5) primul paragraf literele (a), (b) și (c) își comunică reciproc toate informațiile relevante care le-ar putea facilita sarcinile.
- (7) Autoritatea competentă solicită CSD-urilor care nu îndeplinesc cerințele prezentului regulament să întreprindă cât mai devreme posibil acțiunile sau măsurile necesare pentru a remedia situația.
- (8) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze următoarele:
 - (a) informațiile pe care CSD-urile le furnizează autorității competente în scopul examinării menționate la alineatul (1);
 - (b) informațiile pe care autoritatea competentă le comunică autorităților relevante prevăzute la alineatul (5);
 - (c) informațiile pe care autoritățile competente prevăzute la alineatul (6) și le comunică reciproc.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

- (9) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formularele tip, modelele și procedurile pentru furnizarea informațiilor menționate la alineatul (8) primul paragraf.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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.

SECȚIUNEA 4

FURNIZAREA DE SERVICII ÎNTR-UN ALT STAT MEMBRU

Articolul 21

Libertatea de a furniza servicii într-un alt stat membru

- (1) CSD-urile autorizate își pot desfășura activitățile pe teritoriul Uniunii, **inclusiv prin** înființarea unei sucursale, ■ cu condiția ca tipurile de activități în cauză să fie acoperite de **procedura de autorizare sau de notificare prevăzută la articolul 17**.
 - (2) CSD-urile care doresc **să înființeze o sucursală** pe teritoriul unui alt stat membru pentru prima dată, sau să modifice gama de servicii furnizate **de sucursala respectivă**, comunică următoarele informații autorității competente din statul membru în care sunt stabilite **și autorităților relevante menționate la articolul 11**:
 - (a) statul membru în care intenționează să funcționeze;
 - (b) un program al activităților, enumerând în mod concret serviciile pe care doresc să le furnizeze **și moneda sau monedele pe care le procesează**;
 - (c) ■ structura organizatorică a sucursalei și numele persoanelor care răspund de gestionarea sucursalei.
 - (3) În termen de trei luni de la primirea informațiilor menționate la alineatul (2), autoritatea competentă comunică aceste informații **autorităților menționate la articolul 11 și** autorității competente din statul membru gazdă, cu excepția cazului în care, ținând cont de prestarea de servicii avută în vedere, are motive să se îndoiască de nivelul de adecvare a structurii administrative sau de situația financiară a CSD-ului care dorește să furnizeze servicii în statul membru gazdă.
 - (4) În cazul în care autoritatea competentă **a CSD-ului decide, în temeiul alineatului (3), să nu comunice toate informațiile menționate la alineatul (2)** autorității competente a statului membru gazdă, aceasta **comunică totuși informațiile în cauză la cererea autorității competente a statului membru gazdă. În cazul în care sunt comunicate informații în urma unei astfel de cereri, autoritatea competentă din statul membru gazdă nu emite comunicarea menționată la alineatul (5) litera (a)**.
 - (5) CSD-ul poate **înființa o sucursală** în statul membru gazdă în următoarele condiții:
 - (a) după ce a primit de la autoritatea competentă din statul membru gazdă o comunicare prin care se confirmă primirea de către aceasta din urmă a comunicării menționate la alineatul (3);
 - (b) în absența primirii unei comunicări, după două luni de la data transmiterii comunicării menționate la alineatul (3).
- (5a) În cazul în care doresc să furnizeze servicii pe teritoriul unui alt stat membru pentru**

prima dată fără să înființeze o sucursală sau doresc să modifice gama de servicii furnizate, CSD-urile comunică informațiile prevăzute la alineatul 2 literele (a) și (b) autorității competente din statul membru în care sunt stabilite. În termen de o lună de la primirea informațiilor, autoritatea competentă le transmite autorității competente a statului membru gazdă. CSD-urile pot apoi să înceapă să furnizeze serviciul sau serviciile de investiții în cauză în statul membru gazdă.

- (6) În caz de modificare a uneia dintre informațiile comunicate în conformitate cu alineatul (2), CSD-ul anunță în scris autoritatea competentă a statului membru de origine, cu cel puțin o lună înainte de aplicarea modificării respective. Autoritatea competentă a statului membru de origine informează **fără întârziere** autoritatea competentă a statului membru gazdă în legătură cu această modificare.

Articolul 22

Cooperarea între autoritățile din țara de origine și cele din țara gazdă și **procesele de examinare inter pares**

- (1) În cazul în care un CSD autorizat într-un stat membru a înființat o sucursală într-un alt stat membru, autoritatea competentă din statul membru de origine al CSD-ului respectiv, în exercitarea responsabilităților sale și după ce a informat autoritatea competentă din statul membru gazdă, poate efectua inspecții la fața locului în sucursala în cauză.
- (2) Autoritățile competente din statele membre gazdă **sau de origine** pot solicita CSD-urilor care furnizează servicii în conformitate cu articolul 21 să le informeze periodic cu privire la activitățile pe care le desfășoară în statele membre gazdă, în special în scopul colectării de date statistice. **La cererea autorităților competente din statul membru de origine, autoritățile competente din statul membru gazdă furnizează autorităților competente din statul membru de origine rapoartele periodice în cauză.**
- (3) Autoritatea competentă din statul membru de origine al CSD-ului, la cererea autorității competente din statul membru gazdă și **fără întârziere**, comunică identitatea emitenților și a participanților la sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-ul care prestează servicii în statul membru gazdă și orice alte informații relevante privind activitățile desfășurate de CSD-ul respectiv în statul membru gazdă, **în special informații privind evoluțiile negative, rezultatele evaluărilor riscului, măsurile de remediere, cu scopul de a coordona activitățile de supraveghere și control cu autoritățile competente din statul membru gazdă.**
- (4) În cazul în care, având în vedere situația piețelor instrumentelor financiare în statul membru gazdă, activitățile unui CSD care a înființat o sucursală sau a instituit conexiuni interoperabile cu alte CSD-uri sau sisteme de decontare a instrumentelor financiare în statul membru gazdă au dobândit o importanță considerabilă pentru funcționarea piețelor instrumentelor financiare și pentru protecția investitorilor din statul membru gazdă, autoritățile competente din statul membru de origine și din statul membru gazdă încheie acorduri de cooperare pentru supravegherea activităților CSD-ului respectiv în statul membru gazdă.

- (5) În cazul în care autoritatea competentă din statul membru gazdă are motive clare și demonstrabile pentru care consideră că un CSD care furnizează servicii pe teritoriul său în conformitate cu articolul 21 încalcă obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, aceasta aduce aceste constatări la cunoștința autorității competente din statul membru de origine.

În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de autoritatea competentă din statul membru de origine, sau pentru că aceste măsuri se dovedesc a fi insuficiente, CSD-ul continuă să încalce obligațiile care decurg din dispozițiile prezentului regulament, după informarea autorității competente din statul membru de origine, autoritatea competentă din statul membru gazdă, **în strânsă cooperare cu autoritățile relevante menționate la articolul 11 ale statului membru gazdă**, ia toate măsurile adecvate necesare pentru a asigura respectarea dispozițiilor prezentului regulament pe teritoriul statului membru gazdă. ESMA trebuie să fie informată neîntârziat cu privire la aceste măsuri.

Autoritatea competentă a statului membru gazdă poate sesiza ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele care îi sunt atribuite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (5a) **În conformitate cu articolul 8 alineatul (1) litera 1e și cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA, după consultarea membrilor SEBC, solicită anual tuturor autorităților competente interesate să realizeze o evaluarea inter pares a activităților tuturor autorităților competente în ceea ce privește supravegherea CSD-urilor cu activități transfrontaliere sau cu conexiuni de interoperabilitate. Autoritatea solicită, de asemenea, după caz, avizul sau opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor menționat la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010..**

- (6) **După consultarea membrilor SEBC, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare referitoare** la măsuri de stabilire a criteriilor pe baza cărora activitățile desfășurate de un CSD într-un stat membru gazdă ar putea fi considerate ca având o importanță considerabilă pentru funcționarea piețelor instrumentelor financiare și pentru protecția investitorilor în statul membru gazdă respectiv.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

- (7) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili formulare standard, modele și proceduri pentru acordurile de cooperare menționate la alineatele (1), (3) și (5).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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.

SECȚIUNEA 5

RELAȚIILE CU ȚĂRILE TERȚE

Articolul 23

Țările terțe

- (1) CSD-urile stabilite într-o țară terță pot oferi servicii de tip CSD, fie printr-o sucursală, fie direct emitenților și participanților stabiliți în Uniune, în legătură cu activitățile lor în Uniune, și pot stabili conexiuni ***personalizate care presupun transferul riscurilor sau conexiuni interoperabile*** cu un CSD stabilit în Uniune, numai în cazul în care sunt recunoscute de ESMA.
- (1a) ***CSD-urile stabilite și autorizate în Uniune pot institui sau menține o conexiune cu CSD-urile dintr-o țară terță în conformitate cu procedurile prevăzute la articolul 45.***
- (2) După consultarea autorităților menționate la alineatul (3), ESMA recunoaște CSD-ul stabilit într-o țară terță care a solicitat recunoașterea în vederea prestării serviciilor menționate la alineatul (1), în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:
 - (a) Comisia a adoptat o decizie în conformitate cu alineatul (6);
 - (b) CSD-ul face efectiv obiectul autorizării, ***al supravegherii sau, dacă sistemul de decontare a instrumentelor financiare 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 între ESMA și autoritățile ***relevante*** din țara terță în cauză, în conformitate cu alineatul (7).
- (3) Atunci când evaluează dacă sunt îndeplinite condițiile menționate la alineatul (2), ESMA se consultă cu:
 - (a) autoritățile competente din statele membre în care CSD-ul din țara terță intenționează să furnizeze servicii de tip CSD;
 - (b) autoritățile competente care supraveghează CSD-urile stabilite în Uniune, cu care CSD-ul din țara terță a stabilit conexiuni;
 - (c) autoritățile menționate la articolul 11 alineatul (1) litera (a);
 - (d) autoritatea din țara terță, competentă pentru autorizarea și supravegherea CSD-urilor.

- (4) CSD-urile menționate la alineatul (1) depun cererea de recunoaștere la ESMA.

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

Decizia de recunoaștere trebuie să se bazeze pe condițiile stabilite la alineatul (2).

În termen de șase luni de la depunerea unei cereri complete, ESMA transmite CSD-ului solicitant, în scris, o decizie motivată temeinic de acordare sau de refuz al recunoașterii.

- (5) ESMA, după consultarea autorităților menționate la alineatul (3), reexaminează recunoașterea CSD-ului stabilit într-o țară terță în cazul extinderii de către CSD-ul respectiv, în Uniune, a serviciilor menționate la alineatul (1) în conformitate cu procedura prevăzută la alineatele (1)-(4).

ESMA retrage recunoașterea CSD-ului în cazul în care condițiile și cerințele impuse în conformitate cu alineatul (2) nu mai sunt îndeplinite, sau în împrejurările menționate la articolul 18.

- (6) Comisia poate adopta o decizie în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 66, stabilind ca mecanismele juridice și de supraveghere ale unei țări terțe să garanteze că CSD-urile autorizate în țara terță respectivă respectă cerințele juridice obligatorii, **care se bazează pe standardele CPSS-IOSCO convenite la nivel internațional, care au un efect echivalent** cu cerințele prevăzute în prezentul regulament și ca CSD-urile respective să facă obiectul supravegherii și aplicării efective în respectiva țară terță în mod permanent ■ .

- (7) În conformitate cu articolul 33 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA încheie acorduri de cooperare cu autoritățile competente relevante din țările terțe ale căror cadre juridice și de supraveghere au fost recunoscute ca fiind echivalente cu prezentul regulament, în conformitate cu alineatul (6). Acordurile în cauză specifică cel puțin:

- (a) mecanismul utilizat pentru schimbul de informații dintre ESMA și autoritățile competente ale țărilor terțe în cauză, inclusiv accesul la toate informațiile solicitate de ESMA cu privire la CSD-urile autorizate în țări terțe;
- (b) mecanismul de notificare imediată a ESMA în cazul în care o autoritate competentă dintr-o țară terță constată încălcarea de către un CSD pe care îl supraveghează a condițiilor de autorizare sau a altor acte legislative **aplicabile**;
- (c) procedurile referitoare la coordonarea activităților de supraveghere, inclusiv, după caz, inspecțiile la fața 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 trebuie să

respecte dispozițiile Directivei 95/46/CE și, în cazul în care un acord de cooperare prevede realizarea de transferuri de date cu caracter personal de către ESMA, orice transfer de acest gen trebuie să respecte dispozițiile Regulamentului (UE) nr. 45/2001.

- (7a) ***În cazul în care un CSD înființat într-o țară terță a fost autorizat să furnizeze servicii în cadrul Uniunii, se aplică articolul 21.***
- (8) Comisia trebuie să fie împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 privind măsurile menite să precizeze serviciile pentru care un CSD stabilit într-o țară terță trebuie să solicite ESMA recunoașterea, în conformitate cu alineatul (1), precum și informațiile pe care CSD-ul solicitant trebuie să le comunice ESMA în cererea de recunoaștere, în conformitate cu alineatul (4).

CAPITOLUL II

CERINȚE APLICABILE DEPOZITARILOR CENTRALI DE INSTRUMENTE FINANCIARE

SECȚIUNEA 1

CERINȚE ORGANIZATORICE

Articolul 24

Dispoziții generale

- (1) CSD-urile trebuie să dispună de un sistem robust de governanță, care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficiente de identificare, administrare, 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.
- (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.
- (3) CSD-urile mențin și aplică reguli organizatorice și administrative scrise eficiente pentru identificarea și administrarea conflictelor de interese care pot apărea între ele, inclusiv managerii lor, angajații, membrii consiliului de administrație sau orice persoană legată de acestea direct sau indirect, și participanții lor sau clienții acestora. CSD-urile mențin și aplică proceduri de soluționare adecvate în cazul apariției unui potențial conflict de interese.
- (4) CSD-urile pun la dispoziția publicului sistemul de governanță și regulile aplicabile activității lor.

- (5) CSD-urile trebuie să aibă proceduri adecvate în baza cărora angajații să raporteze, prin intermediul unui canal specific, încălcările potențiale la nivel intern.
- (6) CSD-urile sunt supuse unor controale de audit frecvente și independente. Rezultatele acestor controale se transmit consiliului de administrație și **comitetului de utilizatori menționat la articolul 26 și** se pun la dispoziția autorității competente.
- (7) Un CSD care are legături de capital cu un alt CSD, o societate holding sau o instituție de credit de tipul celor menționate la titlul IV trebuie să adopte politici și proceduri detaliate care să precizeze modul în care cerințele stabilite în prezentul articol se aplică grupului și diferitelor entități ale grupului.
- (8) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze instrumentele de monitorizare a riscurilor CSD-urilor menționate la alineatul (1) și responsabilitățile personalului cheie în ceea ce privește riscurile respective, potențialele conflicte de interese menționate la alineatul (3) și metodele de audit menționate la alineatul (6), atât la nivelul CSD-ului, cât și la nivelul grupului.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 25

Conducerea, consiliul de administrație și acționarii

- (1) Personalul de conducere al unui CSD trebuie să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului.
- (2) Consiliul de administrație al unui CSD are în componența sa **cel puțin doi** membri independenți ■ . ***Cel puțin un membru al comitetului de utilizatori menționat la articolul 26 este desemnat membru al consiliului de administrație al CSD.***
- (3) Remunerarea membrilor independenți și a celorlalți membri fără funcție executivă ai consiliului de administrație nu este legată de rezultatele economice ale CSD-ului.
- (4) ***Autoritățile competente solicită consiliului de administrație și comitetelor de numire să ia în considerare diversitatea ca unul dintre criteriile de selecție a membrilor consiliului de administrație.*** Consiliul de administrație trebuie să fie alcătuit din membri care dețin o combinație adecvată de competențe, experiență și cunoștințe privind entitatea și piața. ***În special, consiliul de administrație implementează o politică de promovare a diversității de gen, vârstă, proveniență geografică, educație și profesie în cadrul organismului de conducere și ia măsuri concrete pentru o reprezentare mai echilibrată în cadrul consiliului de administrație. Aceste măsuri concrete pot include, de exemplu, pregătirea comisiilor de numire, crearea listelor***

candidaților competenți și introducerea unui proces de numire în care este prezentat cel puțin un candidat din ambele sexe.

- (5) CSD-urile stabilesc cu claritate rolurile și responsabilitățile consiliului de administrație și pun procesele-verbale ale ședințelor consiliului la dispoziția autorității competente ***și a auditorilor.***
- (6) Acționarii CSD-ului și participanții care pot să exercite, direct sau indirect, un control asupra conducerii CSD-ului trebuie să fie în măsură să asigure o administrare sănătoasă și prudentă a CSD-ului.
- (7) Un CSD:
 - (a) furnizează autorității competente și face publice informații privind acționariatul CSD-ului și, în special, identitatea și valoarea intereselor deținute de orice părți care sunt în măsură să exercite controlul asupra funcționării CSD-ului;
 - (b) semnaleză autorității competente și face public orice transfer de proprietate care antrenează o schimbare a identității persoanelor care exercită controlul asupra funcționării CSD-ului.
- (8) În termen de 60 de zile lucrătoare de la primirea informațiilor menționate la alineatul (7), autoritatea competentă ia o decizie privind modificările propuse cu privire la controlul CSD-ului. Autoritatea competentă refuză aprobarea oricăror modificări propuse cu privire la controlul CSD-ului în cazul în care există motive obiective și demonstrabile pentru a considera că acestea ar risca să compromită administrarea sănătoasă și prudentă a CSD-ului sau capacitatea CSD-ului de a respecta prezentul regulament.

Articolul 26

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, participanți la respectivele sisteme de decontare a instrumentelor financiare ***și diferite tipuri de titulari de instrumente financiare.*** Recomandările comitetului de utilizatori trebuie să fie libere de orice influență directă din partea conducerii CSD-ului.
- (2) CSD-ul stabilește mandatul fiecărui comitet de utilizatori înființat, sistemul de guvernare 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 guvernare se pune la dispoziția publicului și prevede că comitetul de utilizatori raportează direct consiliului de administrație și se reunește în ședințe regulate.
- (3) Comitetele de utilizatori oferă recomandări consiliului de administrație al CSD-ului cu

privire la principalele măsuri care îi afectează pe membrii lor, inclusiv criteriile privind acceptarea de emitenți sau participanți în sistemele de decontare a instrumentelor financiare și nivelul serviciului ■ .

- (3a) **Comitetele de utilizatori pot prezenta consiliului un aviz care să cuprindă motivele detaliate cu privire la structurile prețurilor unui CSD.**
- (4) Fără a aduce atingere dreptului autorităților competente de a fi corect informate, membrii comitetelor de utilizatori sunt supuși obligației de confidențialitate **în ceea ce privește aspectele care nu afectează condițiile de decontare**. 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 **discuta sau de a vota** asupra acelei chestiuni.
- (5) CSD-urile informează de îndată autoritatea competentă în legătură cu orice decizie a consiliului de administrație de a nu urma recomandările făcute de comitetul de utilizatori.

Articolul 27

Evidența datelor

- (1) CSD-urile păstrează ■ toate evidențele referitoare la serviciile prestate și la activitățile desfășurate, pentru a permite autorității competente să monitorizeze respectarea cerințelor prezentului regulament. **Evidențele se păstrează o perioadă de cel puțin cinci ani. Această perioadă este prelungită automat în cazul în care o autoritate competentă deschide o anchetă, pentru a se garanta că evidențele în cauză sunt păstrate până la închiderea anchetei respective. Statele Membre au dreptul să impună perioade ce depășesc cinci ani.**
- (2) CSD-urile pun la dispoziția autorității competente și a autorităților relevante menționate la articolul 11 **și a altor autorități dintr-un stat membru care au prerogative juridice ce vizează direct datele**, la cerere, datele menționate la alineatul (1), în scopul îndeplinirii mandatelor lor.
- (3) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze detaliile evidențelor menționate la alineatul (1), care trebuie să fie păstrate în scopul monitorizării respectării de către CSD-uri a dispozițiilor prezentului regulament.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

- (4) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formatul datelor menționate la alineatul (1),

care trebuie să fie păstrate în scopul monitorizării respectării de către CSD-uri a dispozițiilor prezentului regulament.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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 28

Externalizarea

- (1) Atunci când un CSD externalizează servicii sau activități către o terță parte, CSD-ul rămâne pe deplin răspunzător de îndeplinirea tuturor obligațiilor care îi revin în temeiul prezentului regulament și respectă în orice moment condițiile următoare:
 - (a) externalizarea nu atrage după sine delegarea responsabilității CSD-ului;
 - (b) relația CSD-ului cu participanții sau emitenții săi și obligațiile față de aceștia rămân neschimbate;
 - (c) condițiile de autorizare a CSD-ului nu se modifică;
 - (d) externalizarea nu împiedică exercitarea funcțiilor de supraveghere și control, inclusiv accesul la fața locului în scopul obținerii oricăror informații relevante necesare pentru îndeplinirea acestor funcții;
 - (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 expertiza 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;
 - (g) CSD-ul are acces direct la informațiile relevante ale serviciilor externalizate;
 - (h) prestatorul de servicii cooperează cu autoritatea competentă și autoritățile relevante menționate la articolul 11 în privința activităților externalizate;
 - (i) CSD-ul se asigură că prestatorul de servicii respectă standardele stabilite de legislația relevantă privind protecția datelor care s-ar aplica în cazul în care furnizorii de servicii ar fi stabiliți în Uniune. CSD-ul are responsabilitatea să se asigure că standardele respective sunt prevăzute într-un contract încheiat între părți și că standardele respective sunt respectate.
- (2) CSD-ul definește într-un acord scris drepturile și obligațiile sale și pe cele ale prestatorului de servicii. Acordul de externalizare trebuie să prevadă posibilitatea ca

CSD-ul să denunțe acordul.

- (3) CSD-urile pun la dispoziția autorității competente și a autorităților relevante menționate la articolul 11, la cerere, toate informațiile de care au nevoie pentru a putea să evalueze conformitatea activităților externalizate cu cerințele prezentului regulament.
- (4) Externalizarea unui serviciu de bază este supusă autorizării de către autoritatea competentă în temeiul articolului 17.
- (5) Alineatele (1)-(4) nu se aplică în cazul în care CSD-ul externalizează o parte dintre serviciile sau activitățile sale unei entități publice, iar externalizarea respectivă este guvernată de un cadru juridic, de reglementare și operațional specific care a fost convenit și formalizat de entitatea publică și CSD-ul relevant și agreat de autoritățile competente în baza cerințelor stabilite în prezentul regulament.

Articolul 28a

Servicii partajate

- (1) ***Statele membre pot să prevadă ca o altă persoană decât un CSD să fie responsabilă cu înregistrările în conturile de instrumente financiare la nivelul CSD-ului.***

În cazul în care statele membre prevăd astfel de servicii partajate, cerințele din prezentul regulament se aplică, dacă este cazul, și persoanei respective.

- (2) ***În cazul în care statele membre prevăd servicii partajate în conformitate cu alineatul (1), ele specifică cerințele aplicabile, inclusiv cerințele prevăzute de prezentul regulament, în legislația națională.***
- (3) ***În cazul în care statele membre prevăd servicii partajate în conformitate cu alineatul (1), ele înștiințează în consecință Comisia și ESMA. ESMA include informații privind serviciile partajate în registrul CSD-urilor menționat la articolul 19.***

SECȚIUNEA 2

NORME DE CONDUITĂ

Articolul 29

Dispoziții generale

- (1) CSD-urile trebuie să fie concepute astfel încât să răspundă nevoilor participanților lor și ale piețelor pe care le deservesc.
- (2) CSD-urile trebuie să aibă scopuri clar definite și obiective cuantificabile și realizabile, de exemplu în ceea ce privește aspecte ca nivelurile minime ale serviciului, așteptările

legate de gestionarea riscurilor și prioritățile de afaceri.

- (3) CSD-urile trebuie să aibă reguli transparente pentru gestionarea reclamațiilor.

Articolul 30

Condiții de participare

- (1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează **și pentru toate celelalte servicii pe care le prestează**, un CSD dispune de criterii publice privind participarea, care să asigure un acces echitabil și deschis. Aceste criterii trebuie să fie transparente, obiective și nediscriminatorii, astfel încât să asigure un acces echitabil și deschis la CSD **ținând seama în mod adecvat de riscurile pentru stabilitatea financiară și de buna funcționare a piețelor**. Criteriile care restricționează accesul sunt permise numai în măsura în care au obiectivul de a controla **în mod justificat** riscul **specificat** la care este expus CSD-ul. **În ceea ce privește accesul la sistemul de decontare a instrumentelor financiare, criteriile respectă dispozițiile Directivei 98/26/CE.**
- (2) CSD-ul tratează cererile de acces fără întârziere, oferind un răspuns în termen de maximum o lună, și pune la dispoziția publicului procedurile aplicate pentru tratarea cererilor de acces.
- (3) Un CSD poate refuza accesul unui participant care îndeplinește criteriile menționate la alineatul (1) numai dacă motivează această decizie în scris și pe baza unei analize exhaustive a riscurilor.

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

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

În procesul de evaluare a reclamației, autoritatea competentă responsabilă 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, cazul se înaintează ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele conferite acesteia în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

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

- (4) CSD-urile trebuie să dispună 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) **ESMA, în strânsă cooperare cu membrii SEBC, elaborează proiecte de standarde**

tehnice de reglementare cu privire la măsurile destinate să specifice riscurile care pot justifica refuzul de către CSD al accesului participanților, precum și elementele procedurii menționate la alineatul (3).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

Competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf este delegată Comisiei în conformitate cu procedura prevăzută la articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (6) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatul (3).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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 31

Transparența

- (1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, precum și pentru fiecare dintre celelalte servicii pe care le prestează, CSD-urile fac publice prețurile și comisioanele **detaliat** aferente serviciilor prestate. Ele 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.
- (4) CSD-urile furnizează clienților lor informații care să le permită să verifice dacă factura este în concordanță cu listele de prețuri publicate.
- (5) CSD-urile fac cunoscute tuturor participanților riscurile asociate serviciilor pe care le prestează.
- (6) CSD-urile evidențiază separat costurile și veniturile aferente serviciilor prestate și comunică informațiile respective autorității competente, **precum și utilizatorilor lor pentru a evita subvenții încrucișate și a se asigura că nu se generează venituri necuvenite din procesul disciplinei în materie de decontare.**

Articolul 32

Proceduri de comunicare cu participanții și alte infrastructuri ale piețelor

CSD-urile utilizează în procedurile lor de comunicare cu participanții la sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează, precum și cu infrastructurile de piață cu care interacționează, proceduri și **standarde** de comunicare **internaționale deschise** pentru transmiterea de mesaje și pentru datele de referință, pentru a facilita înregistrarea, plata și decontarea eficientă.

Până la [cinci ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], CSD-urile utilizează pentru comunicarea dintre CSD-uri proceduri și standarde pentru transmiterea de mesaje și pentru tranzacții instituite de ESMA, în cazul în care nu au convenit asupra altor soluții de comunicare care să asigure cel puțin un nivel al serviciului și un conținut al datelor similare. ESMA elaborează standardele respective în cooperare cu CSD-urile și cu SEBC cu scopul de a sprijini o prelucrare completă și directă în cadrul Uniunii.

SECȚIUNEA 3

CERINȚE APLICABILE SERVICIILOR SPECIFICE CSD-URILOR

Articolul 33

Dispoziții generale

Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile trebuie să dispună de norme și proceduri adecvate, inclusiv de metode contabile și mecanisme de control robuste, pentru a contribui la asigurarea integrității emisiunilor de instrumente financiare și a reduce și gestiona riscurile asociate cu custodia instrumentelor financiare și decontarea tranzacțiilor cu acestea.

Articolul 33a

Înregistrarea și stocarea acordurilor de răscumpărare și împrumuturilor de instrumente financiare prelucrate și deservite de CSD-uri

CSD-urile înregistrează și stochează, cel puțin la nivel colectiv, toate acordurile de răscumpărare și împrumuturile de instrumente financiare pe care le-au prelucrat și deservit. Aceasta include toate formele de datorii și mecanisme de recuperare de tip „claw back”.

CSD-urile permit accesul autorităților competente la aceste informații.

Articolul 34

Integritatea emisiunii

- (1) CSD-urile adoptă măsuri de reconciliere adecvate pentru a verifica dacă numărul de instrumente financiare care compun o emisiune sau o parte a unei emisiuni de instrumente financiare prezentate CSD-urilor este egal cu suma instrumentelor financiare înregistrate în conturile de instrumente financiare ale participanților la sistemul de decontare a instrumentelor financiare, gestionat de CSD, **precum și în conturile deținătorilor păstrate de CSD-uri, dacă este cazul**. Aceste măsuri de reconciliere trebuie să fie aplicate pe durata unei zile (intraday).
- (2) Acolo unde este cazul și dacă în procesul de reconciliere pentru o anumită emisiune de instrumente financiare sunt implicate și alte entități, cum ar fi emitentul, operatori de registru, agenți de emisiune, agenți de transfer, depozitari comuni, alte CSD-uri sau alte entități, CSD-ul trebuie să le ceară entităților respective să se pună de acord asupra unor măsuri adecvate de cooperare și schimb de informații cu CSD-ul, astfel încât integritatea emisiunii să fie menținută.
- (3) Într-un sistem de decontare a instrumentelor financiare ■ nu sunt permise descoperitul de cont (overdraft) pentru instrumente financiare, soldurile debitoare sau crearea de instrumente financiare.
- (4) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze măsurile de reconciliere pe care le adoptă un CSD în temeiul alineatelor (1)-(3).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 35

Protecția instrumentelor financiare ale participanților **și ale investitorilor finali**

- (1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să le permită, în orice moment și fără întârziere, să distingă **și să separe** în conturile de la CSD instrumentele financiare ale unui participant de instrumentele financiare ale unui alt participant și, dacă este cazul, de activele proprii ale CSD-ului.
- (2) CSD-urile țin o evidență și o contabilitate care să permită unui participant să distingă **sau să separe** instrumentele financiare proprii de instrumentele financiare ale clienților săi.

- (3) CSD-urile **țin** o evidență și o contabilitate care să permită unui participant **să separe** instrumentele financiare ale fiecăruia dintre clienții săi, dacă și astfel cum cere participantul respectiv („segregare individuală a clienților”).
- (3a) **CSD-urile permit participanților lor să deschisă și să dețină simultan atât conturi colective de instrumente financiare, cât și conturi separate de instrumente financiare. Aceste servicii sunt prestate în condiții comerciale rezonabile, inclusiv în ceea ce privește costurile.**

Statele membre nu împiedică CSD-urile să își îndeplinească obligația menționată la primul paragraf.

- (4) CSD-urile fac publice nivelul de protecție și costurile aferente diferitelor niveluri de segregare pe care le asigură și oferă aceste servicii în condiții comerciale rezonabile.
- (5) CSD-urile nu folosesc instrumentele financiare ale unui participant **sau ale unui investitor final care deține un cont separat**, indiferent de scop, decât dacă au obținut **în prealabil** consimțământul **în scris** al participantului **sau al investitorului final** respectiv. **În cazul în care este vizat un investitor cu amănuntul definit în Regulamentul (UE) nr. .../... [noul MiFID], se procedează de la caz la caz.**
- (6) ESMA elaborează, **după consultarea membrilor SEBC**, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze metodele de înscriere în cont și structurile de conturi care să permită distincția între deținerile menționate la alineatele (1) - (3) și metodele de evaluare a acestora.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 36

Caracterul definitiv al decontării

- (1) CSD-urile **și orice alt operator al unui sistem** de decontare a instrumentelor financiare (**denumite împreună „operator al unui sistem de decontare a instrumentelor financiare”**) oferă o protecție adecvată participanților. Sistemul de decontare a instrumentelor financiare **trebuie să fie desemnat și notificat** în conformitate cu procedurile menționate la articolul 2 litera (a) din Directiva 98/26/CE.
- (2) **Operatorul sistemului de decontare a instrumentelor financiare stabilește** proceduri pentru sistemele **sale** de decontare a instrumentelor financiare care să permită realizarea în timp util a decontării, o expunere minimă a participanților la riscul de contraparte și la riscul de lichiditate și o rată mică de cazuri de neexecutare a decontării.

- (3) **Operatorul sistemului de decontare a instrumentelor financiare definește** clar momentul în care ordinele de transfer dintr-un sistem de decontare a instrumentelor financiare sunt irevocabile, produc efecte juridice și sunt opozabile terților.
- (4) **Operatorul sistemului de decontare a instrumentelor financiare face** cunoscut momentul la care transferurile de fonduri și de instrumente financiare dintr-un sistem de decontare a instrumentelor financiare sunt irevocabile, produc efecte juridice și sunt opozabile terților.
- (5) Alineatele (3) și (4) se aplică fără a aduce atingere dispozițiilor aplicabile conexiunilor și infrastructurii IT de decontare comune prevăzute la articolul 45.
- (6) **Sistemul de decontare a instrumentelor financiare** asigură caracterul definitiv al decontării cel mai târziu la data prevăzută pentru decontare, până la sfârșitul programului de lucru. La cererea comitetului de utilizatori, CSD-urile **implementează proceduri operaționale sau** instalează sisteme care permit decontarea în timp real sau pe durata unei zile (intraday).
- (7) Încasările în numerar rezultate din decontarea instrumentelor financiare trebuie să devină disponibile, astfel încât să poată fi utilizate de către beneficiari, cel mai târziu la data prevăzută pentru decontare, până la sfârșitul programului de lucru.
- (8) Toate tranzacțiile cu instrumente financiare contra numerar între participanții direcți la sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de un CSD sunt decontate prin mecanismul LCP(livrare contra plată).
- (9) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze elementele procedurilor menționate la alineatul (2) ce permit realizarea în timp util a decontării.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 37

Decontarea în numerar

- (1) În cazul tranzacțiilor exprimate în moneda țării în care are loc decontarea, CSD-urile decontează plățile în numerar din sistemele lor de decontare a instrumentelor financiare prin conturi deschise la o bancă centrală care efectuează operațiunile în moneda respectivă, atunci când această opțiune este practică și disponibilă.
- (2) Atunci când opțiunea decontării în conturi deschise la o bancă centrală nu este practică și disponibilă, un CSD se poate oferi să deconteze plățile în numerar pentru toate sistemele sale de decontare a instrumentelor financiare, ori pentru o parte din

acestea, prin conturi deschise la o instituție de credit. Dacă un CSD se oferă să efectueze decontarea în conturi deschise la o instituție de credit, trebuie să respecte dispozițiile titlului IV.

- (3) În cazul în care CSD-ul oferă posibilitatea decontării atât în conturi la o bancă centrală cât și în conturi la o instituție de credit, participanții au dreptul să aleagă între aceste două opțiuni.
- (4) CSD-urile trebuie să le ofere participanților la piață informații suficiente care să le permită să identifice și să evalueze riscurile și costurile asociate acestor servicii.
- (5) **După consultarea membrilor SEBC, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare** care definesc cazurile în care decontarea plăților în numerar într-o monedă specifică prin conturi deschise la o bancă centrală nu este practică și disponibilă, precum și metodele de evaluare aferente.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni după data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

Articolul 38

Reguli și proceduri în cazul insolvenței unui participant

- (1) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile trebuie să dispună de reguli și proceduri eficiente și clar definite pentru a gestiona insolvența **unuia sau mai multor participanți**, asigurându-se că pot lua măsuri în timp util pentru a limita pierderile și presiunile asupra lichidității și a continua să își îndeplinească obligațiile.
- (2) CSD-urile pun la dispoziția publicului regulile și procedurile pentru situațiile de insolvență.
- (3) CSD-urile efectuează împreună cu participanții și alte părți interesate relevante testări și evaluări periodice ale procedurilor lor pentru situațiile de insolvență, pentru a se asigura că acestea sunt practice și eficiente.
- (4) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articolul, ESMA, **după consultarea membrilor SEBC**, poate emite orientări în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

SECȚIUNEA 4

CERINȚE PRUDENȚIALE

Articolul 39

Cerințe generale

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

Articolul 40

Riscuri juridice

- (1) În scopul autorizării și al supravegherii, precum și pentru informarea clienților lor, CSD-urile trebuie să dispună de reguli, proceduri și contracte clare și ușor de înțeles, inclusiv pentru toate sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează.
- (2) CSD-urile elaborează reguli, proceduri și contracte care **sunt aplicabile** în toate jurisdicțiile relevante, inclusiv în cazul insolvenței participantului.
- (3) CSD-urile care desfășoară activități în diverse jurisdicții **iau toate măsurile necesare pentru a identifica și reduce** riscurile care decurg din eventualele conflicte de legi între jurisdicții.

Articolul 41

Risc comercial general

CSD-urile trebuie să dispună de **sisteme** robuste de gestionare și control, **precum și de instrumente IT** care să permită identificarea, monitorizarea și gestionarea riscurilor comerciale generale, inclusiv strategia de afaceri, fluxurile de trezorerie și cheltuielile de exploatare.

Articolul 42

Riscuri operaționale

- (1) CSD-urile identifică toate sursele potențiale de riscuri operaționale, atât interne, cât și externe, și reduc la minimum impactul acestora prin utilizarea unor instrumente IT, mecanisme de control și proceduri adecvate, inclusiv pentru toate sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează.

- (2) CSD-urile trebuie să dispună de instrumente IT adecvate, care să asigure un grad ridicat de securitate și fiabilitate operațională, și să aibă o capacitate corespunzătoare. Instrumentele *IT* trebuie să trateze în mod adecvat complexitatea, varietatea și tipurile de servicii și activități desfășurate, astfel încât să asigure standarde ridicate de securitate, integritate și confidențialitate a informațiilor păstrate.
- (3) Pentru serviciile notariale și de administrare centralizată pe care le prestează, precum și pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile prevăd, aplică și mențin o politică adecvată de continuitate a activității și un plan de recuperare în caz de dezastru cu scopul de a asigura continuitatea serviciilor lor, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor CSD-urilor în cazul unor evenimente prezintă un risc semnificativ de perturbare a operațiunilor.
- (4) Planul menționat la alineatul (3) trebuie să prevadă cel puțin reluarea tuturor tranzacțiilor aflate în curs în momentul perturbării, pentru a permite participanților la un CSD să continue să funcționeze în condiții de siguranță și să efectueze decontarea la data stabilită. Planul trebuie să includă înființarea unui al doilea amplasament de prelucrare, în care să existe nivelul necesar de resurse, capacități și funcționalități esențiale, inclusiv personal cu competențe și experiență corespunzătoare.
- (5) CSD-urile planifică și desfășoară un program de teste privind măsurile menționate la alineatele (1)-(4).
- (6) CSD-urile identifică, monitorizează și gestionează riscurile pe care le pot prezenta pentru operațiunile lor participanții principali la sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează, precum și furnizorii de servicii și utilități, dar și alte CSD-uri și alte infrastructuri ale piețelor.
- (7) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze riscurile operaționale menționate la alineatele (1) și (6), metodele de testare, abordare și reducere la minimum a riscurilor respective, inclusiv politicile de continuitate a activității și planurile de recuperare în caz de dezastru menționate la alineatele (3) și (4), precum și modalitățile de evaluare a acestora.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 43

Riscuri de investiții

- (1) CSD-urile trebuie să-și păstreze activele financiare la bănci centrale sau instituții de credit autorizate care dispun de metode contabile, proceduri de custodie și mecanisme

de control intern robuste care protejează pe deplin aceste active.

- (2) CSD-urile trebuie să aibă un acces rapid la activele lor, în caz de necesitate.
- (3) CSD-urile își investesc resursele financiare numai în numerar sau în instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim. Investițiile trebuie să poată fi lichidate rapid, cu un efect negativ minim asupra prețurilor.
- (4) CSD-urile țin cont de expunerile lor globale la **riscuri** față de instituțiile individuale **la care își păstrează propriile active și** atunci când iau deciziile de investiții și se asigură că expunerea globală față de oricare **dintre aceste instituții** se încadrează în limitele acceptabile de concentrare.

Articolul 44

Cerințe de capital

- (1) Capitalul, împreună cu rezultatul reportat și rezervele CSD-urilor, trebuie să fie 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, comerciale, de custodie și de investiții;
 - (b) să acopere potențialele pierderi economice generale, astfel încât CSD-ul să poată continua să presteze serviciile în condiții normale de desfășurare a activității;
 - (c) să asigure restructurarea sau lichidarea ordonată a activităților CSD-ului într-un interval de timp adecvat în caz de insolvență;
 - (d) să permită CSD-ului să își acopere timp de cel puțin șase luni cheltuielile de exploatare actuale și planificate, în diverse scenarii de simulare de criză.
- (2) CSD-urile trebuie să dispună de un plan pentru următoarele:
 - (a) atragerea de capitaluri suplimentare, în cazul în care capitalul propriu se apropie de nivelul prevăzut la alineatul (1) sau scade sub acesta;
 - (b) realizarea unei reorganizări sau lichidări ordonate a operațiunilor și a serviciilor în cazul în care CSD-ul este în imposibilitatea de a atrage capitaluri noi.

Acest plan trebuie să fie aprobat de consiliul de administrație, sau de un comitet mandatat de consiliu, și actualizat regulat.

- (3) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC și ai CERS*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze capitalul, rezultatul reportat și rezervele unui CSD menționate la alineatul (1), precum și caracteristicile planului menționat la alineatul (2).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

SECȚIUNEA 5

CERINȚE APLICABILE CONEXIUNILOR DINTRE CSD-URI

Articolul 45

Conexiuni între CSD-uri

- (1) Înainte de a stabili o conexiune cu alte CSD-uri, și în mod permanent după stabilirea conexiunii, toate CSD-urile identifică, evaluează, monitorizează și gestionează toate potențialele surse de riscuri, pentru ele însele și pentru participanți, care decurg din conexiunea respectivă.
- (2) Acordurile de conexiune trebuie să fie depuse pentru autorizare, astfel cum se prevede la articolul 17 alineatul (1) litera (d) *sau notificate autorităților competente ale ambelor CSD-uri, conform articolului 17 alineatul (2a)*.
- (3) Conexiunea trebuie să asigure o protecție adecvată CSD-urilor conectate și participanților 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.

Conexiunea trebuie să se bazeze pe o înțelegere contractuală care stabilește drepturile și obligațiile CSD-urilor conectate și, dacă este cazul, ale participanților la CSD-uri. O înțelegere contractuală cu implicații în mai multe jurisdicții trebuie să prevadă clar legislația aplicabilă fiecărui aspect al operațiunilor conexiunii.

- (4) În cazul unui transfer provizoriu de instrumente financiare între CSD-uri conectate, se interzice retransferul instrumentelor financiare înainte ca primul transfer să aibă un caracter definitiv.
- (5) CSD-urile care utilizează serviciile unui intermediar pentru a gestiona o conexiune cu un alt CSD trebuie să măsoare, să monitorizeze și să gestioneze riscurile suplimentare care decurg din utilizarea serviciilor intermediarului respectiv.
- (6) CSD-urile conectate trebuie să dispună de proceduri de reconciliere robuste pentru a se asigura că evidențele lor sunt exacte.
- (7) Legăturile dintre CSD-uri trebuie să permită decontarea LCP a tranzacțiilor dintre participanții la CSD-urile conectate, atunci când acest lucru este practic și fezabil. Motivele *detaliat* ale eventualelor *conexiuni între CSD-uri care nu permit decontări*

LCP sunt notificate autorităților competente.

- (8) Sistemele de decontare a instrumentelor financiare interoperabile și CSD-urile care utilizează o infrastructură de decontare comună trebuie să stabilească momente identice pentru:
- (a) înregistrarea ordinelor de transfer în sistem;
 - (b) irevocabilitatea ordinelor de transfer;
 - (c) caracterul definitiv al transferurilor de instrumente financiare și numerar.
- (8a) ***Până la [JO: a se introduce data: cinci ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament], toate conexiunile interoperabile dintre CSD-urile care își desfășoară activitatea în statele membre trebuie să fie conexiuni compatibile cu decontările LCP.***
- (9) ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze condițiile, astfel cum se prevede la alineatul (3), în care fiecare tip de acord de conexiune prevede o protecție adecvată pentru CSD-urile conectate și participanții lor, în special în cazul în care un CSD intenționează să participe la sistemul de decontare a instrumentelor financiare gestionat de un alt SCD, monitorizarea și gestionarea riscurilor suplimentare menționate la alineatul (5) care decurg din utilizarea serviciilor unor intermediari, metodele de reconciliere menționate la alineatul (6), cazurile în care decontarea LCP este practică și posibilă astfel cum se prevede la alineatul (7) și metodele de evaluare a acestora.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

CAPITOLUL III

CONFLICTUL DE LEGI

Articolul 46

Legislația aplicabilă aspectelor care țin de proprietate

- (1) ***Fără a aduce atingere legislației în temeiul căreia sunt instituite instrumentele financiare***, orice aspecte care țin de proprietate și afectează instrumentele financiare deținute de un CSD, ***conform literelor (a)–(d)***, sunt reglementate de legislația țării în care este administrat contul, ***și anume:***
- (a) ***natura juridică și efectele juridice asupra CSD-ului și terțelor părți ale***

drepturilor care provin din creditarea unui cont cu instrumente financiare și ale transferului instrumentelor financiare creditate în cont;

- (b) cerințele pentru perfectarea dispoziției instrumentelor financiare creditate în cont și, mai general, finalizarea etapelor necesare pentru ca o dispoziție împotriva CSD-ului sau a terțelor părți să intre în vigoare;*
- (c) dacă dreptul de proprietate sau interesul unei persoane cu privire la instrumentele financiare creditate în cont este secundar sau subordonat unui drept sau unui interes concurent sau dacă dobândirea a avut loc cu bună-credință;*
- (d) etapele necesare pentru realizarea unui drept asupra instrumentelor financiare creditate în cont, care au fost create prin intermediul unei garanții în urma apariției unui eveniment care a condus la execuție.*

Se consideră că respectivul cont este menținut într-un loc în care CSD-ul își are reședința obișnuită, stabilită în conformitate cu articolul 19 din Regulamentul (CE) nr. 593/2008 al Parlamentului European și al Consiliului privind legea aplicabilă obligațiilor contractuale (Roma I)¹, cu excepția cazului în care se aplică alineatul (2) al articolului menționat.

- (2) În cazul în care contul este utilizat pentru decontarea într-un sistem de decontare a instrumentelor financiare, legislația aplicabilă este cea care reglementează respectivul sistem de decontare a instrumentelor financiare.
- (3) În cazul în care contul nu *poate fi* utilizat pentru decontarea într-un sistem de decontare a instrumentelor financiare, se consideră că respectivul cont este menținut într-un loc în care CSD-ul își are reședința obișnuită ■ .
- (4) Aplicarea legislației oricărei țări menționate în prezentul articol include aplicarea normelor de drept în vigoare în țara respectivă, cu excepția normelor de drept internațional privat.
- (4a) Prezentul articol nu aduce atingere Directivei .../.../ UE [de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezolvarea situațiilor de criză ale instituțiilor de credit și societăților de investiții].*
- (4b) CSD-ul analizează și determină legislația aplicabilă fiecărui cont în formă dematerializată pe care îl administrează și prezintă autorității competente rezultatele pentru verificare.*

Articolul 47

Libertatea de a emite într-un CSD autorizat în UE

- (1) Fără a aduce atingere dreptului ■ în temeiul căruia sunt emise instrumentele financiare,

¹ JO L 177, 4.7.2008, p. 6.

un emitent are dreptul să înregistreze instrumentele sale financiare în orice CSD stabilit în oricare stat membru.

- (2) În cazul în care un emitent transmite o cerere de înregistrare a instrumentelor sale financiare într-un CSD, acesta din urmă trebuie să trateze cererea respectivă cu promptitudine și să ofere 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 analiză exhaustivă a riscurilor ■ .
- (4) În cazul în care un CSD refuză să furnizeze servicii unui emitent, CSD-ul trebuie să îi furnizeze emitentului motivația completă a refuzului.

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

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

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, cazul se înaintează ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele conferite acesteia 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) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 cu privire la măsurile destinate să specifice riscurile care pot justifica refuzul de către CSD al accesului emitenților, precum și elementele procedurii menționate la alineatul (4).
- (6) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatul (2).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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.

SECȚIUNEA 2

ACCESUL RECIPROC ÎNTRE CSD-URI

Articolul 48

Conexiunea de acces standard

Un CSD are dreptul să devină participant la un alt CSD în conformitate cu articolul 30 și cu condiția **informării autorităților competente cu privire la conexiunea** cu CSD-ul **prevăzută** la articolul 17.

Articolul 49

Conexiunea de acces personalizată

- (1) În cazul în care un CSD solicită unui alt CSD să dezvolte funcții speciale pentru a avea acces la acesta, CSD-ul care primește cererea respectivă o poate respinge doar pe baza unor considerente de risc. Scăderea cotei de piață nu poate fi un motiv pentru respingere. **CSD-urile în cauză pun la dispoziția publicului cererea și răspunsul.**
- (2) CSD-ul care primește cererea poate percepe de la CSD-ul solicitant **doar** un comision **rezonabil din punct de vedere comercial**, calculat prin metoda cost-plus pentru a pune la dispoziție conexiunea de acces personalizată, cu excepția cazului în care cele două părți au convenit altfel.

Articolul 50

Procedura aplicabilă conexiunilor dintre CSD-uri

- (1) În cazul în care un CSD transmite o cerere de acces unui alt CSD, acesta din urmă trebuie să trateze cererea respectivă cu promptitudine și să ofere un răspuns CSD-ului solicitant în termen de trei luni. **CSD-urile în cauză pun la dispoziția publicului cererea și răspunsul.**
- (2) Un CSD poate refuza accesul unui CSD solicitant doar dacă accesul respectiv ar afecta funcționarea piețelor financiare și ar da naștere unui risc sistemic. Refuzul respectiv se poate baza doar pe o analiză exhaustivă a riscurilor.

În cazul în care un CSD refuză accesul, acesta trebuie să ofere CSD-ului solicitant motivația completă a refuzului.

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

Autoritatea competentă responsabilă examinează reclamația în mod corespunzător, evaluând motivele refuzului, și oferă CSD-ului solicitant un răspuns motivat.

În procesul de evaluare a reclamației, autoritatea competentă responsabilă consultă

autoritatea competentă a CSD-ului solicitant **și autoritățile relevante menționate la articolul 11**. În cazul în care **una dintre autoritățile competente ale CSD-ului** solicitant nu este de acord cu rezultatul evaluării, **oricare** dintre **aceste** autorități poate înainta cazul ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele 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 responsabilă emite un ordin prin care obligă CSD-ul să acorde acces CSD-ului solicitant.

- (3) În cazul în care CSD-urile convin să stabilească o conexiune, acestea trebuie să transmită autorităților competente respective hotărârea lor în vederea obținerii autorizării, în conformitate cu articolul 17, pentru a le permite autorităților competente să evalueze dacă riscurile potențiale rezultate din acordul de conexiune, cum ar fi riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și orice alte riscuri relevante sunt contracarate complet.

Autoritățile competente ale CSD-urilor respective refuză autorizarea unei conexiuni în cazul în care aceasta ar putea afecta funcționarea sistemelor de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-urile solicitante.

- (4) Autoritățile competente **și relevante, menționate la articolul 11**, ale CSD-urilor respective se consultă cu privire la aprobarea conexiunii și pot, dacă este necesar în cazul unor decizii divergente, să înainteze cazul ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.
- (5) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 cu privire la măsurile destinate să specifice elementele procedurilor menționate la alineatele (1) - (3).
- (6) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedurile menționate la alineatele (1) - (3).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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.

SECȚIUNEA 3
ACCESUL RECIPROC ÎNTRE UN CSD ȘI O ALTĂ INFRASTRUCTURĂ DE PIAȚĂ

Articolul 51

Accesul reciproc între un CSD și o altă infrastructură de piață

- (1) CCP-urile și locurile de tranzacționare furnizează CSD-urilor, la cerere, fluxuri de tranzacții în mod nediscriminatoriu și transparent și, pentru acest serviciu, pot percepe CSD-ului solicitant un comision calculat prin metoda cost-plus, cu excepția cazului în care cele două părți au convenit altfel.

CCP-urile și locurile de tranzacționare furnizează CSD-urilor, la cerere, fluxuri de tranzacții în mod nediscriminatoriu și transparent, cu titlu gratuit, cu excepția cazului în care cele două părți au convenit altfel. CSD-urile, CCP-urile și locurile de tranzacționare pot percepe CSD-ului solicitant un comision calculat prin metoda cost-plus pentru serviciile suplimentare prestate în legătură cu astfel de fluxuri de tranzacții.

- (2) În cazul în care o parte transmite unei alte părți o cerere de acces în conformitate cu alineatul (1), cererea respectivă trebuie tratată cu promptitudine, iar partea solicitantă trebuie să primească un răspuns în termen de o lună.
- (3) Partea care a primit cererea poate refuza accesul doar dacă accesul respectiv ar afecta funcționarea piețelor financiare și ar da naștere unui risc sistemic. Scăderea cotei de piață nu poate fi un motiv pentru respingere.

Partea care refuză accesul trebuie să ofere părții solicitante motivația completă a refuzului, bazându-se pe o analiză exhaustivă a riscurilor. În caz de refuz, partea solicitantă are dreptul să depună o reclamație la autoritatea competentă a părții care a refuzat accesul.

Autoritatea competentă responsabilă și **autoritățile relevante menționate la articolul 11** examinează reclamația în mod corespunzător, evaluând motivele refuzului, și oferă părții solicitante un răspuns motivat.

În procesul de evaluare a reclamației, autoritatea competentă responsabilă consultă autoritatea competentă a părții solicitante și **autoritățile relevante menționate la articolul 11**. În cazul în care **una dintre autoritățile** părții solicitante nu este de acord cu rezultatul evaluării, **oricare** dintre **aceste** autorități poate înainta cazul ESMA, care poate acționa în conformitate cu competențele conferite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. În cazul în care refuzul unei părți de a acorda acces este considerat nejustificat, autoritatea competentă responsabilă emite un ordin prin care cere părții respective să acorde acces la serviciile sale.

- (4) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 cu privire la măsurile destinate să specifice elementele procedurii menționate la alineatele (1) - (3).

- (5) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să stabilească formulare standard și modele pentru procedura menționată la alineatele (1)-(3).

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

TITLUL IV

INSTITUȚII DE CREDIT DESEMNAȚE SĂ FURNIZEZE SERVICII AUXILIARE DE TIP BANCAR PENTRU PARTICIPANȚII LA CSD-URI

Articolul 52

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, în conformitate cu prezentul articol, o autorizație suplimentară pentru prestarea acestor servicii.**
- (2) **Un CSD care intenționează să deconteze etapa în numerar a întregului său sistem de decontare a instrumentelor financiare sau a unei părți a acestuia, în conformitate cu articolul 37 alineatul (2), sau dorește să presteze oricare dintre serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexă este autorizat:**
- (a) **fie să desemneze, în acest scop, una sau mai multe instituții de credit autorizate, astfel cum se prevede la titlul II din Directiva 2006/48/CE,**
- (b) **fie să ofere aceste servicii în condițiile precizate în prezentul articol.**
- (3) **În cazul în care un CSD dorește să presteze oricare dintre serviciile auxiliare de tip bancar în cadrul aceleiași persoane juridice care administrează sistemul de decontare a instrumentelor financiare, autorizarea menționată la alineatul (2) se acordă numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:**
- (a) **CSD-ul în cauză este autorizat ca instituție de credit, astfel cum se prevede la titlul II din Directiva 2006/48/CE;**
- (b) **autorizația menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute la secțiunea C din anexă și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități;**

- (c) *CSD-ul în cauză îndeplinește cerințele prudențiale prevăzute la articolul 57 alineatele (1), (3) și (4) și cerințele de supraveghere prevăzute la articolul 58;*
 - (d) *autoritatea competentă impune un supliment de capital care să reflecte importanța sistemică a CSD-ului, în conformitate cu alineatul (9);*
 - (e) *CSD-ul în cauză raportează cel puțin o dată pe lună autorității competente și o dată pe an cu ocazia comunicării sale publice din cadrul pilonului 3, prevăzută de Directiva 2006/48/CE, cu privire la riscul de lichiditate constatat pe durata unei zile și la gestionarea acestuia, în conformitate cu alineatul (9); și*
 - (f) *CSD-ul în cauză a prezentat autorității competente un plan corespunzător de redresare și rezolvare a situațiilor de criză care să garanteze continuitatea operațiunilor sale de importanță critică, inclusiv în situațiile în care riscul de lichiditate sau de credit se materializează ca urmare a prestării de servicii auxiliare de tip bancar;*
 - (g) *CSD-ul a informat autoritatea competentă cu privire la toate costurile pe care le-ar suporta în legătură cu utilizarea unei persoane juridice separate în vederea furnizării de servicii auxiliare de tip bancar.*
- (4) *În cazul în care un CSD dorește să presteze oricare dintre serviciile auxiliare de tip bancar în cadrul unei persoane juridice separate, care face parte din același grup de întreprinderi controlate de o singură întreprindere-mamă, autorizarea menționată la alineatul (2) se acordă numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:*
- (a) *persoana juridică separată în cauză este autorizată ca instituție de credit, astfel cum se prevede la titlul II din Directiva 2006/48/CE;*
 - (b) *persoana juridică separată în cauză îndeplinește cerințele prudențiale prevăzute la articolul 57 alineatele (1), (3) și (4) și cerințele de supraveghere prevăzute la articolul 58;*
 - (c) *persoana juridică separată în cauză nu prestează ea însăși niciunul dintre serviciile de bază menționate în secțiunea A din anexă; și*
 - (d) *autorizația menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute la secțiunea C din anexă și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități.*
- (5) *În cazul în care un CSD dorește să desemneze o instituție de credit care nu este vizată de alineatul (3) sau (4), autorizarea menționată la alineatul (2) se acordă numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:*
- (a) *instituția de credit în cauză este autorizat ca instituție de credit, astfel cum se prevede la titlul II din Directiva 2006/48/CE;*
 - (b) *instituția de credit în cauză nu prestează ea însăși niciunul dintre serviciile*

de bază menționate în secțiunea A din anexă; și

- (c) *autorizația menționată la litera (a) este folosită numai pentru prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar prevăzute la secțiunea C din anexă și nu este folosită pentru desfășurarea altor activități.*
- (6) *Autoritatea competentă menționată la articolul 53 alineatul (1) poate obliga un CSD să desemneze mai multe instituții de credit sau să desemneze o instituție de credit chiar dacă CSD-ul însuși prestează servicii în conformitate cu alineatul (2) litera (b), în cazul în care aceasta consideră că nu este atenuată suficient expunerea unei singure instituții de credit la concentrarea respectivă de riscuri, conform articolului 57 alineatele (3) și (4). Instituțiile de credit desemnate sunt considerate agenți de decontare.*
- (6a) *Un CSD autorizat să presteze servicii auxiliare de tip bancar și o instituție de credit desemnată în conformitate cu alineatul (2) litera (a) îndeplinesc în toate situațiile condițiile necesare pentru autorizare stabilite prin prezentul regulament și informează fără întârziere autoritățile competente cu privire la orice modificare semnificativă care influențează condițiile de autorizare.*
- (6b) *ABE, după consultarea ESMA, elaborează un proiect de standarde tehnice de reglementare privind stabilirea unui supliment de capital pentru a reflecta importanța sistemică a CSD-urilor și a stabili mai exact rapoartele necesare pentru monitorizarea eficace a riscului de lichiditate observat pe durata unei zile. Proiectul de standarde tehnice de reglementare reflectă suplimentul de capital convenite la nivel internațional pentru instituțiile financiare de importanță sistemică și indicatorii de monitorizare pentru gestionarea lichidității pe durata unei zile.*

ABE transmite Comisiei proiectul respectiv de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 52a

Monitorizarea permanentă a cerințelor de acces

ESMA monitorizează îndeaproape accesul la sistemele de acordare a licențelor pentru infrastructurile pieței financiare, precum și orice impact negativ asupra instituirii unei piețe unice competitive de servicii financiare de post-tranzacționare, în special în cazul în care licențele respective pot fi utilizate pentru a înlătura concurența din alte locuri de tranzacționare și CCP-uri, și raportează anual Comisiei cu privire la acestea.

În cazul în care aceste rapoarte demonstrează existența unor obstacole constante în calea concurenței în sectorul serviciilor financiare de post-tranzacționare, astfel încât acest lucru prezintă pentru infrastructura pieței financiare un risc sistemic și

garanția implicită a unei salvări pe contul contribuabililor, Comisia poate interveni în vederea eliminării acestor obstacole sau prezintă propuneri legislative.

Articolul 53

Procedura de acordare și de refuzare a autorizației

- (1) CSD-urile depun cererea de autorizare pentru desemnarea unei instituții de credit ***sau pentru prestarea unui serviciu auxiliar de tip bancar***, în conformitate cu articolul 52, la autoritatea competentă din statul membru în care sunt stabilite.
- (2) Cererea trebuie să conțină toate informațiile de care autoritatea competentă are nevoie pentru a se asigura că CSD-ul și, ***dacă este cazul***, instituția de credit desemnată au luat, la momentul autorizării, toate măsurile necesare pentru a-și îndeplini obligațiile prevăzute în prezentul regulament. Cererea trebuie să fie însoțită de un program de operațiuni care să specifice serviciile auxiliare de tip bancar vizate, organizarea structurală a relațiilor dintre CSD și instituțiile de credit desemnate, ***dacă este cazul***, și modul în care instituția de credit respectivă intenționează să îndeplinească cerințele prudențiale prevăzute la articolul 57 alineatele (1), (3) și (4) ***și celelalte condiții prevăzute la articolul 52.***
- (3) Autoritatea competentă aplică procedura prevăzută la articolul 15 alineatele (3) și (6).
- (4) ***În cazul în care un CSD solicită o autorizație pentru desemnarea unei instituții de credit în conformitate cu articolul 52 alineatul (2) litera (a)***, autoritatea competentă, înainte de a acorda CSD-ului autorizația, consultă următoarele autorități:
 - (a) ***Autoritățile relevante menționate la articolul 11***, pentru a stabili dacă furnizarea serviciilor vizate de către instituția de credit desemnată afectează funcționarea sistemului de decontare a instrumentelor financiare gestionat de CSD-ul solicitant;
 - (b) Autoritatea competentă menționată la articolul 58 alineatul (1), pentru a stabili dacă instituțiile de credit au capacitatea de a îndeplini cerințele prudențiale prevăzute la articolul 57.
- (4a) ***În cazul în care un CSD solicită o autorizație pentru prestarea de servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu articolul 52 alineatul (4) [persoană juridică separată], autoritatea competentă, înainte de a acorda CSD-ului autorizația, consultă următoarele autorități:***
 - (a) ***autoritățile relevante menționate la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) și***
 - (b) ***autoritatea competentă relevantă menționată la articolul 4 alineatul (4) din Directiva 2006/48/CE.***
- (4b) ***În cazul în care un CSD solicită o autorizație pentru prestarea de servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu articolul 52 alineatul (3) [aceeași persoană***

juridică], autoritatea competentă, înainte de a acorda CSD-ului autorizația, consultă autoritățile menționate la alineatul (4a), precum și:

- (a) autoritățile relevante menționate la articolul 11 alineatul (1) litera (a);*
- (b) autoritățile relevante menționate la articolul 11 alineatul (1) litera (b), care emit cele mai relevante monede din Uniune în care are loc decontarea;*
- (c) autoritatea competentă relevantă menționată la articolul 4 alineatul (4) din Directiva 2006/48/CE;*
- (d) autoritățile competente din statul membru (statele membre) în care CSD-ul a creat conexiuni interoperabile sau conexiuni personalizate care presupun un transfer de riscuri în raport cu un alt CSD în conformitate cu articolul 50;*
- (e) autoritățile competente din statul membru gazdă în care activitățile CSD-ului sunt de importanță semnificativă pentru funcționarea piețelor instrumentelor financiare și pentru protejarea investitorilor, în sensul articolului 22 alineatul (4);*
- (f) autoritățile competente responsabile pentru supravegherea participanților la CSD care sunt stabiliți în cele trei state membre care au cele mai mari volume de decontări, calculate la nivel colectiv pe parcursul unui an, în cadrul sistemului de decontare a instrumentelor financiare al CSD-ului în cauză;*
- (g) ESMA și ABE.*

Autoritățile menționate la primul paragraf literele (a)-(f) și autoritățile menționate la alineatul (4a) literele (a) și (b) emit un aviz motivat privind autorizația în termen de 30 de zile de la primirea informațiilor menționate la primul paragraf. În cazul în care autoritatea nu furnizează un aviz în termenul menționat, se consideră că avizul autorității respective este pozitiv. În cazul în care cel puțin una dintre autoritățile menționate la literele (a)-(f) emite un aviz negativ, iar autoritatea competentă dorește să acorde autorizația, cazul se înaintează ESMA, care poate hotărî în conformitate cu competențele conferite acesteia în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (5) ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze informațiile pe care CSD-urile solicitante trebuie să le furnizeze autorității competente.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

- (6) ESMA elaborează, *după consultarea membrilor SEBC*, 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.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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 54

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 dorește să le presteze*, acesta trebuie să depună o cerere de extindere la autoritatea competentă din statul membru în care este stabilit CSD-ul.
- (2) Cererea de extindere se supune procedurii prevăzute la articolul 53.

Articolul 55

Retragerea autorizației

- (1) Autoritatea competentă din statul membru în care este stabilit CSD-ul retrage autorizația 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 corective solicitate de autoritatea competentă în intervalul de timp stabilit;
 - (d) când CSD-ul *sau* instituția de credit desemnată încalcă grav și repetat cerințele prevăzute în prezentul regulament.
- (2) Înainte de retragerea autorizației, autoritatea competentă consultă autoritățile relevante prevăzute la articolul 11 alineatul (1) litera (a) și autoritățile menționate la articolul 58 alineatul (1) cu privire la necesitatea retragerii autorizației, cu excepția cazului în care o astfel de decizie este necesară de urgență.
- (3) ESMA, orice autoritate relevantă prevăzută la articolul 11 alineatul (1) litera (a) și orice autoritate menționată la articolul 58 alineatul (1) *pot* solicita în orice moment

autorității competente din statul membru în care este stabilit CSD-ul 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.

Articolul 56

Registrul CSD-ului

- (1) Deciziile luate de autoritățile competente în temeiul articolelor 52, 54 și 55 se notifică ESMA.
- (2) ESMA introduce informațiile de mai jos în lista pe care trebuie să o publice pe site-ul său web specific, în conformitate cu articolul 19 alineatul (3):
- (a) denumirea fiecărui CSD care a făcut obiectul unei decizii adoptate în conformitate cu articolele 52, 54 și 55;
 - (b) numele fiecărei instituții de credit desemnate;
 - (c) lista serviciilor auxiliare de tip bancar pe care *un CSD sau* o instituție de credit desemnată este autorizată să le furnizeze participanților la CSD.
- (3) Autoritățile competente informează ESMA cu privire la instituțiile care furnizează servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu cerințele legislației naționale, în termen de 90 de zile de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.

Articolul 57

- (1) Cerințe prudențiale aplicabile instituțiilor de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar *CSD-urile autorizate sau* instituțiile de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar trebuie să furnizeze *numai* serviciile prevăzute la secțiunea C din anexă, care fac obiectul autorizației.
- (2) *CSD-urile autorizate sau* instituțiile de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar trebuie să respecte orice *act legislativ prezent sau viitor aplicabil* instituțiilor de credit.
- (3) *CSD-urile autorizate sau* instituțiile de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar trebuie să îndeplinească următoarele cerințe prudențiale specifice riscurilor de credit legate de aceste servicii, pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare:
- (a) să stabilească un cadru robust pentru gestionarea riscurilor de credit corespunzătoare;
 - (b) să identifice sursele riscurilor de credit, să măsoare și 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 debitorii individuali, utilizând garanții și alte resurse financiare echivalente;
 - (d) în cazul în care, pentru gestionarea riscului de credit corespunzător, sunt necesare garanții, instituțiile de credit *sau CSD-urile* să accepte numai garanții **foarte lichide, definite la articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 648 și în standardele tehnice de reglementare adoptate în temeiul acestuia**;
 - (e) să stabilească și să aplice marje (haircuts) și limite de concentrare prudente pentru valoarea garanțiilor constituite pentru acoperirea expunerilor la riscul de credit menționate la litera (c);
 - (f) să adopte instrumente cu forță juridică obligatorie pentru a permite vânzarea sau constituirea rapidă a garanțiilor, în special în cazul garanțiilor transfrontaliere;
 - (g) să stabilească limite pentru expunerile la riscul de credit corespunzătoare;
 - (h) 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;
 - (i) să nu furnizeze credit decât participanților care au conturi de numerar deschise la ele;
 - (j) să prevadă o procedură de rambursare automată a creditului pe durata unei zile (*intraday*) și să descurajeze creditul *overnight prin aplicarea unei rate de penalizare eficiente care să funcționeze ca un mecanism disuasiv corespunzător*.
- (4) **CSD-urile autorizate sau** instituțiile de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar trebuie să îndeplinească următoarele cerințe prudențiale specifice riscurilor de lichiditate legate de aceste servicii, pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare:
- (a) să dispună de un cadru robust de măsurare, monitorizare și gestionare a riscurilor lor de lichiditate pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a instrumentelor financiare pentru care acționează ca agent de decontare;
 - (b) să monitorizeze în permanență nivelul activelor lichide pe care le dețin și să calculeze valoarea activelor lichide disponibile luând în considerare marjele (haircuts) corespunzătoare ale acestor active;
 - (c) să măsoare în permanență nevoile și riscurile de lichiditate; să efectueze această măsurare luând în considerare riscul de lichiditate generat de insolvența celor doi participanți față de care au cele mai mari expuneri;
 - (d) să reducă riscurile de lichiditate corespunzătoare cu ajutorul resurselor disponibile imediat, cum ar fi acorduri de prefinanțare și, în lipsa acestora, să încerce să obțină liniile de credit necesare, sau alte mijloace similare, pentru a acoperi nevoile de lichiditate corespunzătoare, numai de la instituții cu un profil de risc și de piață adecvat și să identifice, să măsoare și să monitorizeze riscul de lichiditate pe care îl generează aceste instituții;

- (e) să stabilească și să aplice limite de concentrare adecvate pentru fiecare dintre furnizorii de lichidități corespunzători, inclusiv întreprinderea-mamă și filialele, **care să garanteze că poate rezista retragerii concomitente a cel puțin doi dintre furnizorii săi de lichidități;**
- (ea) **să monitorizeze și să raporteze autorității competente nevoile sale de lichiditate pe durata unei zile și modul în care acestea sunt îndeplinite, printre care¹:**
- (i) **cerința zilnică maximă de lichidități;**
 - (ii) **lichiditățile disponibile pe durata unei zile;**
 - (iii) **plățile totale;**
 - (iv) **obligații temporale și alte obligații de importanță critică;**
 - (v) **valoarea plăților clienților efectuate în numele clienților instituției financiare;**
 - (vi) **liniile de credit de pe durata unei zile deschise clienților instituției financiare;**
 - (vii) **programul plăților de pe durata unei zile;**
 - (viii) **volumul zilnic;**
- (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 lichidități neacoperite și să adopte reguli și proceduri pentru aplicarea acestor planuri;
- (h) să își bazeze serviciile de credit pe durata unei zile (intraday) pe resurse care sunt proporționale și au cel puțin scadențe similare, compuse din capital, depozite în numerar și acorduri de împrumut;
- (i) să depună soldurile de numerar corespunzătoare în conturi speciale deschise la bănci centrale, atunci când această opțiune este practică și disponibilă;
- (j) să se asigure că pot reutiliza **și reipoteca garanția numai** cu consimțământul **prealabil în scris** al clientului, **cu excepția cazului în care clientul este în insolvență și sunt făcute publice toate comisioanele percepute.**
- (5) ABE elaborează, *după consultarea ESMA și a membrilor SEBC*, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze următoarele:

¹ Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară, Document consultativ, „Indicatori de monitorizare pentru gestionarea lichidităților intraday”, iulie 2012.

- (a) frecvența de utilizare a cadrului de măsurare și monitorizare a expunerii la riscul de credit menționat la alineatul (3) litera (b), precum și tipurile de instrumente de gestionare a riscurilor care vor fi utilizate pentru a controla riscurile rezultate din aceste expuneri;
 - (b) ce constituie resurse financiare echivalente în sensul alineatului (3) litera (c);
 - (c) tipul de garanții care pot fi considerate ca având risc de credit, de lichiditate și de piață scăzut, în sensul alineatului (3) litera (d);
 - (d) ce constituie marja adecvată (haircuts) în sensul alineatului (3) litera (e) și al alineatului (4) litera (b);
 - (e) limitele de concentrare pentru valoarea garanțiilor, menționate la alineatul (3) litera (e), pentru expunerile la riscul de credit menționate la alineatul (3) litera (g) și pentru furnizorii de lichidități menționați la alineatul (4) litera (e);
 - (f) ce constituie dobânzi penalizatoare disuasive în sensul alineatului (3) litera (j);
 - (g) detaliile cadrului de monitorizare menționat la alineatul (4) litera (b), precum și metodologia pentru calcularea valorii activelor lichide disponibile în sensul alineatului (4) litera (b) și pentru măsurarea nevoilor de lichiditate și a riscurilor menționate la alineatul (4) litera (c);
 - (h) ce constituie resurse disponibile imediat și un profil de risc și de piață adecvat în sensul alineatului (4) litera (d);
 - (i) frecvența, tipul și orizonturile de timp ale simulărilor de criză în sensul alineatului (4) litera (f);
 - (j) criteriile prin care se evaluează dacă opțiunea de a depune solduri de numerar în conturi deschise la bănci centrale, în sensul alineatului (4) litera (i), este practică și disponibilă;
- (ja) setul complet de indicatori identificați la alineatul (4) litera (ea).**

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

Articolul 58

Supravegherea instituțiilor de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar și
a CSD-urilor autorizate în calitate de instituții de credit

- (1) Autoritatea competentă menționată în Directiva 2006/48/CE este responsabilă cu autorizarea și supravegherea, în conformitate cu condițiile prevăzute în directiva

respectivă, a instituțiilor de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar, inclusiv în ceea ce privește respectarea de către acestea a articolului 57 alineatele (3) și (4) din prezentul regulament.

- (2) Autoritatea competentă menționată la articolul 9, *după consultarea autorității competente menționate* la alineatul (1), examinează și evaluează cel puțin o dată pe an dacă instituțiile de credit desemnate respectă articolul 57 alineatul (1) și dacă toate acordurile necesare între instituțiile de credit desemnate și CSD le permit acestora să își îndeplinească obligațiile prevăzute în prezentul regulament.
- (3) În vederea protejării participanților la sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează, CSD-urile se asigură că instituția de credit pe care o desemnează le oferă acces la toate informațiile necesare în sensul prezentului regulament și raportează orice încălcări ale acestuia autorităților competente menționate la alineatul (1) și la articolul 9.
- (4) Pentru a asigura, în cadrul Uniunii, o supraveghere coerentă, efectivă și eficientă a instituțiilor de credit desemnate să furnizeze servicii auxiliare de tip bancar, ABE, în *strânsă cooperare cu* ESMA și *cu* membrii SEBC, poate emite orientări adresate autorităților competente în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

TITLUL V

SANȚIUNI

Articolul 59

Sanțiuni și măsuri administrative

- (1) ***Fără a aduce atingere dreptului statelor membre de a prevedea și a impune sancțiuni penale***, statele membre stabilesc normele privind măsurile și sancțiunile administrative aplicabile în circumstanțele definite la articolul 60 persoanelor responsabile de încălcări ale prevederilor prezentului regulament și iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că aceste măsuri și sancțiuni sunt puse în aplicare. Sancțiunile și măsurile trebuie să fie eficace, proporționale și disuasive.

În termen de 24 de luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, statele membre transmit Comisiei și ESMA normele menționate la primul paragraf. Statele membre informează fără întârziere Comisia și ESMA cu privire la orice modificări ulterioare ale acestora.

- (2) Autoritățile competente trebuie să poată aplica sancțiuni și măsuri administrative CSD-urilor, instituțiilor de credit desemnate, membrilor organismelor de conducere ale acestora și oricăror alte persoane care controlează efectiv activitatea lor, precum și oricărei alte persoane juridice sau fizice care este răspunzătoare de o încălcare.

(3) În exercitarea competențelor de sancționare în circumstanțele definite la articolul 60, autoritățile competente cooperează strâns pentru a se asigura că sancțiunile și măsurile administrative conduc la obținerea rezultatelor vizate de prezentul regulament și își coordonează acțiunile pentru a evita situațiile de dublare sau de suprapunere în aplicarea sancțiunilor și măsurilor administrative în cazurile transfrontaliere în conformitate cu articolul 12.

(3a) CSD-urile sunt responsabile pentru pierderile suferite de membrii sau de participanții lor care rezultă din pierderea unui instrument financiar cauzată de CSD-uri, dacă acestea nu pot dovedi că pierderea este rezultatul unui eveniment extern pe care nu îl pot controla și ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile depuse pentru a-l împiedica. Criteriile privind responsabilitatea și cerințele privind restituirea în caz de pierderi sau daune atribuite neglijenței sau neîndeplinirii obligațiilor CSD-urilor sunt transparente, bazate pe riscuri și consecvente cu legislația aplicabilă și fac obiectul supravegherii de către autoritatea competentă.

ESMA elaborează, după consultarea membrilor SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze responsabilitatea în cauză, ținând seama de dispozițiile de la nivelul statelor membre privind serviciile partajate și incluzând posibilitatea unei limitări contractuale a răspunderii CSD-urilor.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de [șase luni după data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

Articolul 60

Competențe de sancționare

- (1) Prezentul articol se aplică următoarelor dispoziții din prezentul regulament:
- (a) furnizarea serviciilor prevăzute în secțiunile A, B și C din anexă, cu încălcarea articolele 14, 23 și 52;
 - (b) obținerea autorizațiilor prevăzute la articolele 14 și 52 prin declarații false sau prin orice alte mijloace ilicite, astfel cum se prevede la articolul 18 alineatul (1) litera (b) și articolul 55 alineatul (1) litera (b);
 - (c) nedeținerea de către CSD-uri a capitalului necesar, încălcând articolul 44 alineatul (1);
 - (d) nerespectarea de către CSD-uri a cerințelor organizatorice, încălcând articolele 24 - 28;
 - (e) nerespectarea de către CSD-uri a normelor de conduită, încălcând articolele

29 - 32;

- (f) nerespectarea de către CSD-uri a cerințelor aplicabile serviciilor specifice CSD-urilor, încălcând articolele 34 - 38;
 - (g) nerespectarea de către CSD-uri a cerințelor prudențiale, încălcând articolele 40 - 44;
 - (h) nerespectarea de către CSD-uri a cerințelor aplicabile conexiunilor dintre CSD-uri, încălcând articolul 45;
 - (i) refuzul abuziv al CSD-urilor de a acorda diverse tipuri de acces, încălcând articolele 47 - 51;
 - (j) nerespectarea de către instituțiile de credit desemnate a cerințelor prudențiale specifice legate de riscurile de credit, încălcând articolul 57 alineatul (3);
 - (k) nerespectarea de către instituțiile de credit desemnate a cerințelor prudențiale specifice legate de riscurile de lichiditate, încălcând articolul 57 alineatul (4).
- (2) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere ale autorităților competente, în cazul unei încălcări prevăzute la alineatul (1), autoritățile competente au, în conformitate cu legislația națională, competența de a aplica cel puțin următoarele sancțiuni și măsuri administrative:
- (a) o declarație publică în care se indică persoana responsabilă de încălcare și natura încălcării;
 - (b) un ordin prin care se solicită persoanei responsabile de încălcare să pună capăt respectivului comportament și să se abțină de la repetarea acestuia;
 - (c) retragerea autorizațiilor acordate în temeiul articolelor 14 și 52, în conformitate cu articolele 18 și 55;
 - (d) destituirea membrilor organismelor de conducere ale instituțiilor responsabile de o încălcare;
 - (e) sancțiuni pecuniare administrative în quantum de până la două ori valoarea profitului obținut ca rezultat al unei încălcări, atunci când valoarea respectivă poate fi stabilită;
 - (f) în cazul persoanelor fizice, sancțiuni pecuniare administrative de până la 5 milioane EUR sau până la 10 % din venitul anual total obținut de persoana respectivă în anul calendaristic precedent;
 - (g) în cazul persoanelor juridice, sancțiuni pecuniare administrative de până la 10 % din cifra de afaceri anuală totală obținută de persoana respectivă în exercițiul financiar precedent; în cazul în care întreprinderea este o filială a unei întreprinderi-mamă, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală rezultată din conturile consolidate ale întreprinderii-mamă

principale a grupului din exercițiul financiar precedent.

- (3) Autoritățile competente pot avea și alte competențe de sancționare, pe lângă cele menționate la alineatul (2), și pot prevedea un nivel mai ridicat al sancțiunilor pecuniare administrative decât cel stabilit la respectivul alineat.
- (4) Fiecare sancțiune sau măsură administrativă aplicată pentru încălcarea prezentului regulament se publică în cel mai scurt timp, incluzând cel puțin informații privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor responsabile, exceptând situația în care publicarea ar periclita grav stabilitatea piețelor financiare. Dacă publicarea ar cauza părților implicate prejudicii disproporționate, autoritățile competente publică în mod anonim măsurile și sancțiunile.

Publicarea sancțiunilor se efectuează cu respectarea drepturilor fundamentale prevăzute în Carta drepturilor fundamentale a Uniunii Europene, în special dreptul la respectarea vieții private și de familie și dreptul la protecția datelor cu caracter personal.

Articolul 61

Aplicarea efectivă a sancțiunilor

- (1) Pentru a determina tipul și nivelul sancțiunilor sau măsurilor administrative, autoritățile competente iau în considerare următoarele criterii:
 - (a) gravitatea și durata încălcării;
 - (b) gradul de răspundere al persoanei responsabile;
 - (c) mărimea și puterea economică a persoanei responsabile, indicată 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 sau a pierderilor suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi calculate;
 - (e) măsura în care persoana responsabilă cooperează cu autoritatea competentă, fără a aduce atingere necesității de a reține profitul obținut sau valoarea pierderilor evitate de persoana respectivă;
 - (f) încălcări comise anterior de persoana responsabilă.
- (2) Autoritățile competente pot ține cont și de alți factori, dacă acești factori sunt prevăzuți de legislația națională.

Articolul 62

Raportarea încălcărilor

- (1) Statele membre instituie mecanisme eficiente prin care să se încurajeze raportarea încălcărilor prezentului regulament la autoritățile competente.
- (2) Mecanismele menționate la alineatul (1) includ cel puțin:
 - (a) proceduri specifice pentru primirea rapoartelor privind încălcările și desfășurarea de anchete;
 - (b) protecție adecvată pentru persoanele care raportează încălcări potențiale sau efective;
 - (c) protecția datelor cu caracter personal, atât ale persoanei care raportează încălcări potențiale sau efective, cât și ale persoanei incriminate în conformitate cu principiile stabilite în Directiva 95/46/CE;
 - (d) o procedură adecvată prin care să se garanteze dreptul la apărare al persoanei acuzate și dreptul acesteia de a fi audiată înainte de adoptarea unei decizii finale care privește persoana respectivă, precum și dreptul la o cale de atac eficientă în instanță împotriva oricărei decizii sau măsuri care o privește.

Articolul 63

Delegarea competențelor

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 64 în ceea ce privește articolul 2 alineatul (2), articolul 22 alineatul (6), articolul 23 alineatele (1) și (4), articolul 30 alineatele (1) și (3), articolul 37 alineatul (1), articolul 50 alineatele (1), (2) și (3), articolul 51 alineatele (2) și (3).

Articolul 64

Exercitarea delegării

- (1) Competența de a adopta acte delegate conferită Comisiei este supusă condițiilor prevăzute în prezentul articol.
- (2) Delegarea competenței menționate la articolul 63 se acordă pe durată nedeterminată, începând de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.
- (3) Delegarea competenței menționate la articolul 63 poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării competenței specificate în decizia respectivă. Aceasta intră în vigoare în ziua următoare publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene sau la o dată ulterioară specificată. Ea nu aduce atingere valabilității actelor delegate aflate deja în vigoare.
- (4) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului

European și Consiliului.

- (5) Un act delegat adoptat în temeiul articolului 63 intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European și nici Consiliul nu au formulat obiecțiuni în termen de două luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înainte expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecțiuni. Termenul în cauză se prelungește cu două luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

Articolul 65

Competențe de punere în aplicare

Comisia este împuternicită să adopte acte de punere în aplicare în temeiul articolului 23 alineatul (6) și al articolului 52 alineatul (2) al treilea paragraf. Actele respective de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 66 alineatul (2).

Articolul 66

Procedura comitetului

- (1) Comisia este asistată de Comitetul european pentru instrumente financiare, instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei¹. Comitetul respectiv este un comitet în sensul Regulamentului (UE) nr. 182/2011.
- (2) Articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011 se aplică atunci când Comisia își exercită competențele de executare conferite prin prezentul regulament.

TITLUL VI

ACTE DELEGATE, DISPOZIȚII TRANZITORII, MODIFICAREA DIRECTIVEI 98/26/CE ȘI DISPOZIȚII FINALE

Articolul 67

Dispoziții tranzitorii

- (1) Instituțiile care ***au furnizat serviciile enumerate în anexă înainte de [JO: a se introduce data intrării în vigoare a prezentului regulament] și care*** au fost notificate către ESMA ***ca*** CSD-uri în conformitate cu condițiile prevăzute la articolul 19 alineatul (4) ***obțin*** toate autorizațiile necesare în sensul prezentului regulament ***până la 31 decembrie 2014.***
- (2) ***Până la 1 ianuarie 2015, un CSD care furnizează servicii de tip CSD enumerate în***

¹ JO L 191, 13.7.2001, p. 45.

anexa 1 stabilită într-o țară terță **obține fie toate autorizațiile** din partea autorității competente a statului membru în care CSD-ul prestează servicii, în cazul în care intenționează **să instituie și** să furnizeze servicii în baza articolului 14, **fie** recunoașterea din partea ESMA, în cazul în care intenționează să furnizeze servicii în baza articolului 23.

- (3) În cazul în care, la data intrării în vigoare a prezentului regulament, un CSD stabilit într-o țară terță prestează deja servicii într-un stat membru în conformitate cu legislația națională a statului membru respectiv, CSD-ului în cauză i se permite să continue prestarea serviciilor până în momentul în care autorizația menționată la articolul 14 sau **la un an de la** recunoașterea menționată la articolul 23 este acordată sau respinsă.
- (4) Conexiunile dintre un CSD stabilit într-o țară terță și CSD-urile autorizate în statele membre sunt acceptate până în momentul în care autorizația menționată la articolul 14 sau recunoașterea menționată la articolul 23 este acordată sau respinsă.

Articolul 68

Modificarea Directivei 98/26/CE

- (1) A treia liniuță de la articolul 2 litera (a) primul paragraf din Directiva 98/26/CE se înlocuiește cu următorul text:

„- desemnat ca sistem, fără a aduce atingere altor condiții mai stricte cu aplicare generală stabilite de legislația națională, și notificat Autorității europene pentru instrumente financiare și piețe de către statul membru a cărui lege este aplicabilă, după ce statul membru se asigură că normele care reglementează sistemul sunt corespunzătoare.”
- (2) În termen de [șase luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament], statele membre adoptă, publică și comunică Comisiei măsurile necesare pentru a se conforma prevederilor de la alineatul (1).

Articolul 69

Rapoarte și revizuire

- (1) ESMA, în cooperare cu ABE și autoritățile menționate la articolele 9 și 11, transmite Comisiei rapoarte anuale cuprinzând evaluări ale tendințelor, ale riscurilor potențiale și ale vulnerabilităților, precum și, acolo unde este cazul, recomandări de măsuri preventive sau corective pentru piețele de servicii care fac obiectul prezentului regulament. *Rapoartele în cauză cuprind cel puțin o evaluare a următoarelor aspecte:*
 - (a) **eficiența** decontării în cazul tranzacțiilor interne și transfrontaliere pentru fiecare stat membru, pe baza numărului și a volumului de cazuri de neexecutare a decontării, a valorii penalităților menționate la articolul 7 alineatul(4), a numărului și volumului de tranzacții de cumpărare impuse menționate la articolul 7 alineatul (4) și a oricăror alte criterii relevante;

- (b) **■** cuantificarea decontărilor care nu au loc în sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri, pe baza numărului și a volumului de tranzacții și a oricăror alte criterii relevante, *pe baza informațiilor primite conform articolului 16 alineatul (2)*;
- (c) **■** furnizarea transfrontalieră a serviciilor care fac obiectul prezentului regulament, pe baza numărului și a tipurilor de conexiuni dintre CSD-uri, a numărului de participanți străini la sistemele de decontare a instrumentelor financiare gestionate de CSD-uri, a numărului și volumului de tranzacții în care sunt implicați astfel de participanți, a numărului de emitenți străini care își înregistrează instrumentele financiare într-un CSD în conformitate cu articolul 47 și a oricăror alte criterii relevante;
- (ca) *funcționarea procesului de evaluare inter pares pentru supraveghere transfrontalieră menționat la articolul 22 alineatul (5a) și dacă trecerea la colegii oficiale de supraveghere ar fi adecvată date fiind modificările în peisajul competitiv post-tranzacționare, inclusiv apariția CSD-urilor nou intrate, precum și consolidarea numărului CSD-urilor și rezultatele celorlalte evaluări realizate în temeiul prezentului articol;*
- (cb) *necesitatea unor sancțiuni suplimentare pentru neexecutarea decontărilor în legătură cu acordurile repo, însoțite, dacă este cazul, de o propunere legislativă;*
- (cc) *necesitatea unui grad de flexibilitate mai mare în raport cu sancțiunile pentru neexecutarea decontărilor în legătură cu valorile mobiliare lichide, însoțite, dacă este cazul, de o propunere legislativă.*
- (2) Rapoartele menționate la alineatul (1), care acoperă un an calendaristic, se transmit Comisiei înainte de data de 30 aprilie din anul calendaristic următor.
- (2a) *Până la [JO: a se introduce data: trei ani de la intrarea în vigoare], ESMA și ABE întocmesc un raport, după consultarea SEBC, în care apreciază dacă CSD-urilor ar trebui să li se permită în continuare administrarea de servicii auxiliare de tip bancar în cadrul aceleiași persoane juridice, astfel cum se menționează la articolul 52, și dacă această activitate constituie sau nu un risc pentru stabilitatea financiară și pentru competitivitatea în rândul serviciilor de decontare din Uniune. Comisia poate prezenta o propunere legislativă bazată pe raportul în cauză în vederea limitării acestei activități în cadrul unei singure persoane juridice, dacă acest lucru este considerat oportun.*
- (2b) *Până la [JO: a se introduce data: trei ani de la intrarea în vigoare], Comisia publică o evaluare a fezabilității și a oportunității includerii OPCVM-urilor sau a anumitor OPCVM-uri în domeniul de aplicare al unora sau al tuturor dispozițiilor din prezentul regulament și examinează necesitatea prezentării unor propuneri legislative, dacă este cazul.*

Articolul 70

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 5 se aplică de la 1 ianuarie 2015.
- (3) Articolul 3 alineatul (1) se aplică de la ***1 ianuarie 2015 valorilor mobiliare emise după data respectivă și, de la 1 ianuarie 2020, tuturor valorilor mobiliare.***

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptată la Bruxelles,

Pentru Parlamentul European

Pentru Consiliu

Președintele

Președintele

ANEXĂ

LISTA SERVICIILOR

SECȚIUNEA A

SERVICII DE BAZĂ FURNIZATE DE DEPOZITĂRII CENTRALI DE INSTRUMENTE FINANCIARE

1. înregistrarea inițială a instrumentelor financiare într-un sistem de înscriere în cont („serviciu notarial”);
2. administrarea conturilor de instrumente financiare la nivelul cel mai înalt („serviciu de administrare centralizată”);
3. gestionarea unui sistem de decontare a instrumentelor financiare („serviciu de decontare”).

SECȚIUNEA B

SERVICII AUXILIARE DE TIP NEBANCAR FURNIZATE DE DEPOZITĂRII CENTRALI DE INSTRUMENTE FINANCIARE, *CARE NU IMPLICĂ RISC DE CREDIT SAU DE LICHIDITATE*

Servicii furnizate de CSD-uri, care contribuie la creșterea siguranței, a eficienței și a transparenței piețelor de instrumente financiare, inclusiv:

1. Servicii legate de serviciul de decontare, cum ar fi:
 - (a) organizarea, în calitate de agent, a unui mecanism de împrumut de instrumente financiare între participanții la un sistem de decontare a instrumentelor financiare;
 - (b) punerea la dispoziție, în calitate de agent, a unui sistem de gestionare a garanțiilor pentru participanții la un sistem de decontare a instrumentelor financiare;
 - (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:
 - (d) servicii legate de registrele de acționari;
 - (e) **prelucrarea** operațiunilor corporative care determină modificarea nivelului capitalului social (*corporate actions*), inclusiv în ceea ce privește impozitele, adunările generale și serviciile de informare;
 - (f) servicii legate de o emisiune nouă, inclusiv **emiterea și admiterea instrumentelor financiare în sistemul de decontare a instrumentelor financiare**, alocarea și gestionarea codurilor ISIN și a altor coduri similare;
 - (g) transmiterea și prelucrarea **instrucțiunilor, distribuirea ordinelor de plată**, perceperea și prelucrarea comisioanelor și raportări conexe.
3. **Deschiderea, administrarea sau gestionarea** conturilor de instrumente financiare în cadrul unui serviciu de decontare, al unui serviciu de gestionare a garanțiilor și al altor servicii auxiliare **și al serviciilor de administrare a activelor**.
4. Orice alte servicii, cum ar fi:
 - (h) furnizarea, în calitate de agent, a unor servicii generale de gestionare a garanțiilor;
 - (i) furnizarea de rapoarte reglementare;
 - (j) furnizarea de **informații**, date și statistici serviciilor economice și statistice competente **sau altor entități guvernamentale sau interguvernamentale**;
 - (k) furnizarea de servicii IT **și operaționale**.

SECȚIUNEA C

SERVICII AUXILIARE DE TIP BANCAR

1. **Următoarele servicii sunt oferite pentru sprijinirea serviciilor de bază sau auxiliare enumerate în secțiunile A și B:**
 - (a) deschiderea de conturi de numerar **pentru participanții la un sistem de decontare a instrumentelor financiare și pentru deținătorii de conturi de instrumente financiare și acceptarea de depozite de la aceștia, în sensul punctului 1 din anexa 1 la Directiva .../.../UE [noua directivă privind CRD];**

- (b) **deschiderea de linii de credit care trebuie rambursate cel târziu în următoarea zi lucrătoare, acordarea de împrumuturi de numerar pentru prefinanțarea operațiunilor corporative care determină modificarea nivelului capitalului social (corporate actions) și acordarea de împrumuturi de instrumente financiare deținătorilor de conturi de instrumente financiare, în sensul punctului 2 din anexa 1 la Directiva .../.../UE [noua directivă privind CRD];**
- (c) **servicii de plată care presupun prelucrarea de operațiuni în numerar și în monedă străină, în sensul punctului 3 din anexa 1 la Directiva .../.../UE [noua directivă privind CRD];**
- (ca) **garanții și angajamente legate de acordarea și luarea de împrumuturilor de instrumente financiare, în sensul punctului 6 din anexa 1 la Directiva .../.../UE [noua directivă privind CRD];**
- (cb) **activități de trezorerie care implică monedă străină și valori mobiliare legate de gestionarea soldurilor aferente pozițiilor de cumpărare (long balances) ale participanților, în sensul punctului 7 literele (b) și (e) din anexa 1 la Directiva .../.../UE [noua directivă privind CRD].**

EXPUNERE DE MOTIVE

În anii crizei financiare care a început în 2008, UE a realizat o evaluare sistematică a fiecărei etape din ciclul de tranzacționare în încercarea de a-și consolida structurile financiare și de a preveni apariția altor crize în viitor. Propunerea de regulament a Comisiei privind decontarea instrumentelor financiare și depozitarii centrali de instrumente financiare (CSD) ajută la realizarea etapei finale a acestui proces, care include infrastructura și serviciile de post-tranzacționare.

În trecut, principala preocupare era reducerea costurilor pentru investitori și creșterea eficienței, dar, în perioada de post-criză, organele de reglementare financiară și factorii de decizie politică și-au extins interesul față de mediul de post-tranzacționare pentru a garanta că infrastructura financiară atenuează riscul de contrapartidă, atunci când este posibil, este rezistentă și servește nevoile investitorului final.

Finalizarea pieței unice este o prioritate-cheie pentru toate instituțiile UE, deoarece ne străduim să creștem competitivitatea, să generăm mai multă creștere și să asigurăm o mai puternică stabilitate financiară. Cu scopul de a atenua riscurile și de a asigura un mediu competitiv pentru serviciile de post-tranzacționare, este necesar să analizăm îndeaproape modelele de CSD-uri existente în UE. Este nevoie să apreciem dacă modelele existente sunt adecvate pentru evoluțiile viitoare ale pieței unice. Una dintre cele mai imediate evoluții este introducerea sistemului BCE numit Target2Securities (T2S), care este așteptat să demareze în 2015. Deși în mod istoric a existat doar un singur CSD pentru fiecare stat membru, odată cu introducerea sistemului T2S va fi posibil să se vadă cum se poate dezvolta un model mai simplificat și mai integrat.

În cadrul prezentului raport, raportoarea a analizat îndeaproape sistemele curente de decontare post-tranzacționare pentru a analiza dacă sunt posibile îmbunătățiri pentru a servi în mod optim nevoile tuturor investitorilor. Alte obiective ale acestei legislații includ încurajarea apariției de noi CSD-urilor pentru a susține un mediu competitiv, reducerea costurilor de decontare transfrontalieră și atenuarea riscurilor de contrapartidă, toate fiind tratate în prezentul raport.

Ciclurile de decontare și disciplina decontărilor

Pentru ca beneficiile reale ale sistemului Target2Securities (T2S) să se facă simțite, este necesar să se armonizeze ciclurile de decontare. Multe state membre și alte piețe internaționale converg deja în jurul sistemului T+2, ceea ce înseamnă că data prevăzută pentru decontare nu va fi mai târziu de a doua zi lucrătoare după efectuarea tranzacției. Aceasta pare, prin urmare, o etapă adecvată care ar putea totuși să fie scurtată în viitor.

Actualmente în UE nu există o definiție comună a ceea ce reprezintă o neexecutare a decontării, prin urmare este foarte dificil de măsurat ce efect are acest lucru asupra pieței. Toate neexecutările decontărilor ar trebui raportate autorității de reglementare și făcute publice sub formă globală în mod regulat.

Pentru a reduce probleme cauzate de neexecutarea decontărilor, este oportun să se aplice sancțiuni participanților pe piață care se fac vinovați în acest sens, iar părțile destinate să poată iniția procedura de cumpărare impusă (*buy-in*) la patru zile de la data prevăzută pentru

decontare în cazul în care contrapartida nu a livrat instrumentele financiare. În această perspectivă:

Piețele de creștere pentru IMM-uri

Întreaga legislație a UE privind piețele ar trebui adaptată corespunzător la piețele de creștere pentru IMM-uri, pentru a încuraja participarea mai multor IMM-uri pe piețele de capital, în special pentru a reduce dependența întreprinderilor de împrumuturile bancare. Dată fiind natura adesea mai puțin lichidă a instrumentelor financiare ale IMM-urilor, este prin urmare oportun să se permită locurilor de tranzacționare să scutească piețele de creștere pentru IMM-uri de sancțiuni pentru neexecutarea decontărilor pentru o perioadă de până la 15 zile de la data prevăzută pentru decontare, atunci când poate fi inițiată și o procedură de *buy-in* pentru a asigura livrarea. Deși sistemul T+2 ar trebui să reprezinte și în continuare norma, operatorii acestor piețe ar trebui să permită o anumită flexibilitate.

Supraveghere

Statele membre ar trebui să rămână principalii responsabili cu autorizarea și supravegherea CSD-urilor. Cu toate acestea, pentru a facilita dezvoltarea eficientă a unei infrastructuri europene unice de post-tranzacționare și apoi pentru a coordona supravegherea acesteia, ESMA ar trebui să realizeze o evaluare specializată inter pares a autorităților naționale competente ale CSD-urilor care oferă regulat servicii transfrontaliere. Informațiile privind funcționarea CSD-urilor ar trebui transmise, la cerere, tuturor autorităților competente.

Serviciile bancare

Pentru ca CSD-urile să fie cât mai solide cu putință și pentru a asigura condiții de concurență egale în întreaga UE, în cazul în care un CSD dorește să furnizeze servicii bancare pentru a-și îndeplini funcția de bază, acesta este obligat să constituie o entitate juridică separată, în temeiul legislației bancare aplicabile (CRD IV), pentru a furniza respectivele servicii. Deoarece asupra infrastructurii de piață se exercită o presiune din ce în ce mai mare prin intermediul contrapartidelor centrale, iar nevoile de gestionare a garanțiilor sunt din ce în ce mai mari, este important ca instituțiile care furnizează respectivele servicii să fie reglementate conform celui mai înalt standard posibil. În cazul în care componenta de decontare a unui CSD intră în faliment, de exemplu din cauza colapsului unuia dintre furnizorii săi de lichidități *intraday*, în acest caz ar trebui să fie posibil ca o altă bancă-agent de decontare să îl poată înlocui fără falimentul complet al CSD-ului. Separarea activităților din cadrul unui grup ar trebui să garanteze că este mai simplu, într-o situație de urgență, să se asigure accesul clientului la instrumentele sale financiare în orice moment. O situație similară în cadrul unui model integrat ar necesita lichidarea judiciară de către administratori. Orientările CPSS-IOSCO și recentul document consultativ emis de Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară, „Indicatori de monitorizare pentru gestionarea lichidităților intraday”, iulie 2012, arată preocuparea organismelor internaționale de reglementare în această privință. S-ar părea că orice pierdere de eficiență cauzată de administrarea componentelor de numerar și de instrumente financiare ale unui CSD ca entități juridice separate este pe deplin compensată de o reducere a riscului sistemic pentru investitorul final prin evitarea unor proceduri de faliment mai complexe.

Dacă prezentul regulament nu ar include separarea serviciilor bancare de serviciile de decontare, ar trebui dezvoltat un regim specializat pentru a cuprinde activitățile CSD-urilor internaționale (ICSD), dat fiind rolul acestora ca instituții financiare de importanță sistemică.

Conexiunile între CSD-uri

Pentru a realiza în UE un cadru de post-tranzacționare mai bine integrat, este oportun să se reducă sarcina administrativă aferentă conexiunilor dintre CSD-uri în cazul conexiunilor standard care nu implică un transfer de riscuri. Target2Securities va face ca aceste legături să fie mai sigure și mai utile pentru participanții pe piață. Deși ar trebui încurajate și alte tipuri de conexiuni, acestea necesită o supraveghere mai atentă și ar trebui să facă obiectul unor proceduri de autorizare explicite.

Internalizare

Nu există indicatori privind proporția activităților de decontare care au loc în afara sistemelor de decontare gestionate de CSD-uri și de băncile centrale din UE. Deși această activitate ar putea să exercite o presiune competitivă pozitivă asupra infrastructurii de piață și să reducă costul pentru investitori, raportoarea consideră că toate acțiunile de decontare ar trebui să aibă loc într-un mediu reglementat. Dată fiind lipsa de informații cu privire la acest gen de activitate, este important ca prezentul regulament să stabilească un cadru de raportare a decontării internalizate pentru ca aceasta să fie mai bine înțeleasă, iar regulamentul să poată fi adaptat, dacă este cazul.

Segregarea

Investitorii ar trebui să aibă posibilitatea de a alege nivelul de protecție dorit pentru activele lor de-a lungul întregului lanț de tranzacționare, până în etapa de post-tranzacționare. Astfel, CSD-urile ar trebui să ofere conturi de client complet separate și conturi colective, în funcție de preferința investitorului, la un cost rezonabil. Legislația națională care împiedică acest lucru ar trebui modificată astfel încât costurile să fie reduse pentru investitorul final care alege acest nivel de cont separat.

Reipotecarea

Deoarece regulamente ca EMIR sau CRD IV impun instituțiilor financiare un nivel de garantare mai ridicat, este foarte important ca organele de reglementare să poată monitoriza modul în care garanția este refolosită și reipotecată. Pentru sistemul bancar paralel vor fi dezvoltate orientări detaliate, însă rolul-cheie ce revine CSD-urilor prin intermediul activităților de împrumut de instrumente financiare, precum și funcția lor notarială înseamnă că acestea sunt în măsură să ofere organelor de reglementare informații întemeiate cu privire la modul optim de a proceda în acest domeniu. În ciuda acestui fapt, investitorilor finali ar trebui să li se ceară în toate cazurile consimțământul în cunoștință de cauză atunci când activele lor sunt utilizate de altă persoană și în alte scopuri în cadrul lanțului de servicii de post-tranzacționare, iar toate comisioanele percepute în legătură cu reipotecarea ar trebui să fie transparente.

Dematerializarea

Statelor membre care nu au realizat încă dematerializarea completă ar trebui să li se impună un termen-limită în acest sens pentru a se asigura că beneficiile pieței unice de servicii financiare pot fi resimțite de către toți investitorii. Investitorii mici ar trebui să primească informații cuprinzătoare cu privire la procesul de trecere de la active certificate la cele dematerializate și să fie informați despre beneficiile și siguranța înregistrărilor electronice în comparație cu certificatele pe hârtie. Pentru ca acționarii să joace un rol mai activ în exercitarea drepturilor lor în raporturile cu întreprinderile, este necesar să fie ținute registre centrale care să faciliteze utilizarea acestor drepturi. Dată fiind nevoia de a schimba cultura

investitorilor, trebuie acordată o perioadă de ajustare suficient de lungă, deși tranziția la dematerializare la punctul de decontare a tranzacției mai curând decât la punctul de tranzacționare ar trebui să contribuie la adoptarea formatelor electronice.

Legislația privind instrumentele financiare și conflictul de legislații

Este necesar un acord pentru a depăși legislația contradictorie aplicabilă instrumentelor financiare în diferite state membre și pentru ca dispozițiile prezentului regulament să devină pe deplin operaționale. Obligația unui emitent de a fi legat de CSD-ul din statul său membru contravine principiilor pieței unice, de aceea este important ca această chestiune să fie soluționată. Mai mult decât orice, securitatea juridică pentru toți participanții la piață ar trebui garantată prin prezentul regulament și consolidată ulterior, cât mai curând posibil, prin legislația privind instrumentele financiare.

28.11.2012

AVIZ AL COMISIEI PENTRU AFACERI JURIDICE

destinat Comisiei pentru afaceri economice și monetare

referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării instrumentelor financiare în Uniunea Europeană și depozitarii centrali de instrumente financiare (Central Securities Depositories - CSD) și de modificare a Directivei 98/26/CE
(COM(2012)0073 – C7-0071/2012 – 2012/0029(COD))

Raportor pentru aviz: Dimitar Stoyanov

AMENDAMENTE

Comisia pentru afaceri juridice recomandă Comisiei pentru afaceri economice și monetare, competentă în fond, să includă în raportul său următoarele amendamente:

Amendamentul 1

Propunere de regulament Articolul 3 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) **Societățile** care emit valori mobiliare care sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate iau măsuri ca aceste instrumente financiare să fie reprezentate prin înscriere în cont ca imobilizare, prin emiterea unei note globale, care reprezintă întreaga emisiune, sau după o emisiune directă de instrumente financiare, în formă dematerializată.

Amendamentul

(1) **Persoanele juridice** care emit valori mobiliare care sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate iau măsuri ca aceste instrumente financiare să fie reprezentate prin înscriere în cont ca imobilizare, prin emiterea unei note globale, care reprezintă întreaga emisiune, sau după o emisiune directă de instrumente financiare, în formă dematerializată.

Justificare

Valorile mobiliare pot fi emise de societăți și de alte persoane juridice, cum ar fi statele membre, autoritățile regionale și locale ale acestora sau de către organisme internaționale publice. Se propune astfel lărgirea domeniului de aplicare a articolului 3 alineatul (1) din propunerea de regulament pentru a include și alți emitenți decât societăți, înlocuindu-se cuvântul „societăți” cu „persoane juridice”. Dacă această propunere este acceptată, articolul 4 alineatul (1) din propunerea de regulament ar trebui modificat în consecință.

Amendamentul 2

Propunere de regulament

Articolul 4 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Autoritățile din statul membru în care este stabilită **societatea** care emite instrumente financiare trebuie să aibă competența de a garanta punerea în aplicare a articolului 3 alineatul (1).

Amendamentul

(1) Autoritățile din statul membru în care este stabilită **persoana juridică** care emite instrumente financiare trebuie să aibă competența de a garanta punerea în aplicare a articolului 3 alineatul (1).

Justificare

A se vedea justificarea de la amendamentul 1.

Amendamentul 3

Propunere de regulament

Articolul 7 – alineatul 2

Textul propus de Comisie

(2) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile trebuie să stabilească proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) care nu au fost decontate la data prevăzută pentru decontare. Aceste proceduri trebuie să prevadă un mecanism de sancționare suficient de disuasiv pentru participanții care împiedică executarea decontării.

Amendamentul

(2) Pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, CSD-urile trebuie să stabilească proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) care nu au fost decontate la data prevăzută pentru decontare. Aceste proceduri trebuie să prevadă un mecanism de sancționare **uniform**, suficient de disuasiv pentru participanții care împiedică executarea decontării.

Amendamentul 4

Propunere de regulament Articolul 7 – alineatul 3

Textul propus de Comisie

(3) Participanții la sistemul de decontare a instrumentelor financiare care nu reușesc să livreze instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) către participanții destinatari, la data prevăzută pentru decontare, fac obiectul unei cumpărări impuse prin care instrumentele respective sunt cumpărate de pe piață, în termen de **cel mult** patru zile de la data **prevăzută pentru decontare**, și livrate participanților destinatari, **precum și al altor măsuri** în conformitate cu alineatul (4).

Amendamentul

(3) Participanții la sistemul de decontare a instrumentelor financiare care nu reușesc să livreze instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) către participanții destinatari, la data prevăzută pentru decontare, fac obiectul unei cumpărări impuse prin care instrumentele respective sunt cumpărate de pe piață, în termen de patru zile de la data **la care trebuia să aibă loc decontarea**, și livrate participanților destinatari, **și respectă măsurile obligatorii** în conformitate cu alineatul (4).

Amendamentul 5

Propunere de regulament Articolul 7 – alineatul 5 – litera c

Textul propus de Comisie

(c) în cazul în care executarea cumpărării impuse nu este posibilă, valoarea compensației în numerar plătite participantului destinatar este mai mare decât prețul instrumentelor financiare convenit la momentul încheierii tranzacției și decât cel mai recent preț făcut public pentru astfel de instrumente la locul de tranzacționare unde a fost încheiată tranzacția, și este suficient de disuasivă pentru participantul în insolvență;

Amendamentul

(c) în cazul în care executarea cumpărării impuse nu este posibilă, valoarea compensației în numerar plătite participantului destinatar este **substanțial** mai mare decât prețul instrumentelor financiare convenit la momentul încheierii tranzacției și decât cel mai recent preț făcut public pentru astfel de instrumente la locul de tranzacționare unde a fost încheiată tranzacția, și este **astfel** suficient de disuasivă pentru participantul în insolvență;

Amendamentul 6

Propunere de regulament Articolul 16 – alineatul 4

Textul propus de Comisie

(4) CSD-urile autorizate pot deține participații **doar** la o persoană juridică **ale cărei activități se limitează la prestarea serviciilor prevăzute în secțiunile A și B din anexă.**

Amendamentul

(4) CSD-urile autorizate pot deține participații la **orice** persoană juridică, **indiferent de domeniul acesteia de activitate. Astfel de participații se aprobă de către autoritatea competentă.**

Justificare

Ar putea exista motive legitime pentru care un CSD să dețină participații la alte persoane juridice sau să aibă filiale în alte domenii înrudite (de exemplu TI). Pentru a evita riscurile pe care aceste activități le pot prezenta pentru funcțiile de bază ale unui CSD ar trebui ca autoritatea națională de reglementare să își exprime acordul atunci când se achiziționează noi participații.

Amendamentul 7

Propunere de regulament

Articolul 18 – alineatul 1 – litera d

Textul propus de Comisie

(d) când CSD-ul a încălcat grav **și** sistematic cerințele stabilite în prezentul regulament.

Amendamentul

(d) când CSD-ul a încălcat grav **sau** sistematic cerințele stabilite în prezentul regulament.

Amendamentul 8

Propunere de regulament

Articolul 26 – alineatul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(3a) Comitetele de utilizatori pot prezenta consiliului un aviz care să cuprindă motivele detaliate cu privire la structurile prețurilor unui CSD. În cazul unui conflict de interese din partea unui membru al unui astfel de comitet, acesta se abține de la influențarea în vreun fel a avizului în chestiune.

Justificare

Întrucât anumite bănci recurg la serviciile CSD oferind, totodată, servicii similare, este importantă evitarea conflictelor de interese atunci când se fac recomandări cu privire la structura prețurilor practicate de CSD.

Amendamentul 9

Propunere de regulament Articolul 31 – alineatul 6

Textul propus de Comisie

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

Amendamentul

(6) CSD-urile evidențiază separat costurile și veniturile aferente serviciilor ***de bază și auxiliare*** prestate, ***astfel cum sunt definite în secțiunile A și B din anexă***, și comunică informațiile respective autorității competente

Justificare

Nu are sens ca depozitarii să transmită veniturile și costurile pentru fiecare serviciu în parte, iar aceste informații ar putea avea un caracter sensibil din punct de vedere al legislației în materie de concurență. Este mai adecvat ca cerința de transmitere a acestor informații să distingă între costurile și veniturile realizate pentru serviciile de bază, pe de o parte, și cele auxiliare, pe de altă parte.

Amendamentul 10

Propunere de regulament Articolul 46 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Orice aspecte care țin de proprietate și afectează instrumentele financiare deținute de un CSD sunt reglementate de legislația țării în care este administrat contul.

Amendamentul

(1) Orice aspecte care țin de proprietate și afectează instrumentele financiare deținute de un CSD sunt reglementate de legislația țării în care este administrat contul, ***cu excepția cazului în care instrumentul financiar este emis într-o altă țară, caz în care se aplică legislația națională a respectivului stat.***

Justificare

După cum se subliniază în avizul Băncii Centrale Europene, este necesară mai multă claritate cu privire la ce legislație se aplică portofoliilor de instrumente financiare.

PROCEDURĂ

Titlu	Operațiuni cu titluri în UE, depozitarii centrali de titluri (DCT) și modificarea Directivei 98/26/CE
Referințe	COM(2012)0073 – C7-0071/2012 – 2012/0029(COD)
Comisie competentă în fond Data anunțului în plen	ECON 15.3.2012
Aviz emis de către Data anunțului în plen	JURI 15.3.2012
Raportor/Raportoare pentru aviz: Data numirii	Dimitar Stoyanov 25.4.2012
Examinare în comisie	10.10.2012
Data adoptării	27.11.2012
Rezultatul votului final	+: 17 –: 2 0: 0
Membri titulari prezenți la votul final	Raffaele Baldassarre, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Christian Engström, Marielle Gallo, Giuseppe Gargani, Sajjad Karim, Klaus-Heiner Lehne, Antonio Masip Hidalgo, Alajos Mészáros, Evelyn Regner, Rebecca Taylor, Alexandra Thein, Cecilia Wikström
Membri supleanți prezenți la votul final	Sergio Gaetano Cofferati, Eva Lichtenberger, Angelika Niebler, József Szájer, Axel Voss

PROCEDURĂ

Titlu	Operațiuni cu titluri în UE, depozitarii centrali de titluri (DCT) și modificarea Directivei 98/26/CE	
Referințe	COM(2012)0073 – C7-0071/2012 – 2012/0029(COD)	
Data prezentării la PE	7.3.2012	
Comisie competentă în fond Data anunțului în plen	ECON 15.3.2012	
Comisie(i) sesizată(e) pentru avizare Data anunțului în plen	JURI 15.3.2012	
Raportor(i) Data numirii	Kay Swinburne 10.5.2011	
Examinare în comisie	19.9.2012	18.12.2012
Data adoptării	4.2.2013	
Rezultatul votului final	+: 39	–: 3
	0:	3
Membri titulari prezenți la votul final	Burkhard Balz, Elena Băsescu, Jean-Paul Basset, Sharon Bowles, Udo Bullmann, Nikolaos Chountis, George Sabin Cutaș, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Markus Ferber, Elisa Ferreira, Ildikó Gáll-Pelcz, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Liem Hoang Ngoc, Gunnar Hökmark, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Werner Langen, Astrid Lulling, Hans-Peter Martin, Ivari Padar, Alfredo Pallone, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Peter Simon, Peter Skinner, Theodor Dumitru Stolojan, Ivo Strejček, Sampo Terho, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Corien Wortmann-Kool, Pablo Zalba Bidegain	
Membri supleanți prezenți la votul final	Sophie Auconie, Jean-Pierre Audy, Pervenche Berès, Lajos Bokros, Herbert Dorfmann, Danuta Maria Hübner, Sophia in 't Veld, Krišjānis Kariņš, Olle Ludvigsson, Thomas Mann, Emilie Turunen, Roberts Zīle	
Data depunerii	14.2.2013	