



Kunsill
tal-Unjoni Ewropea

Brussell, 27 ta' Novembru 2018
(OR. en)

14496/18
ADD 1

Fajl Interistituzzjonali:
2017/0136 (COD)

EF 300
ECOFIN 1086
CODEC 2056

NOTA PUNT "I"

minn:	Presidenza/Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
lil:	Kumitat tar-Rappreżentanti Permanenti
Suġġett:	Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 fir-rigward tal-proċeduri u l-awtoritajiet involuti għall-awtorizzazzjoni ta' CCPs u r-rekwiżiti għar-rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi <i>- Mandat għal negozjati mal-Parlament Ewropew</i>

Id-delegazzjonijiet isibu meħmuż l-aħħar proposta ta' kompromess tal-Presidenza għal mandat ta' negozjar fir-rigward tal-proposta msemmija hawn fuq.

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 fir-rigward tal-proċeduri u l-awtoritajiet involuti għall-awtorizzazzjoni ta' CCPs u r-rekwiżiti għar-rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi

(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-Parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew¹,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew²,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja³,

¹ ĠU C [...], [...], p. [...].

² ĠU C , , p. .

³ Il-pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tal-... (ĠU ...) u d-deċiżjoni tal-Kunsill ta' ...

Billi:

- (1) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴ jirrikjedi li l-kuntratti tad-derivati OTC standardizzati jiġu kklirjati permezz ta' Kontroparti Ċentrali (CCP) konformi ma' rekwiżiti simili f'pajjiżi oħra tal-G20. Dak ir-Regolament dahhal ukoll rekwiżiti stretti prudenzjali, organizzazzjonali u dwar l-imġiba fin-negozju għas-CCPs u stipula arranġamenti għas-superviżjoni prudenzjali tagħhom sabiex jiġi minimizzat kull riskju għall-utenti ta' CCP u jirfdu l-istabbiltà sistemika.
- (2) Mill-adozzjoni tar-Regolament (UE) Nr 648/2012), il-volum ta' attività tas-CCPs – fl-UE u globalment – kiber rapidament, kemm fid-daqs kif ukoll fl-ambitu. L-espansjoni tal-attività tas-CCPs ser tkompli fis-snin li ġejjin bl-introduzzjoni ta' obbligi ta' kklirjar addizzjonali u biż-żieda ta' kklirjar volontarju mill-kontropartijiet li mhumiex soġġetti għal obbligu ta' kklirjar. Il-proposta tal-Kummissjoni tal-4 ta' Mejju 2017⁵ biex ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jiġi emendat b'mod immirat, sabiex jitjiebu l-effettività u l-proporzjonalità tiegħu, ser toħloq aktar inċentivi għas-CCPs biex joffru kklirjar ċentrali ta' derivati lill-kontropartijiet u jiffaċilitaw l-aċċess għall-ikklerjar lil kontropartijiet żgħar finanzjarji u mhux finanzjarji. Swieq kapitali aktar profondi u aktar integrati li jirriżultaw mill-Unjoni tas-Swieq Kapitali (CMU) ser ikompli jżidu l-bżonn għal ikklerjar transfruntier fl-Unjoni, biex b'hekk tkompli tizzied l-importanza u l-interkonnnettività tas-CCPs fis-sistema finanzjarja.

⁴ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (ĠU L201, 27.7.2012, p.1).

⁵ Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 fir-rigward tal-obbligu tal-ikklerjar, is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklerjar, ir-rekwiżiti tar-rapportar, ir-rekwiżiti tat-tekniki tal-mitigazzjoni tar-riskju għal kuntratti tad-derivattivi OTC mhux ikklirjati minn kontroparti ċentrali, ir-reġistrazzjoni u s-superviżjoni ta' repożitorji tat-tranżazzjonijiet u r-rekwiżiti għar-repożitorji tat-tranżazzjonijiet, COM/2017/0208 final.

- (3) L-ghadd ta' CCPs attwalment stabbiliti fl-Unjoni u awtorizzati skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 għadu relattivament limitat, u f'Awwissu 2018 kien jghodd 16. Skont id-dispożizzjonijiet ta' ekwivalenza ta' dan ir-Regolament ġew rikonoxxuti 32 CCP ta' pajjizi terzi, li jippermettilhom ukoll li joffru s-servizzi tagħhom lil membri tal-ikklerjar u ċentri tan-negozjar stabbiliti fl-Unjoni⁶. Is-swieq tal-ikklerjar huma integrati tajjeb madwar l-Unjoni iżda kkonċentrati ħafna f'ċerti klassijiet ta' assi u interkonnessi ħafna. Minhabba l-konċentrazzjoni tar-riskju, il-probabbiltà li CCP tfalli hija baxxa ħafna iżda jekk issehh ikollha impatt potenzjalment qawwi ħafna. F'konformità mal-kunsens tal-G20, il-Kummissjoni adottat proposta għal Regolament dwar l-Irkupru u r-Riżoluzzjoni ta' CCP⁷ f'Novembru 2016 sabiex tiżgura li l-awtoritajiet ikunu mhejjija kif suppost biex jindirizzaw CCP li tkun qed tfalli, biex b'hekk jissalvagwardjaw l-istabbiltà finanzjarja u jillimitaw l-ispejjeż tal-kontribwenti.
- (4) Minkejja l-proposta legiſlattiva u fid-dawl tad-daqs, il-kumplessità u d-dimensjoni transfruntiera tal-ikklerjar dejjem jikbru kemm fl-unjoni kif ukoll globalment, l-arrangamenti superviżorji għas-CCPs tal-Unjoni kif ukoll dawk ta' pajjizi terzi jenhtieg li jiġu kkunsidrati mill-ġdid. Jekk il-problemi identifikati jiġu indirizzati fi stadju bikri u jiġu stabbiliti arrangamenti superviżorji ċari u koerenti, kemm is-CCPs tal-Unjoni kif ukoll dawk tal-pajjizi terzi jissahħu u r-riskju potenzjali ta' falliment ta' CCP jkompli jonqos.

⁶ F'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-ESMA tipprovdi lista tas-CCPs minn pajjizi terzi li ġew rikonoxxuti li joffru servizzi u attivitajiet fl-Unjoni. Is-CCPs ta' pajjizi terzi huma stabbiliti fi 15-il pajjiż kopert mid-deċiżjonijiet dwar l-ekwivalenza tas-CCPs adottati mill-Kummissjoni, fosthom l-Awstralja, Hong Kong, Singapore, il-Ġappun, il-Kanada, l-Iżvizzera, il-Korea t'Isfel, l-Afrika t'Isfel u s-CFTC tal-Istati Uniti, il-Brażil, l-Emirati Gharab Magħquda, Dubai International Financial Centre (DIFC), l-Indja u New Zealand.

⁷ Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365. COM(2016) 856 final.

- (5) Fid-dawl ta' dawn il-kunsiderazzjonijiet, fl-4 ta' Mejju 2017 il-Kummissjoni adottat Komunikazzjoni dwar ir-reazzjoni għall-isfidi li jiffaċċaw l-infrastrutturi finanzjarji kritiċi tas-suq u dwar l-iżvilupp ulterjuri tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali⁸, li ddikjarat li hemm bżonn ta' aktar tibdil fir-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex jitjieb il-qafas kurrenti li jiżgura l-istabbiltà finanzjarja u jappoġġa l-iżvilupp u l-approfondiment ulterjuri tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali.
- (6) L-arrangamenti supervizorji skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jiddependu l-aktar fuq l-awtorità tal-pajjiż ta' oriġini. CCPs stabbiliti fl-Unjoni bħalissa huma awtorizzati u ssorverljati minn kulleġġi ta' supervizuri nazzjonali, mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), minn membri rilevanti tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC) u minn awtoritajiet rilevanti oħra. Il-kulleġġi jiddependu fuq il-koordinazzjoni u l-kondiviżjoni ta' informazzjoni mill-awtorità kompetenti nazzjonali li għandha r-responsabbiltà eżekuttiva tad-dispożizzjonijiet stipulati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012. Id-diverġenzi fil-prassi supervizorji għas-CCPs madwar l-Unjoni jistgħu joħolqu riskji ta' arbitraġġ regolatorju u supervizorju, jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja u joħolqu spazju għal kompetizzjoni dannuża. Fil-Komunikazzjoni tagħha ta' Settembru 2016⁹ dwar l-Unjoni tas-Swieq Kapitali u fil-konsultazzjoni pubblika dwar l-operazzjonijiet tal-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej (ASE)¹⁰ il-Kummissjoni għidet l-attenzjoni lejha dawn ir-riskji li qed jiżviluppaw u l-bżonn ta' konverġenza supervizorja akbar. Fi hdan il-qafas tar-rwol ġenerali diġà eżistenti tal-ESMA li twettaq rwol ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kulleġġi bil-ghan li tibni kultura supervizorja komuni u prattika supervizorja konsistenti, filwaqt li tiżgura proċeduri uniformi u approċċi konsistenti, u li ssahha il-konsistenza fl-eżiti ta' superviżjoni, għaldaqstant fil-futur l-ESMA għandha b'mod partikolari tiffoka fuq oqsma supervizorji li għandhom dimensjoni transkonfinali jew impatt transkonfinali possibbli. Jenhtieg li l-ESMA tiddetermina l-oqsma supervizorji li għandhom dimensjoni transkonfinali jew impatt transkonfinali possibbli bbażati fuq l-għarfien espert u l-esperjenza tagħha fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

⁸ Communication from the Commission to the European Parliament, the Council, and the European Central Bank on Responding to challenges for critical financial market infrastructures and further developing the Capital Markets Union, Brussels, 4.5.2017, COM(2017) 225 final.

⁹ Komunikazzjoni tal-Kummissjoni: L-Unjoni tas-Swieq Kapitali - Naċċelleraw ir-Riforma"; 14 ta' Settembru 2016.

¹⁰ Public consultation on the operations of the European Supervisory Authorities"; 21/03/2017 – 16/05/2017.

- (7) Il-funzjonament tal-kulleġġi ta' supervizuri huwa kruċjali għal supervizjoni effettiva tas-CCPs. Sabiex tiġi żgurata koerenza mal-Unjoni kollha tal-proċessi fi ħdan il-kulleġġi tas-supervizuri, jenħtieġ li l-ftehimiet bil-miktub li jiddeterminaw l-arrangamenti prattiċi għall-funzjonament tal-kulleġġi jiġu rfinuti u standardizzati aktar. Biex jiġi promoss aktar ir-rwol tal-membri tal-kulleġġi, jenħtieġ li dawn ikunu intitolati li jikkontribwixxu fit-tfassil tal-aġenda tal-laqgħat tal-kulleġġ. Biex tiżdied it-trasparenza tal-kulleġġi, il-kompożizzjoni tal-kulleġġi għandha tkun divulgata pubblikament mill-awtorità kompetenti tas-CCPs u l-ESMA. Sabiex jiġi evitat kwalunkwe kunflitt ta' interess, ir-Regolament (UE) Nru 1024/2013 jistipula li l-kompiti supervizorji tal-BĊE u l-kompiti relatati mal-politika monetarja u kwalunkwe inkarigu ieħor tagħha jenħtieġ li jitwettqu b'mod kompletament separat. Din is-separazzjoni speċifika tar-responsabbiltajiet tal-BĊE għandha tiġi rikonoxxuta f'kazijiet fejn il-BĊE jkun membru tal-kulleġġ minhabba l-funzjoni tiegħu bħala awtorità kompetenti ta' membru tal-ikklerjar fi ħdan il-Mekkaniżmu Supervizorju Uniku u bħala bank ċentrali tal-ħruġ bħala rappreżentant tal-Eurosistema billi l-BĊE jingħata żewġ voti fil-kulleġġ.
- (8) Biex jiġi ffaċilitat l-aċċess għall-informazzjoni għall-awtoritajiet kompetenti tal-membri tal-ikklerjar u tal-banek ċentrali tal-ħruġ tal-Istati Membri li l-istabbiltà finanzjarja tagħhom tista' tiġi affettwata minn diffikultà finanzjarja tas-CCP, dawn l-awtoritajiet kompetenti u l-banek ċentrali tal-ħruġ jenħtieġ li jkunu jistgħu wkoll jipparteċipaw fil-kulleġġ tas-CCP rispettiv fuq bażi fakultattiva. Sabiex jiġi żgurat proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet xieraq, effettiv u rapidu, jenħtieġ li dawn il-banek ċentrali tal-ħruġ u l-awtoritajiet kompetenti tal-membri tal-ikklerjar ma jkollhom l-ebda dritt tal-vot.

- (9) Biex jissahhaħ ir-rwol tal-kulleġġi, jenhtieg li dawn ikunu f'pozizzjoni li jipprovdu opinjonijiet dwar oqsma supervizorji addizzjonali ta' impatt fundamentali fuq l-attivitajiet kummerċjali tas-CCP, inkluż dwar il-valutazzjoni tal-azzjonisti u l-membri b'titoli kwalifikattivi ta' CCPs u l-esternalizzazzjoni ta' funzjonijiet operattivi, servizzi jew attivitajiet. Barra minn hekk, wara talba ta' kwalunkwe membru tal-kulleġġ, jenhtieg li l-kulleġġ ikun jista' jinkludi fl-opinjoni tiegħu fil-kuntest tal-awtorizzazzjoni ta' CCP jew l-estensjoni ta' attivitajiet u servizzi ta' CCP, rakkomandazzjonijiet immirati biex jindirizzaw in-nuqqasijiet tal-ġestjoni tar-riskju tas-CCP u li jżidu r-reżiljenza tagħha, soġġett għal deċizzjoni b'maġġoranza tal-kulleġġ. Il-vot tal-kulleġġ dwar l-inklużjoni ta' rakkomandazzjonijiet bħal dawn jenhtieg li jitwettaq separatament mill-vot tal-kulleġġ dwar l-opinjoni. Sabiex jissahhaħ l-impatt tal-opinjonijiet u r-rakkomandazzjonijiet tal-kulleġġ, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jikkunsidraw kif dovut lilhom u jipprovdu raġunament f'kazijiet ta' devjazzjonijiet sinifikanti minn dawn l-opinjonijiet jew ir-rakkomandazzjonijiet.
- (10) Sabiex tkompli tippromwovi l-konverġenza dwar deċizzjonijiet supervizorji, jenhtieg li l-ESMA tirċievi mandati godda biex tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji dwar l-estensjoni ta' attivitajiet u servizzi u sabiex jiġu speċifikati l-kondizzjonijiet dwar ir-rieżami ta' mudelli, ittestjar tal-istress u ttestjar retrospettiv. Barra minn hekk, jenhtieg li l-ESMA tkun intitolata toħroġ linji gwida meħtieġa biex tispeċifika aktar il-proċeduri komuni għar-rieżami supervizorju u l-proċess ta' evalwazzjoni fir-rigward tas-CCPs.
- (11) Fid-dawl tan-natura globali tas-swieq finanzjarji u tal-ħtieġa li jiġu indirizzati l-inkonsistenzi fis-supervizjoni tal-Unjoni u tas-CCPs ta' pajjiżi terzi, il-kapaċità tal-ESMA li tippromwovi l-konverġenza fis-supervizjoni tas-CCPs jenhtieg li tissahhaħ. Għal dan il-ghan, jenhtieg li jitwaqqaf kumitat intern permanenti għas-CCPs ("Kumitat Supervizorju tas-CCPs") sabiex jittratta l-kompiti li jirrigwardaw is-CCPs awtorizzati fl-Unjoni u CCPs ta' pajjiżi terzi. Jenhtieg li l-istabbiliment, il-funzjonijiet u l-kompożizzjoni tal-Kumitat ta' Supervizjoni tas-CCPs stabbilit fi hdan l-ESMA jkunu soluzzjoni unika biex iġibu flimkien l-għarfien espert fil-qasam tas-supervizjoni tas-CCPs u jenhtieg li ma jikkostitwixxux precedent għall-Aġenziji Supervizorji Ewropej.

- (12) Il-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jkun professjonist indipendenti li jinhatar mill-Bord tas-Supervizuri fuq il-bażi tal-mertu, il-ħiliet, l-għarfien dwar kwistjonijiet ta' kklirjar, ta' wara n-negozjar, ta' superviżjoni prudenzjali u dawk finanzjarji, kif ukoll tal-esperjenza rilevanti għas-superviżjoni u regolamentazzjoni tas-CCPs. Jenhtieg li l-President jinhatar wara proċedura miftuħa tal-għażla li tirrispetta l-prinċipji tal-bilanċ bejn is-sessi, l-esperjenza u l-kwalifiki. Il-mandat tal-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jkun ta' ħames snin u jista' jiġi estiż darba. Il-mandat tal-ewwel President mahtur wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament jenhtieg li jkun ta' tliet snin. Il-President ma għandux ikollu karigi fil-livell nazzjonali, tal-Unjoni jew internazzjonali u jenhtieg li jaġixxi b'mod indipendenti u oġġettiv. Fejn il-President ma jibqax jissodisfa l-kondizzjonijiet mehtieġa għall-qadi tad-dmirijiet tiegħu jew tagħha jew ikun instab ħati ta' mġiba ħażina serja, il-Bord tas-Supervizuri għandu jadotta deċiżjoni sabiex ineħħih jew ineħħiha mill-kariga.
- (13) Il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs jenhtieg li jkun responsabbli għal kompiti speċifiċi assenjati lill-skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex ikun żgurat il-funzjonament tajjeb tas-suq intern kif ukoll l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni u l-Istati Membri tagħha. Il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs jenhtieg li jiehu d-deċiżjonijiet tiegħu b'maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu, u kull membru għandu jkollu vot wieħed u l-President għandu jkollu d-dritt tal-vot deċiżiv f'każ ta' parità. Is-setgħa tat-tehid tad-deċiżjonijiet finali jenhtieg li tibqa' għand il-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA.
- (14) Sabiex jiżgura approċċ supervizorju koerenti u konsistenti, il-Kumitat Supervizorju tas-CCP għandu jiltaqa' fil-konfigurazzjoni ta' CCP tal-UE ("Kumitat Supervizorju tas-CCPs fil-konfigurazzjoni tiegħu ta' Konverġenza" jew "Kumitat Supervizorju tal-Konverġenza"), ikkostitwit mill-president u l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri b'CCP awtorizzata. Biex jiġi ffaċilitat l-aċċess għal informazzjoni li tista' tkun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom, il-banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati minn CCPs awtorizzati jistgħu, fuq talba u fuq bażi volontarja, jippartecipaw fil-Kumitat Supervizorju tal-Konverġenza b'rabta maż-żoni ta' valutazzjonijiet fl-Unjoni kollha tar-reżiljenza tas-CCPs għal żviluppi negattivi fis-suq u l-iskambju regolari u d-diskussjoni relatata mal-iżviluppi tas-suq rilevanti, inkluż sitwazzjonijiet jew avvenimenti li jolqtu jew li x'aktarx jaffettwaw is-solidità finanzjarja jew prudenzjali jew ir-reżiljenza tas-CCPs. Dawk il-banek ċentrali emittenti jkunu membri mingħajr id-dritt tal-vot fil-Kumitat Supervizorju tal-Konverġenza.

- (15) Fid-dawl ta' approċċ superviżorju koerenti u konsistenti fi ħdan l-Unjoni, jenħtiegħ li l-Kumitat Superviżorju tal-Konverġenza jkun responsabbli mit-tnejn ta' ċerti deċiżjonijiet speċifiċi u t-tweġġ ta' ċerti kompiti speċifiċi li huma fdati lill-ESMA fi ħdan l-irwol tagħha ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kulleġġi bil-għan li tibni kultura superviżorja komuni u prattiki superviżorji konsistenti, speċjalment fir-rigward ta' oqsma superviżorji li għandhom dimensjoni transkonfinali jew impatt transkonfinali possibbli. Fid-dettall, jenħtiegħ li l-ESMA tkompli twettaq analiżijiet annwali tar-reviżjoni bejn il-pari tal-awtoritajiet kompetenti kollha b'rabta mal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010, jenħtiegħ li tkompli tibda u tikkoordina evalwazzjoni annwali fl-Unjoni kollha tar-reżiljenza tas-CCPs għal żviluppi negattivi fis-suq skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u jenħtiegħ li tkompli tippromwovi l-iskambju regolari u d-diskussjoni fost l-awtoritajiet kompetenti dwar attivitajiet superviżorji u deċiżjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti f'oqsma superviżorji li huma determinati mill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA bħala rilevanti u xierqa għal dan il-għan, abbażi ta' proposta tal-Kumitat Superviżorju ta' Konverġenza. F'dan ir-rigward, l-attivitajiet u d-deċiżjonijiet superviżorji rilevanti bħal dawn jistgħu jinkludu b'mod partikolari oqsma superviżorji fejn prattiki superviżorji diverġenti jistgħu jgħolqu riskji ta' arbitraġġ regolatorju u superviżorju jew jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja. L-ESMA jenħtiegħ li tkun infurmata wkoll bl-opinjoni kollha adottati minn kulleġġi stabbiliti f'dan ir-Regolament, inkluż il-bażi tat-tehid tad-deċiżjonijiet li l-opinjoni tal-kulleġġ tirrelata magħha u kwalunkwe rakkomandazzjoni possibbli marbuta ma' daww l-opinjoni mill-kulleġġ. L-ESMA jenħtiegħ li tkun infurmata wkoll dwar l-iżviluppi tas-suq rilevanti, inkluż sitwazzjonijiet jew avvenimenti li jolqtu jew li x'aktarx jolqtu s-solidità finanzjarja jew prudenzzjali jew ir-reżiljenza tas-CCPs.

- (16) Barra minn hekk, jenhtieg li l-iskambju u d-diskussjoni obbligatorja lex ante dwar abbozzi ta' deċiżjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs dwar ċerti oqsma superviżorji ta' importanza partikolari jsiru fi hdan il-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza, li jinkludu l-oqsma ta' aċċess għal CCP, aċċess għal ċentru tan-negozjar, awtorizzazzjoni ta' CCP, estensjoni ta' attivitajiet u servizzi kif ukoll ir-rieżami ta' mudelli, ittestjar tal-istress u ttestjar retrospettiv. Barra minn hekk, fuq bażi volontarja u fuq l-inizjattiva tal-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs, l-abbozzi tad-deċiżjonijiet kollha dwar l-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs awtorizzati fl-Istat Membru rispettiv jistgħu jkunu soġġetti għal skambju fuq bażi ex ante. F'każijiet fejn, bhala riżultat tal-eżitu tal-iskambju u d-diskussjoni fi hdan il-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza, l-ESMA osservat neċessità li tikkummenta fuq l-abbozz ta' deċiżjoni partikolari tal-awtorità kompetenti li tippromwovi l-applikazzjoni konsistenti u koerenti tal-Artikolu kkonċernat, jenhtieg li l-ESMA tagħti opinjoni mhux vinkolanti dwar abbozz ta' deċiżjonijiet, imhejji mill-Kumitat dwar il-Konvergenza Superviżorja u approvat b'deċiżjoni tal-Bord tas-Superviżuri sa mhux aktar tard minn 20 jum kalendarju mill-wasla tal-abbozz tad-deċiżjoni mill-awtorità kompetenti biex jiġi evitat kwalunkwe dewmien fit-teħid ta' deċiżjonijiet mill-awtorità kompetenti. Jenhtieg li l-ESMA ma tipprovdi opinjoni sabiex tesprimi li, bhala riżultat tal-eżitu tal-iskambju u d-diskussjoni fi hdan il-Kumitat dwar il-Konvergenza Superviżorja, fehma diverġenti fir-rigward tal-abbozz ta' deċiżjoni ta' awtorità kompetenti ma tkunx ġiet identifikata. Jenhtieg li s-setgħa biex l-ESMA tipprovdi opinjonijiet tiżgura li l-awtorità kompetenti tas-CCP tirċievi ammont addizzjonali ta' reazzjoni dwar abbozzi ta' deċiżjonijiet minn grupp ta' superviżuri speċjalizzat u b'esperjenza fis-superviżjoni ta' CCPs. Tali opinjonijiet mill-ESMA ma jkollhom l-ebda implikazzjoni fuq ir-responsabbiltà tal-awtorità kompetenti tas-CCP li tiegħu d-deċiżjoni finali, li jfisser li l-kontenut finali tad-deċiżjoni rispettiva jibqa' fid-diskrezzjoni shiha tal-awtorità kompetenti tas-CCP. Bl-istess mod, l-opinjoni pprovduta mill-ESMA ma tinterferixx mas-setgħa tal-kulleġġi biex jiġi ddeterminat il-kontenut tal-opinjoni tagħhom skont id-diskrezzjoni tagħhom, fejn applikabbli.

- (17) Fejn l-attivitajiet tal-ESMA fil-kuntest li tissodisfa l-irwol tagħha ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs u fost il-kulleġġi bil-għan li tibni kultura superviżorja komuni u prattiki superviżorji konsistenti jikxfu nuqqas ta' konvergenza u konsistenza fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-ESMA tkun obbligata li toħroġ linji gwida meħtieġa jew rakkomandazzjonijiet jew tagħti opinjonijiet. Sabiex jiġi ffaċilitat dan il-proċess, jenhtieg li l-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza jkun jista' jissuġġerixxi lill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA biex jikkunsidraw l-adozzjoni ta' linji gwida, rakkomandazzjonijiet u opinjonijiet mill-ESMA. Il-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza għandu wkoll ikun intitolat li jagħti opinjonijiet lill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA dwar deċiżjonijiet li għandhom jittiehdu mill-ESMA, li jikkonċernaw il-kompiti u l-attivitajiet tal-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs, jiġifieri li l-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza jista' jipprovdi pereżempju opinjonijiet dwar abbozzi ta' standards tekniċi jew linji gwida żviluppati mill-ESMA fil-qasam tal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs.
- (18) Biex jipprovdi superviżjoni effettiva fir-rigward ta' CCPs ta' pajjiżi terzi, jenhtieg li jinkludi konfigurazzjoni ta' CCP ta' pajjiżi terzi ("Kumitat Superviżorju tas-CCPs fil-konfigurazzjoni tiegħu ta' pajjiżi terzi" jew "Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi") sabiex ihejji abbozz shih ta' deċiżjonijiet għall-approvazzjoni mill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA u jwettaq il-kompiti fdati f'idejn l-ESMA, fir-rigward tad-dispożizzjonijiet dwar ir-rikonoxximent u s-superviżjoni ta' CCPs ta' pajjiżi terzi stabbiliti f'dan ir-Regolament. Minhabba li l-kooperazzjoni u l-informazzjoni huma essenzjali, jenhtieg li l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi jikkondividi l-informazzjoni rilevanti mal-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA, inkluż l-abbozzi kompleti ta' deċiżjonijiet li tressaq quddiem il-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA, deċiżjonijiet finali adattati mill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA, l-aġendi u l-minuti tal-laqgħat tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi u applikazzjonijiet għal rikonoxximent minn CCPs stabbiliti f'pajjiżi terzi.

- (19) Sabiex jiġi żgurat proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet xieraq, effettiv u rapidu, u biex jinkludi l-firxa shiħa ta' esperjenza Prattika u għarfien espert operattiv rigward is-superviżjoni tas-CCPs, jenhtieg li l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi jkun magħmul mill-President, l-awtoritajiet kompetenti ta' CCPs tal-Istati Membri ma' CCP awtorizzata kif ukoll, fuq talba, għat-thejjija ta' deċiżjonijiet fir-rigward ta' CCPs ta' Grad 2, il-banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati minn CCP ta' pajjiż terz rispettiv. Il-President u r-rappreżentanti tal-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs li huma membri tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' pajjiżi Terzi jenhtieg li jkollhom drittijiet tal-vot. Il-banek ċentrali tal-ħruġ li huma membri tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi jehtieg li ma jkollhom l-ebda dritt tal-vot.
- (20) Jenhtieg li l-banek ċentrali tal-ħruġ jiġu involuti fit-thejjija tad-deċiżjonijiet mill-Kumitat Superviżorju tas-CCP ta' Pajjiżi Terzi sabiex jiżguraw l-eżerċizzju xieraq tal-kompiti tagħhom relatati mal-politika monetarja u l-operat mingħajr xkiel tas-sistemi ta' pagament. Minhabba li d-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward ta' CCPs ta' Grad 2 dwar ir-rekwiżiti tal-margni, il-kontroll tar-riskju tal-likwidità, kollateral, is-saldu u l-approvazzjoni ta' arrangamenti ta' interoperabbiltà jista' jkun ta' rilevanza partikolari għal dawk il-kompiti tal-banek ċentrali, jenhtieg li l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi jikkonsulta l-banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati permezz tas-CCPs ta' pajjiżi terzi abbażi ta' mekkaniżmu ta' "ikkonforma jew spjega". Fir-rigward ta' deċiżjonijiet tal-ESMA li jirrakkomandaw lill-Kummissjoni li CCP ta' pajjiż terz hija ta' tali importanza sistemika sostanzjali li, bħala l-aħħar rimedju, ma għandhiex tiġi rikonoxxuta, jenhtieg li l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' pajjiżi Terzi jilhaq ftehim bejn il-banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati minn dik is-CCP.

- (21) Jenhtieg li l-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA jadotta l-abbozzi ta' decizjonijiet ipprezentati mill-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ta' pajjizi Terzi, li jagixxi skont il-proċess tat-tehid ta' decizjonijiet stabbilit fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Sabiex jiġi żgurat proċess tat-tehid tad-decizjonijiet effettiv u rapidu, ċerti decizjonijiet li ma għandhomx x'jaqsmu mar-rikonoxximent, il-klassifikazzjoni ta' CCPs ta' pajjizi terzi, rekwiżiti addizzjonali imposti fuq CCPs ta' Grad 2, rieżami jew l-irtirar tar-rikonoxximent jew mal-elementi essenzjali tas-supervizjoni kontinwa ta' CCPs ta' pajjizi terzi, fejn hija meħtieġa konsultazzjoni mal-banek ċentrali tal-ħruġ, jenhtieg li jiġu adottati mill-Bord tas-Supervizuri fi żmien 3 ijiem ta' xogħol.
- (22) L-ESMA jenhtieg li tkun tista' twettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post ta' CCPs ta' Grad 2 u partijiet terzi relatati, li lilhom dawk is-CCPs ikunu esternalizzaw funzjonijiet operattivi, servizzi jew attivitajiet. Fejn rilevanti, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni jiġu infurmati dwar ir-riżultati ta' tali investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post. Fejn ikun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tal-politika monetarja tagħhom, il-banek ċentrali tal-ħruġ tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati mis-CCP jenhtieg li jkunu jistgħu jitolbu li jipparteċipaw f'dawn l-ispezzjonijiet fuq il-post.
- (23) Biex tiġi ffaċilitata l-kondiviżjoni tal-informazzjoni u l-kooperazzjoni bejn l-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri responsabbli għas-supervizjoni tas-CCPs u l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni ta' entitajiet li l-operazzjonijiet ta' CCPs ta' pajjizi terzi jista' jkollhom impatt fuqhom, jenhtieg li l-ESMA tistabbilixxi l-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjizi terzi tal-ESMA. Il-kulleġġ jenhtieg li jkun magħmul mill-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs, l-awtoritajiet kompetenti li jagħmlu supervizjoni ta' CCPs stabbiliti fl-Unjoni, is-supervizuri tal-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni, iċ-ċentri tan-negozjar servuti jew li għandhom jiġu servuti mis-CCPs ta' pajjiż terz, id-depożitorji ċentrali tat-titoli assoċjati jew li għandhom jiġi assoċjati, kif ukoll lill-membri tas-SEBC. Filwaqt li l-kompitu ewlieni tal-kulleġġ huwa li jiffaċilita l-kondiviżjoni ta' informazzjoni, il-membri tal-kulleġġ jistgħu jitolbu wkoll kull kwistjoni speċifika fir-rigward ta' CCPs ta' pajjizi terzi li jridu jiġu diskussi mill-Kumitat Supervizorju tas-CCPs.

- (24) Sabiex tigi żgurata superviżjoni effettiva, il-Kumitat Superviżorju tas-CCP jehtieg li jkun appoġġat minn persunal dedikat mill-ESMA sabiex ihejji l-laqgħat tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs, ihejji l-analizijiet mehtieġa biex jitwettqu l-kompiti tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs u jappoġġa lill-Kumitat Superviżorju tas-CCPs tal-ESMA fil-livell amministrattiv tal-kooperazzjoni internazzjonali tiegħu.
- (25) Bil-ħsieb tal-iżvilupp ta' approċċ superviżorju effiċjenti u reżiljenti dwar is-CCPs, il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-funzjonament tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs u jenhtieg li tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien ma' kwalunkwe proposta xierqa fi żmien 42 xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament.
- (26) Sabiex l-ESMA tkun tista' twettaq il-kompiti tagħha b'mod effettiv rigward is-CCPs ta' pajjiżi terzi, is-CCPs ta' pajjiżi terzi jenhtieg li jhallsu tariffi superviżorji għall-kompiti superviżorji u amministrattivi tal-ESMA. Dawn it-tariffi jenhtieg li jkopru l-applikazzjonijiet għar-rikonossiment ta' CCPs ta' pajjiżi terzi, u t-tariffi annwali assoċjati mal-kompiti taht ir-responsabbiltà tal-ESMA. Il-Kummissjoni jenhtieg li tispeċifika aktar fatt delegat it-tipi ta' tariffi, il-materji li għalihom it-tariffi jkunu dovuti, l-ammont tat-tariffi u l-metodu li bih għandhom jithallsu minn CCPs 'Grad 1' u 'Grad 2' li huma rikonoxxuti fl-Unjoni.
- (27) L-arrangamenti superviżorji f'dan ir-Regolament għal CCPs ta' pajjiżi terzi li joffru servizzi ta' kklerjar fl-Unjoni wkoll jenhtiegu reviżjoni. Hemm bżonn li jsir titjib ukoll fl-aċċess għall-informazzjoni, fil-kapaċità li jitwettqu spezzjonijiet fuq il-post u investigazzjonijiet, il-possibbiltà li tigi kondiviża informazzjoni dwar CCPs ta' pajjiżi terzi bejn l-awtoritajiet rilevanti tal-Unjoni u tal-Istati Membri kif ukoll il-possibbiltà li jiġu infurzati deċiżjonijiet tal-ESMA applikabbli għal CCPs ta' pajjiżi terzi sabiex jiġu evitati implikazzjonijiet ta' stabbiltà finanzjarja importanti għall-entitajiet tal-Unjoni. Hemm ukoll ir-riskju li t-tibdil għar-regoli ta' CCP ta' pajjiżi terzi jew għall-qafas regolatorju ta' pajjiżi terzi ma jistax jiġi kkunsidrat u jista' jkollu impatt negattiv fuq il-prestazzjonijiet regolatorji jew superviżorji li jista' jwassal għal nuqqas ta' ekwità fil-kondizzjonijiet bejn is-CCPs tal-Unjoni u dawk ta' pajjiżi terzi.

- (28) Illum, għadd sinifikanti ta' strumenti finanzjarji denominati fil-muniti tal-Istati Membri huma kklirjati minn CCPs ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti. Dan ser jżied sostanzjalment meta r-Renju Unit jirtira mill-Unjoni u s-CCPs stabbiliti hemmhekk mhux ser jibqgħu rregolati mir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Arrangamenti ta' kooperazzjoni miftehma fil-kulleġġi superviżorji mhux ser jibqgħu soġġetti għas-salvagwardji u l-proċeduri ta' dan ir-Regolament, inkluż fir-rigward tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea. Dan jimplika sfidi sinifikanti għall-awtoritajiet tal-Unjoni u tal-Istati Membri biex jissalvagwardaw l-istabbiltà finanzjarja.
- (29) Bhala parti mill-impenn tagħha favur swieq finanzjarji integrati, il-Kummissjoni jenħtieġ li tkompli tiddetermina permezz ta' deċiżjonijiet dwar l-ekwivalenza li l-oqfsa ġuridiċi u superviżorji ta' pajjiżi terzi jissodisfaw ir-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Sabiex titjieb l-implimentazzjoni tar-reġim attwali ta' ekwivalenza fir-rigward tas-CCPs, il-Kummissjoni jenħtieġ li tkun tista', jekk meħtieġ, li tispjega ulterjorment il-kriterji biex tiġi vvalutata l-ekwivalenza tar-reġimi CCP ta' pajjiżi terzi. Huwa meħtieġ ukoll li l-ESMA jkollha l-kompetenza li timmonitorja l-iżviluppi regolatorji u superviżorji fir-reġimi tas-CCPs ta' pajjiżi terzi li l-Kummissjoni tkun ikkunsidrathom ekwivalenti. Dan sabiex jiġi żgurat li l-kriterji tal-ekwivalenza u kull kondizzjoni speċifika stabbiliti għall-użu tagħhom ikomplu jibqgħu jiġu ssodisfati minn pajjiżi terzi. L-ESMA jenħtieġ li tirrapporta l-konklużjonijiet tagħha lill-Kummissjoni u lill-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tal-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni fuq bażi kunfidenzjali.

- (30) Il-Kummissjoni bhalissa tista' temenda, tissospendi, tanalizza jew tirrevoka deċiżjoni dwar ekwivalenza f'kull hin, b'mod partikolari meta jseħhu żviluppi f'pajjiż terz li materjalment jaffettwaw l-elementi vvalutati f'konformità mar-rekwiżiti ta' ekwivalenza skont dan ir-Regolament. Meta l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiż terz ma jibqgħux jikkooperaw mal-ESMA jew ma' superviżuri tal-Unjoni in bona fede jew jonqsu li jikkonformaw fuq bażi kontinwa mar-rekwiżiti ta' ekwivalenza applikabbli, il-Kummissjoni tista' wkoll, inter alia, tagħti twissija lill-awtorità ta' pajjiż terz jew tippubblika rakkomandazzjoni speċifika. Meta f'xi hin il-Kummissjoni tiddeċiedi li tirrevoka l-ekwivalenza ta' pajjiż terz, hija tista' tipposponi d-data tal-applikazzjoni ta' dik id-deċiżjoni sabiex jiġu indirizzati r-riskji għall-istabbiltà finanzjarja jew it-tfrixkil fis-suq. Barra minn dawn is-setgħat li huma attwalment disponibbli, il-Kummissjoni jenħtieġ ukoll li tkun tista' tistabbilixxi kondizzjonijiet speċifiċi sabiex tiżgura li l-kriterji ta' ekwivalenza jkomplu jiġu ssodisfati fuq bażi kontinwa mill-pajjiż terz li lilu tkun tirrigwarda deċiżjoni dwar l-ekwivalenza. Il-Kummissjoni jenħtieġ li tkun tista' wkoll tistabbilixxi kondizzjonijiet li jiżguraw li l-ESMA tkun tista' tħaddem b'mod effettiv ir-responsabbiltajiet tagħha fir-rigward tas-CCPs ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti skont dan ir-Regolament jew fir-rigward tal-monitoraġġ tal-iżviluppi regolatorji u superviżorji f'pajjiżi terzi li huma ta' rilevanza għal deċiżjonijiet dwar l-ekwivalenza adottati.
- (31) Fid-dawl tad-dimensjoni transfruntiera li qed tikber tas-CCPs u tal-interkonnessjonijiet fis-sistema finanzjarja tal-Unjoni, hemm bżonn li titjieb il-kapaċità tal-Unjoni li tidentifika, tagħmel monitoraġġ u timmitiga r-riskji potenzjali relatati ma' CCPs ta' pajjiżi terzi. L-irwol tal-ESMA għalhekk jenħtieġ li jiġi mtejjeb biex b'mod effettiv tissorvelja CCPs ta' pajjiżi terzi li japplikaw għar-rikonoxximent li jipprovdu servizzi tal-ikklerjar fl-Unjoni. L-involvement ta' banek ċentrali tal-ħruġ tal-Unjoni fir-rikonoxximent, is-superviżjoni, ir-rieżami ta' rikonoxximent u rtirar ta' rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi li huma attivi f'valuta li joħorgu huma jneħtieġ li jiġi mtejjeb ukoll. Għalhekk, banek ċentrali ta' emissjoni tal-Unjoni jenħtieġ li jiġu kkonsultati dwar ċerti aspetti li jaffettwaw ir-responsabbiltajiet tagħhom ta' politika monetarja fir-rigward ta' strumenti finanzjarji denominati f'muniti tal-Unjoni li huma kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati b'mod sinifikanti minn CCPs li jinsabu barra mill-Unjoni.

- (32) Ladarba l-Kummissjoni tkun iddeterminat li l-qafas legali u supervizorju ta' pajjiż terz bħala ekwivalenti għall-qafas tal-Unjoni, il-proċess għar-rikonoxximent tas-CCPs minn dak il-pajjiż terz jenħtieġ li jqisu r-riskji li dawk is-CCPs jipprezentaw għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew wieħed mill-Istati Membri tagħha.
- (33) Meta tikkunsidra l-applikazzjoni għar-rikonoxximent ta' CCP ta' pajjiż terz, l-ESMA jenħtieġ li tivvaluta l-grad ta' riskju sistemiku li s-CCP tipprezenta għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew wieħed mill-Istati Membri tagħha fuq il-bażi ta' kriterji oġġettivi u trasparenti stabbiliti f'dan ir-Regolament. Att delegat tal-Kummissjoni għandu jispeċifika aktar dawn il-kriterji.
- (34) CCPs li ma jkunux sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wieħed mill-Istati Membri tagħha għandhom jiġu kkunsidrati bħala CCPs ta' "Grad 1". Is-CCPs li huma sistemikament importanti, jew x'aktarx li jsiru sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wieħed mill-Istati Membri tagħha jenħtieġ li jiġu kkunsidrati bħala CCPs ta' "Grad 2". Jenħtieġ li l-ESMA tiddetermina jekk CCP hijiex sistemikament importanti jew li x'aktarx issir sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wieħed mill-Istati Membri tagħha filwaqt li jiġu kkunsidrati l-hames kriterji definiti. Meta l-ESMA tiddetermina li CCP ta' pajjiż terz mhijiex sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wieħed mill-Istati Membri tagħha, il-kondizzjonijiet eżistenti ta' rikonoxximent skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jenħtieġ li japplikaw għal dik is-CCP. Meta l-ESMA tiddetermina li CCP ta' pajjiż terz hija sistemikament importanti, jenħtieġ li jiġu stabbiliti rekwiżiti addizzjonali għal dik is-CCP. L-ESMA jenħtieġ li tirrikonoxxi tali CCP biss meta s-CCP tkun konformi ma' dawn ir-rekwiżiti.
- (35) Ir-rekwiżiti addizzjonali jenħtieġ li jinkludu ċerti rekwiżiti prudenzjali stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 648/2012 bl-għan li tiżdied is-sikurezza u l-effiċjenza ta' CCP. L-ESMA jenħtieġ li tkun direttament responsabbli biex tiżgura li CCP ta' pajjiż terz li hija sistemikament importanti tikkonforma ma' dawn ir-rekwiżiti. jenħtieġ ukoll li rekwiżiti relatati jippermettu li l-ESMA twettaq supervizjoni shiħa u effettiva ta' dik is-CCP.

- (36) Sabiex jiġi żgurat l-involvement tajjeb tal-bank/banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati minn CCPs ta' pajjiżi terzi fil-proċess ta' rikonossiment għal CCPs ta' pajjiżi terzi li huma sistemikament importanti, jenħtieġ li dawn is-CCPs jissodisfaw ukoll ir-rekwiżiti addizzjonali, relatati mas-sottomissjoni tal-informazzjoni lill-bank ċentrali tal-ħruġ fuq talba raġunata tagħha, il-kooperazzjoni ta' CCPs mal-bank ċentrali tal-ħruġ fil-kuntest tat-testijiet tal-istress imwettqa mill-ESMA, il-ftuħ ta' kont ta' depożitu mal-lejl mal-bank ċentrali tal-ħruġ u r-rekwiżiti f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali, li l-bank/banek ċentrali tal-ħruġ iqis(u) meħtieġ. Il-kriterji ta' aċċess u r-rekwiżiti ta' bank ċentrali tal-ħruġ għall-ftuħ ta' kont ta' depożitu mal-lejl jenħtieġ li ma jwasslux għal-obbligu li jirrilokaw is-servizzi kollha tal-ikklerjar tas-CCP jew parti minnhom. Il-bank/banek ċentrali tal-ħruġ jenħtieġ li jikkonfermaw lill-ESMA jekk is-CCP tikkonformax ma' xi rekwiżit addizzjonali jew le kemm jista' jkun malajr u fi kwalunkwe każ sa mhux aktar tard minn 150 jum mill-applikazzjoni tas-CCP lill-ESMA jew, jekk ir-rekwiżiti addizzjonali ġewx imposti wara r-rikonossiment, fi żmien 90 jum tax-xogħol wara l-impożizzjoni.
- (37) It-trasmissjoni ta' politika monetarja jew il-funzjonament tajjeb tas-sistemi ta' pagament jistgħu jiġu affettwati minn żviluppi fi swieq ikklirjati ċentralment f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali, bħal pressjonijiet fis-swieq (speċjalment is-swieq tal-flus u ta' riakkwist) li tiddependi fuqhom is-CCP biex tikseb likwidità; sitwazzjonijiet fejn l-operazzjonijiet tas-CCP jikkontribwixxu għat-tnaqqis tal-likwidità fis-suq; nuqqasijiet serji ta' pagament jew arrangamenti ta' saldu li jimpedixxu l-abbiltà tas-CCP li tissodisfa l-obbligi tal-pagament tagħha jew iżidu l-ħtiġijiet ta' likwidità tagħha. Id-determinazzjoni ta' tali sitwazzjonijiet eċċezzjonali tiddependi biss fuq kunsiderazzjonijiet ta' politika monetarja u m'għandhomx jikkoinċidu ma' kwalunkwe sitwazzjoni ta' emerġenza relatata mas-CCP. F'sitwazzjonijiet bħal dawn, il-qafas prudenzjali jista' għalhekk ma jimmitigax kompletament ir-riskji li jirrizultaw, f'liema każ tista' tkun meħtieġa azzjoni diretta mill-banek ċentrali ta' ħruġ biex tiġi żgurata t-trasmissjoni tal-politika monetarja jew il-funzjonament tajjeb tas-sistemi ta' pagament.

- (38) F'sitwazzjonijiet eċċezzjonali bħal dawn, il-banek ċentrali tal-ħruġ jistgħu jeħtieġu, sal-punt permess skont l-oqfsa istituzzjonali rispettivi tagħhom, li jimponu rekwiżiti temporanji relatati mar-riskji tal-likwidità, arrangamenti ta' saldu, rekwiżiti tal-margni, arrangamenti ta' kollateral jew interoperabilità. In-nuqqas ta' konformità ma' rekwiżiti temporanji bħal dawn jistgħu jiskattaw l-irtirar mill-ESMA tar-rikonoxximent ta' CCP ta' Grad 2. Dawk ir-rekwiżiti jistgħu jinkludu, b'mod partikolari, titjib temporanju għall-ġestjoni tar-riskju tal-likwidità ta' CCP ta' Grad 2, bħal żieda fir-riżerva ta' likwidità, żieda fil-frekwenza tal-ġbir ta' margnijiet fl-istess ġurnata, u limiti fuq skoperturi bejn il-valuti, jew modalitajiet speċifiċi għad-depożitu tal-flus kontanti u s-saldu tal-pagamenti fil-valuta tal-bank ċentrali. Jenħtieġ li dawn ir-rekwiżiti ma jkunux estiżi għal oqsma oħra ta' supervizjoni prudenzjali jew iwasslu awtomatikament għall-irtirar tar-rikonoxximent. Barra minn hekk, l-applikazzjoni ta' dawn ir-rekwiżiti jenħtieġ li tkun biss kondizzjoni għar-rikonoxximent għal perijodu limitat ta' żmien ta' mhux aktar minn 6 xhur b'estensjoni potenzjali ta' darba għal perijodu addizzjonali ta' mhux aktar minn 6 xhur. Wara l-iskadenza ta' dan il-perijodu addizzjonali, l-applikazzjoni ta' dawn ir-rekwiżiti jenħtieġ li ma tibqax bħala kondizzjoni għar-rikonoxximent ta' CCP ta' Grad 2.
- (39) Qabel l-applikazzjoni tar-rekwiżiti jew qabel l-estensjoni possibbli tagħhom, bank ċentrali tal-ħruġ jenħtieġ li jipprovdi lill-ESMA, il-banek ċentrali l-oħra tal-ħruġ ta' muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati, il-membri tal-Kulleġġ tal-ESMA għal CCPs ta' pajjiżi terzi bi spjegazzjoni ta' kif ir-rekwiżiti li jkunu beħsiebhom jimponu jippreservaw is-solidità u s-sigurtà tas-CCP u ġustifikazzjoni dwar għalfejn ir-rekwiżiti huma neċessarji u proporzjonati biex tiġi żgurata t-trasmissjoni tal-politika monetarja jew il-funzjonament tajjeb tas-sistemi ta' pagament. Sabiex tiġi evitata d-duplikazzjoni u bil-ħsieb li jaġixxu b'mod li jieħu kont dovut u tkun allinjata mar-rekwiżiti prudenzjali għas-CCPs stabbiliti f'dan ir-Regolament, il-bank ċentrali tal-ħruġ jenħtieġ li jikkooopera u jikkondividi l-informazzjoni fuq bazi kontinwa mal-ESMA u l-banek ċentrali l-oħra kollha tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati b'rabta mar-rekwiżiti temporanji applikabbli f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali.

- (40) Il-livell ta' riskju pprezentat minn CCP sistemikament importanti għas-sistema finanzjarja u għall-istabbiltà tal-Unjoni jvarja. Ir-rekwiżiti għal CCPs li huma sistemikament importanti għandhom għalhekk jiġu applikati b'mod proporzjonat għar-riskji li s-CCP tista' tipprezenta lill-Unjoni. Meta l-ESMA, wara li tikkonsulta lill-BERS, u bi qbil mal-bank/banek ċentrali tal-ħruġ tal-muniti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati mis-CCP ta' pajjiż terz, tikkonkludi, abbażi ta' valutazzjoni motivata b'mod sħiħ, inkluz valutazzjoni teknika kwantitattiva tal-ispejjeż u l-benefiċċji, li CCP ta' pajjiż terz, jew xi servizzi ta' kklirjar tagħha, huma ta' tali importanza sistemika li l-konformità mar-rekwiżiti addizzjonali stipulati f'dan ir-Regolament ma jindirizzawx b'mod suffiċjenti r-riskju għall-istabbiltà finanzjarja, l-ESMA, bħala l-aħħar miżura, jenħtieġ li tkun tista' tirrakkomanda lill-Kummissjoni li dik is-CCP jew xi servizzi ta' kklirjar tagħha m'għandhomx jiġu rikonoxxuti. Il-Kummissjoni jenħtieġ li tkun tista' tadotta att ta' implimentazzjoni li jispeċifika li s-CCP tal-pajjiż terz inkwistjoni jenħtieġ li ma tkunx tista' tipprovdli s-servizzi tal-ikklerjar kollha jew xi whud minnhom lil membri tal-ikklerjar u ċentri tan-negozjar stabbiliti fl-Unjoni sakemm dik is-CCP ma tkunx awtorizzata fi kwalunkwe Stat Membru biex tagħmel dan f'konformità ma' dan ir-Regolament. Jenħtieġ li dan l-att ta' implimentazzjoni jistabbilixxi wkoll perijodu xieraq ta' adattament ta' mhux aktar minn sentejn, li jista' jiġi estiż darba għal perijodu addizzjonali ta' sitt xhur.
- (41) L-ESMA jenħtieġ li tagħmel rieżami regolament tar-rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi kif ukoll il-klassifikazzjoni tagħhom bħala CCPs ta' Grad 1 jew Grad 2. F'dan ir-rigward, l-ESMA jenħtieġ li tqis fost affarijiet oħra, it-tibdil fin-natura, id-daqs u l-kumplessità tal-operat kummerċjali tas-CCP ta' pajjiż terz. Tali rieżamijiet jenħtieġ li jsiru tal-anqas kull sentejn u aktar ta' spiss jekk meħtieġ. Meta, wara dak ir-rieżami, l-ESMA tiddetermina li CCP ta' Grad 1 għandha tiġi rikonoxxuta bħala CCP ta' Grad 2, jenħtieġ li l-ESMA istabbilixxi perijodu ta' adattament xieraq li ma jaqbiżx 18-il xahar li fihom is-CCP għandha tkun konformi mar-rekwiżiti applikabbli għal CCPs ta' Grad 2.
- (42) Fuq talba ta' CCP ta' Grad 2, l-ESMA jenħtieġ ukoll li tkun tista' tqis sa liema punt il-konformità ta' CCP ta' pajjiż terz li hija sistemikament importanti mar-rekwiżiti applikabbli f'dak il-pajjiż terz tista' tiġi mqabbla mal-konformità ta' dik is-CCP mar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Il-Kummissjoni jenħtieġ li tadotta att delegat li jispeċifika aktar il-modalitajiet u l-kondizzjonijiet għall-valutazzjoni ta' tali konformità komparabbli.

- (43) Jenhtieg li l-ESMA jkollha s-setgħat kollha meħtieġa biex tissorvelja CCPs rikonoxxuti ta' pajjiżi terzi biex tiġi żgurata l-konformità kontinwa mar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
- (44) Jenhtieg li l-ESMA tkun tista' timponi pagamenti perjodiċi ta' penali biex iġġieghel lis-CCPs ta' pajjiżi terzi jtemmu l-ksur, jipprovdu informazzjoni kompleta u korretta mitluba mill-ESMA jew jaċċettaw li ssirilhom investigazzjoni jew spezzjoni fuq il-post.
- (45) Jenhtieg li l-ESMA tkun tista' timponi multi fuq iż-żewġ tipi ta' CCPs ta' Grad 1 u ta' Grad 2 meta ssib li jkunu wettqu, intenzjonalment jew b'negliġenza, ksur ta' dan ir-Regolament billi pprovdew informazzjoni skorretta jew qarrieqa lill-ESMA. Barra dan jenhtieg li l-ESMA tkun tista' timponi multi fuq CCPs ta' Grad 2, meta ssib li jkunu wettqu, intenzjonalment jew b'negliġenza, ksur tar-rekwiżiti addizzjonali applikabbli għalihom f'dan ir-Regolament. Fil-każ li l-ESMA tkun ivvalutat, skont l-Artikolu 25a(1), il-konformità ta' CCPs ta' pajjiżi terzi li huma sistemikament importanti mar-rekwiżiti li huma komparabbli mar-rekwiżiti msemmija fl-Artikolu 25(2b)(a) u stabbiliti fl-Artikolu 16 t-Titoli IV u V, l-atti ta' dawk is-CCPs jenhtieg li ma jitqisux bħala ksur ta' dan ir-Regolament sal-punt li huma jikkonformaw ma' dawn ir-rekwiżiti komparabbli.
- (46) Il-multi jenhtieg li jiġu imposti skont il-livell tal-gravità tal-ksur. Il-każijiet ta' ksur jenhtieg li jinqasmu fi gruppi differenti u jiġu allokat multi speċifiċi għal kull grupp. Sabiex tiġi kkalkolata l-multa rigward ksur partikolari, l-ESMA jenhtieg li tuża metodoloġija f'żewġ fażijiet li tikkonsisti fl-iffissar ta' ammont bażiku u l-aġġustament ta' dak l-ammont bażiku, jekk ikun meħtieġ, b'ċerti koeffiċjenti. L-ammont bażiku jenhtieg li jiġi stabbilit billi jitqies il-fatturat annwali tas-CCP ta' pajjiż terz ikkonċernat u l-aġġustamenti jenhtieg li jsiru billi jiżdied jew jitnaqqas l-ammont bażiku permezz tal-applikazzjoni tal-koeffiċjenti rilevanti f'konformità ma' dan ir-Regolament.
- (47) Dan ir-Regolament jenhtieg li jistabbilixxi l-koeffiċjenti marbuta ma' ċirkostanzi aggravanti u mitiganti sabiex l-ESMA ikollha l-ghodda meħtieġa biex tiddeċiedi dwar multa li tkun proporzjonali għall-gravità tal-ksur imwettaq minn CCP ta' pajjiż terz, filwaqt li jitqiesu ċ-ċirkostanzi li fihom ikun twettaq il-ksur.

- (48) Id-deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali għandha tkun ibbażata fuq investigazzjoni indipendenti.
- (49) Qabel ma tittiehed deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, l-ESMA jenhtieg li tagħti lill-persuni soġġetti għall-proċedimenti l-opportunità li jinstemgħu sabiex ikunu rispettati d-drittijiet ta' difiża tagħhom.
- (50) L-ESMA jenhtieg li żżomm lura milli timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali meta liberazzjoni mill-akkuża jew kundanna preċedenti li tirriżulta minn fatti identiċi, jew minn fatti li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà kisbet il-forza ta' res judicata b'riżultat ta' proċeduri kriminali skont il-liġi nazzjonali.
- (51) Id-deċiżjonijiet tal-ESMA li jimponu multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali jenhtieg li jkunu infurzabbli u l-eżekuzzjoni tagħhom jenhtieg li tkun soġġetta għar-regoli tal-proċedura ċivili li jkunu fis-seħh fl-Istat li fit-territorju tiegħu titwettagħ l-eżekuzzjoni. Regoli tal-proċeduri ċivili m'għandhomx jinkludu regoli tal-proċedura kriminali iżda jistgħu jinkludu regoli tal-proċedura amministrattiva.
- (52) Fil-każ ta' ksur li jitwettagħ minn CCP ta' Grad 2, l-ESMA jenhtieg li jkollha s-setgħa li tapplika firxa ta' miżuri superviżorji, inkluż li tesigi li s-CCP ta' Grad 2 ittemm il-ksur, u, bħala l-aħħar miżura, li tirtira r-rikonoxximent meta CCP ta' Grad 2 tkun kisret b'mod serju u ripetut dan ir-Regolament. Il-miżuri superviżorji għandhom ikunu applikati mill-ESMA b'kont meħud tan-natura u l-gravità tal-ksur u għandhom jirrispettaw il-prinċipju tal-proporzjonalità. Qabel tiegħu deċiżjoni dwar miżuri superviżorji, l-ESMA għandha tagħti lill-persuni li jkunu soġġetti għall-proċeduri l-opportunità li jinstemgħu sabiex id-drittijiet tagħhom għal difiża jkunu rispettati. Meta l-ESMA tiddeċiedi li tirtira rikonoxximent, jenhtieg li l-ESMA tillimita t-tfixkil potenzjali tas-suq billi tiddefinixxi perijodu ta' adattament xieraq ta' mhux aktar minn sentejn.

- (53) Is-setgħa li jiġu adottati atti skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea jenhtieg li tiġi ddelegata lill-Kummissjoni f' dak li jirrigwarda l-ispeċifikazzjoni ulterjuri tat-tip ta' tariffi, il-materji li għalihom it-tariffi jkunu dovuti, l-ammont ta' tariffi li għandhom jiġihallu u l-mod li bih għandhom jiġihallu; billi tispeċifika l-kondizzjonijiet li fihom il-kriterji huma speċifikati sabiex jiġi ddeterminat jekk CCP ta' pajjiż terz hijiex, jew x'aktarx li ssir, sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wiehed jew aktar mill-Istati Membri tagħha; l-ispeċifikazzjoni ulterjuri tal-kriterji li jridu jintużaw fil-valutazzjonijiet tagħha tal-ekwivalenza ta' pajjiżi terzi; tispeċifika kif u taht liema kondizzjonijiet ċerti rekwiżiti għandhom jiġu osservati minn CCPs ta' pajjiżi terzi; ir-regoli ulterjuri ta' proċedura fir-rigward tal-impożizzjoni ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inklużi d-dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet ta' difiża, l-iskadenzi, il-ġbir ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali u perjodi kif ukoll il-limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar ta' pagamenti ta' penali jew multi; il-miżuri li jemendaw l-Anness IV sabiex jittiehed kont tal-iżviluppi fis-swieq finanzjarji.
- (54) Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi għall-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament, u b'mod partikolari fir-rigward tar-rikonossiment ta' CCPs ta' pajjiżi terzi u l-ekwivalenza tal-oqfsa legali ta' pajjiżi terzi, jenhtieg li jiġu kkonferiti setgħat ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni.
- (55) L-għanijiet tal-EMIR li jżid is-sikurezza u l-effiċjenza tas-CCPs billi jistipula rekwiżiti uniformi għat-twettiq tal-attivitajiet ma jistgħux jinkisbu biżżejjed mill-Istati Membri individwalment u għaldaqstant, minhabba l-iskala tal-azzjonijiet, jistgħu jinkisbu aħjar fil-livell tal-UE skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-TFUE. Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stipulat f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieg sabiex jinkisbu dawn l-oġettivi.
- (56) L-użu li tagħmel l-ESMA tas-setgħa tagħha li tirrikonoxxi CCP ta' pajjiż terz bħala ta' Grad 1 jew CCP ta' Grad 2 jenhtieg li jkun differit sakemm ikunu speċifikati f'aktar dettall il-kriterji li jippermettu l-evalwazzjoni ta' jekk CCP ta' pajjiż terz hijiex sistemikament importanti jew le, jew jekk x'aktarx issir, għas-sistema finanzjarja tal-UE jew ta' wiehed jew aktar mill-Istati Membri tagħha.
- (57) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 għandu għalhekk jiġi emendat kif mehtieg.

Artikolu 1

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 648/2012

Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 huwa emendat kif ġej:

1. Fl-Artikolu 6, il-paragrafu 2, il-punt (b) huwa sostitwit bis-segwenti:

"(b) is-CCPs li huma awtorizzati skont l-Artikolu 17 jew rikonoxxuti skont l-Artikolu 25 u d-data ta' awtorizzazzjoni jew rikonoxximent rispettivament, li jindikaw is-CCPs li jkunu awtorizzati jew rikonoxxuti għall-iskop tal-obbligu tal-ikklerjar".

2. Fl-Artikolu 15, jiddaħħal il-paragrafu 3 li ġej:

"3. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kondizzjonijiet li taħthom servizzi jew attivitajiet addizzjonali fejn CCP tkun tixtieq testendi n-negozju tagħha u li mhumix koperti mill-awtorizzazzjoni inizjali u għalhekk jeħtieġu estensjoni ta' awtorizzazzjoni skont il-paragrafu 1 u l-proċedura biex jiġi kkonsultat il-kulleġġ kif stabbilita skont l-Artikolu 18 dwar jekk dawn il-kondizzjonijiet humiex sodisfatti jew le.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP, jekk jogħġbok daħħal id-data tmax-il xahar wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010."

3. L-Artikolu 18 huwa emendat kif ġej:

- (a) paragrafu 1 jinbidel b'dan li ġej:

"1. Fi żmien 30 jum kalendarji minn meta tiġi ppreżentata applikazzjoni kompleta skont l-Artikolu 17, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tistabbilixxi kullegġ sabiex jiffaċilita t-tħaddim tal-kompiti imsemmija fl-Artikoli 15, 17, 30, 31, 32, 35, 49, 51 u 54.

(b) Fil-paragrafu 2, il-punt (c) jinbidel b'dan li ġej:

"(c) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tal-membri tal-ikklerjar tas-CCP li huma stabbiliti fit-tliet Stati Membri bl-ikbar kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza tas-CCP imsemmija fl-Artikolu 42 fuq bażi aggregata tul perijodu ta' sena, inkluż fejn rilevanti, il-BĊE fil-qafas tal-kompiti li jikkonċernaw is-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu fi hdan mekkanizmu superviżorju uniku mogħti lilha b'konformità mar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013¹¹."

(c) fil-paragrafu 2, jiddaħħal il-punt (ca) li ġej:

"(ca) l-awtoritajiet kompetenti tal-membri tal-ikklerjar, għajr dawk imsemmija fil-punt (c), soġġetti għall-kunsens tal-awtorità kompetenti tas-CCP. Dawk l-awtoritajiet kompetenti għandhom jitolbu l-kunsens tal-awtorità kompetenti tas-CCP biex jipparteċipaw fil-kullegġ, u jiġġustifikaw it-talba bbażata fuq il-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li diffikultà finanzjarja tas-CCP jista' jkollha fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru rispettiv tagħhom. Fejn l-awtorità kompetenti tas-CCP tirrifjuta t-talba, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tipprovdi raġunijiet sħaħ u ddettaljati bil-miktub."

(d) fil-paragrafu 2 jiddaħħal il-punt (i) li ġej:

"(i) il-banek ċentrali tal-ħruġ ta' muniti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklirjati jew li għandhom jiġu kklirjati mis-CCP għajr dawk imsemmija fil-punt (h), soġġett għall-kunsens tal-awtorità kompetenti tas-CCP. Dawk il-banek ċentrali tal-ħruġ għandhom jitolbu l-kunsens tal-awtorità kompetenti tas-CCP biex jipparteċipaw fil-kullegġ, u jiġġustifikaw it-talba bbażata fuq il-valutazzjoni tagħhom tal-impatt li diffikultà finanzjarja tas-CCP jista' jkollha

¹¹ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 tal-15 ta' Ottubru 2013 li jikkonferixxi kompiti speċifiċi lill-Bank Ċentrali Ewropew fir-rigward ta' politiki relatati mas-superviżjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu, ĠU L 287, 29.10.2013, p. 63."

fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru rispettiv tagħhom. Fejn l-awtorità kompetenti tas-CCP tirrifjuta t-talba, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha ttipprovdi raġunijiet sħaħ u ddettaljati bil-miktub."

(e) fil-paragrafu 2, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

"L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha pubblikament tiżvela fuq il-website tagħha u tinnotifika lill-ESMA dwar lista tal-membri tal-kulleġġ fi żmien 30 jum kalendarju wara l-istabbiliment tal-kulleġġ. Il-lista għandha tiġi aġġornata mill-awtorità kompetenti tas-CCP mingħajr dewmien bla bżonn wara kwalunkwe tibdil fil-kompożizzjoni tal-kulleġġ. L-ESMA għandha tiżvela pubblikament fuq is-sit web tagħha mingħajr dewmien bla bżonn il-listi tal-membri ta' kull waħda mill-kulleġġi stabbiliti wara li tkun waslet in-notifika mill-awtoritajiet kompetenti tas-CCPs."

(f) fil-paragrafu 4, jiddaħħal is-subparagrafu li ġej:

"Sabiex jiġi ffaċilitat it-twettiq tal-kompiti assenjati lill-kulleġġi skont l-ewwel subparagrafu, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-paragrafu 2 għandhom ikunu intitolati li jikkontribwixxu għall-iffissar ta' agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ, b'mod partikolari billi jżidu punti fl-agenda ta' laqgħa".

(g) fl-Artikolu 5, it-tieni subparagrafu hu sostitwit b'dan li ġej:

"Dan il-ftehim għandu jiddetermina l-arrangamenti prattici għall-funzjonament tal-kulleġġ, inkluż regoli dettaljati dwar:

(i) il-proċedura tal-vot kif imsemmija fl-Artikolu 19(3);

(ii) il-proċeduri għall-iffissar tal-agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ;

(iii) il-frekwenza tal-laqgħat tal-kulleġġ;

(iv) il-format u l-ambitu tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mill-awtorità kompetenti tas-CCP lill-membri tal-kulleġġ, speċjalment fir-rigward tal-informazzjoni li trid tiġi provduta skont l-Artikolu 21(4);

(v) il-perijodi ta' żmien minimi xierqa għall-valutazzjoni tad-dokumentazzjoni rilevanti mill-membri tal-kulleġġ;

(vi) il-modalitajiet ta' komunikazzjoni bejn il-membri tal-kulleġġ;

Il-ftehim jista' jiddetermina wkoll il-kompiti fdati lill-awtorità kompetenti tas-CCP jew membru ieħor tal-kulleġġ."

4. L-Artikolu 19 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1 jiddaħħal is-subparagrafu li ġej:

"Fuq talba ta' kwalunkwe membru tal-kulleġġ u meta tiġi adottata b'maġġoranza tal-kulleġġ skont il-paragrafu 3, l-opinjoni adottata mill-kulleġġ tista' tinkludi rakkomandazzjonijiet, minbarra d-determinazzjoni ta' jekk is-CCP tikkonformax mar-rekwiżiti kollha stipulati f'dan ir-Regolament, immirati biex jindirizzaw in-nuqqasijiet tal-ġestjoni tar-riskju tas-CCP u tizzied ir-reżiljenza tagħha."

(b) il-paragrafu 3 jinbidel b'dan li ġej:

"3. Opinjoni ta' maġġoranza tal-kulleġġ għandha tiġi adottata fuq il-bażi ta' maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu.

Għall-kulleġġi sa u li jinkludu 12-il membru, massimu ta' żewġ membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru li jivvota għandu jkollu vot wieħed. Għall-kulleġġi li jkun fihom aktar minn 12-il membru, massimu ta' tliet membri mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wieħed.

Fejn il-BĊE ikun membru tal-kulleġġ skont il-punti (c) u (h) tal-Artikolu 18(2), huwa għandu jkollu żewġ voti fil-kulleġġ.

Il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-punti (a), (ca) u (i) tal-Artikolu 18(2) m'għandu jkollhom l-ebda drittijiet ta' vot fuq l-opinjoni tal-kulleġġ."

(c) jiżdied paragrafu 4 ġdid:

"4. Mingħajr preġudizzju għall-proċedura preskritta fl-Artikolu 17, l-awtorità kompetenti għandha debitament tikkunsidra l-opinjoni tal-kulleġġ li jkun wasal għaliha skont il-paragrafu 1, inkluż kwalunkwe rakkomandazzjonijiet possibbli mmirati biex jindirizzaw in-nuqqasijiet tal-ġestjoni tar-riskju tas-CCP u tizzied ir-reżiljenza tagħha. Fejn l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali ma taqbilx ma' opinjoni tal-kulleġġ, inkluż kwalunkwe rakkomandazzjoni

mmirata fiha biex jiġu indirizzati nuqqasijiet fi proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju tas-CCP u tizzied ir-reżiljenza tagħha, id-deċiżjoni tagħha għandha tinkludi r-raġunijiet kollha u spjegazzjoni ta' kull devjazzjoni sinifikanti minn dik l-opinjoni jew rakkomandazzjonijiet."

5. L-Artikolu 21 huwa emendat kif ġej:

il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"6. Sa [12-il xahar wara d-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament], sabiex tiġi żgurata l-konsistenza fil-format, il-frekwenza u d-dettall tar-reviżjoni mwettqa mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti skont dan l-Artikolu, l-ESMA għandha toħroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tkompli tispeċifika, b'mod li jkun adatt għad-daqs, l-istruttura u l-organizzazzjoni interna tas-CCPs u n-natura, l-ambitu u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom, il-proċeduri u metodoloġiji komuni għar-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni msemmijin fil-paragrafi 1 u 2 u fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu."

6. Fit-Titolu III, Kapitolu 2, jiddaħhal l-Artikolu 21a li ġej:"

Artikolu 21a

Tariffi

1. Is-CCPs stabbiliti f'pajjiż terz ser iħallu t-tariffi li ġejjin:

(a) tariffi assoċjati mal-applikazzjonijiet għar-rikonoxximent skont l-Artikolu 25;

(b) tariffi annwali assoċjati mal-kompiti tal-ESMA skont dan ir-Regolament fir-rigward tas-CCPs rikonoxxuti skont l-Artikolu 25.

2. Il-Kummissjoni għandha tadotta att delegat skont l-Artikolu 82 biex tispeċifika aktar it-tip ta' tariffi, il-materji li għalihom huma dovuti tariffi, l-ammont tat-tariffi u l-metodu kif għandhom jithallu mill-entitajiet li ġejjin:

(a) CCP stabbilita f'pajjiż terz li tapplika għal rikonoxximent jew hija rikonoxxuta skont l-Artikolu 25(2);

(b) CCP stabbilita f'pajjiż terz li tapplika għal rikonoxximent jew hija rikonoxxuta skont l-Artikolu 25(2b)."

7. L-Artikolu 24 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"L-awtorità kompetenti tas-CCP jew kwalunkwe awtorità oħra għandha tinforma lill-ESMA, lill-kulleġġ, lill-membri rilevanti tas-SEBC u lil awtoritajiet rilevanti oħra mingħajr dewmien mhux ġustifikat bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emergenza relatata ma' CCP, inkluż żviluppi fi swieq finanzjarji, li jista' jkollhom effett negattiv fuq il-likwidità tas-suq, it-trasmissjoni ta' politika monetarja, l-operazzjoni mingħajr xkiel ta' sistemi ta' pagament u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru fejn is-CCP jew wieħed mill-membri tal-ikklerjar tagħha jkunu stabbiliti."

8. Jiddaħħal il-Kapitolu 3A li ġej:

KAPITOLU 3A

Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs

Artikolu 24a

Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi kumitat intern permanenti skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, li għandu jinkludi:

(a) konfigurazzjoni ta' CCP ta' pajjiżi terzi skont il-paragrafu 2 li għandha twettaq il-kompiti skont il-paragrafu 8 ("Kumitat Superviżorju tas-CCPs fil-konfigurazzjoni tiegħu ta' pajjiżi terzi" jew "Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi Terzi");

(b) konfigurazzjoni ta' CCP tal-UE skont il-paragrafu 4 li għandha twettaq il-kompiti skont il-paragrafu 6 ("Kumitat Superviżorju tas-CCPs fil-konfigurazzjoni tiegħu ta' Konverġenza" jew "Kumitat Superviżorju tal-Konverġenza").

2. Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' pajjiżi terzi għandu jkun magħmul:

- (a) mill-President, mahtur skont il-paragrafu 5, li għandu jippresiedi l-kumitat u jkollu d-dritt tal-vot;
- (b) mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri msemmin fl-Artikolu 22 ta' dan ir-Regolament b'CCP awtorizzata li għandu jkollhom id-dritt tal-vot;
- (c) fir-rigward tat-thejjija tad-deċiżjonijiet kollha li jikkonċernaw l-Artikoli msemmin fil-paragrafu 8 li jirrigwardaw CCPs tal-Grad 2 u l-Artikolu 25 (2a), li għalihom jiltaqa' l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi, il-banek ċentrali emittenti msemmin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) li talbu li jissiehbu fil-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi. Is-shubija għandha tingħata fuq talba bil-miktub ta' darba indirizzata lill-President. Dawk il-banek ċentrali tal-hruġ ser ikunu membri mingħajr id-dritt tal-vot fil-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi.

3. Il-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza għandu jkun magħmul minn:

- (a) il-President, mahtur skont il-paragrafu 5, li għandu jippresiedi l-kumitat u jkollu d-dritt tal-vot;
- (b) l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri msemmin fl-Artikolu 22 ta' dan ir-Regolament b'CCP awtorizzata li għandu jkollhom id-dritt tal-vot;
- (c) fil-kuntest tad-diskussjonijiet li jirrigwardaw il-punt (b) u s-sottopunt (iv) tal-punt (c) tal-paragrafu 7, il-banek ċentrali tal-hruġ tal-valuti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati minn CCPs awtorizzati li jkunu talbu li jissiehbu fil-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza. Is-shubija għandha tingħata fuq talba bil-miktub ta' darba indirizzata lill-President. Dawk il-banek ċentrali tal-hruġ ser ikunu membri mingħajr id-dritt tal-vot fil-Kumitat Superviżorju tal-Konvergenza.

4. Fi Stati Membri fejn tkun giet nominata iktar minn awtorità waħda bħala kompetenti skont l-Artikolu 22, kull waħda mill-awtoritajiet kompetenti nominati ta' dan l-Istat Membru tista' tiddeċiedi li tahtar rappreżentant wiehied għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 2 u tal-punt (b) tal-paragrafu 3. Għall-proċeduri ta' votazzjoni stabbiliti fil-paragrafu 9, ir-rappreżentanti

tal-Istat Membru rispettiv għandhom flimkien jitqiesu bħala membru wieħed li jkollu d-dritt tal-vot.

5. Il-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jkun professjonist indipendenti full-time. Il-President għandu jinħatar fuq il-bażi tal-mertu, il-ħiliet, l-għarfien ta' kwistjonijiet rigward l-ikklerjar, ta' wara n-negozjar, ta' superviżjoni prudenzjali u kwistjonijiet finanzjarji, kif ukoll fuq il-bażi tal-esperjenza rilevanti għas-superviżjoni u regolamentazzjoni tas-CCPs.

Il-President għandu jinħatar mill-Bord tas-Superviżuri skont l-Artikolu 44 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, wara proċedura tal-għażla miftuħa li għandha tirrispetta l-prinċipji tal-bilanċ bejn is-sessi, l-esperjenza u l-kwalifiki.

Meta l-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ma jibqax jissodisfa l-kondizzjonijiet mehtieġa għall-qadi tad-dmirijiet tiegħu jew tagħha kif imsemmijin fl-ewwel subparagrafu jew ikun instab hati ta' mgiba hażina serja, il-Bord tas-Superviżuri għandu jadotta deċiżjoni sabiex inehhix jew inehhiha mill-kariga.

Il-mandat tal-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jkun ta' hames snin u jista' jiġi estiż darba.

Permezz ta' deroga mis-subparagrafu preċedenti, il-mandat tal-ewwel President mahtur wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament għandu jkun ta' tliet snin u jiġi estiż darba waħda għal perijodu ta' hames snin.

Il-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ma għandux ikollu karigi oħra fil-livell nazzjonali, tal-Unjoni, jew internazzjonali. Il-President għandu jaġixxi b'mod indipendenti u oġġettiv fl-interess uniku tal-Unjoni kollha kemm hi u la għandu jitlob u lanqas jiehu

struzzjonijiet mill-istituzzjonijiet jew mill-korpi tal-Unjoni, minn xi gvern ta' Stat Membru jew minn xi entità pubblika jew privata oħra.

6. Fir-rigward ta' CCPs awtorizzati jew li japplikaw għall-awtorizzazzjoni fl-Unjoni, il-Kumitat Supervizorju tal-Konvergenza għandu jhejji d-deċiżjonijiet u jwettaq il-kompiti fdati lill-ESMA fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 7.

Barra minn hekk, il-Kumitat Supervizorju tal-Konvergenza jista':

(a) abbażi tal-attivitajiet tiegħu skont il-punti (a), (c) u (d) tal-paragrafu 7, jitlob lill-Bord tas-Supervizuri biex jikkunsidra jekk l-adozzjoni ta' linji gwida, rakkomandazzjonijiet u opinjonijiet mill-ESMA hix neċessarja sabiex jiġu indirizzati l-inkonsistenzi fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament fost l-awtoritajiet u l-kulleġġi kompetenti. Il-Bord tas-Supervizuri għandu jikkunsidra dawn it-talbiet b'mod debit u jipprovdi tweġiba adegwata;

(b) jipprezenta lill-Bord tas-Supervizuri opinjonijiet dwar id-deċiżjonijiet li għandhom jittiehdu mill-ESMA skont l-Artikolu 44 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, għajr id-deċiżjonijiet imsemmijin fl-Artikoli 17 u 19 ta' dak ir-Regolament, fir-rigward ta' kompiti li jkunu ngħataw lill-awtoritajiet kompetenti msemmijin fl-Artikolu 22 kif previst f'dan ir-Regolament.

7. L-ESMA għandha twettaq rwol ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kulleġġi bil-ghan li tibni kultura supervizorja komuni u prattiki supervizorji konsistenti, filwaqt li tiżgura proċeduri uniformi u approċċi konsistenti, u ssahħa il-konsistenza fir-riżultati ta' superviżjoni, b'mod speċjali fir-rigward ta' oqsma supervizorji li għandhom dimensjoni transkonfinali jew impatt transkonfinali possibbli.

Għall-ghanijiet tal-ewwel subparagrafu, l-ESMA, għandha:

- (a) mill-inqas darba fis-sena, twettaq analizi ta' reviżjoni bejn il-pari tal-attivitajiet superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti kollha b'rabta mal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs skont l-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010;
- (b) mill-inqas darba fis-sena, tibda u tikkordina evalwazzjoni madwar l-Unjoni kollha tar-reżiljenza tas-CCPs għal żviluppi negattivi fis-suq skont l-Artikolu 32(2) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010;
- (c) tippromwovi l-iskambju u d-diskussjoni regolari fost l-awtoritajiet kompetenti mahtura skont l-Artikolu 22(1) b'rabta ma'
- (i) l-attivitajiet u d-deċiżjonijiet superviżorji rilevanti li ġew adottati mill-awtoritajiet kompetenti msemmijin fl-Artikolu 22 meta jwettqu dmirijiethom skont dan ir-Regolament fir-rigward tal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs awtorizzati fit-territorju tagħhom;
- (ii) abbozzi ta' deċiżjonijiet li għandhom jiġu adottati minn awtorità kompetenti skont l-Artikoli 7, 8, 14, 15 u 49. L-ESMA għandha ttipprovdi opinjoni lill-awtorità kompetenti rilevanti fi żmien 20 jum tal-kalendarju minn meta tirċievi l-abbozz ta' deċiżjoni minn dik l-awtorità f'każijiet fejn l-ESMA tkun identifikat il-htieġa li tikkummenta dwar l-abbozz ta' deċiżjoni biex tippromwovi l-applikazzjoni konsistenti u koerenti tal-Artikolu inkwistjoni;
- (iii) fuq bażi volontarja u fuq l-inizjattiva ta' awtorità kompetenti msemmija fl-Artikolu 22, l-abbozzi ta' deċiżjonijiet li għandhom jiġu adottati jew attivitajiet superviżorji li għandhom jittiehdu minn dik l-awtorità kompetenti fit-twettiq tad-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament dwar l-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CCPs awtorizzati fit-territorju tagħha. L-ESMA għandha ttipprovdi opinjoni lill-awtorità kompetenti rilevanti fi żmien 20 jum kalendarju minn meta tirċievi l-abbozz ta' deċiżjoni minn dik l-awtorità f'każijiet fejn l-ESMA tkun identifikat il-htieġa li tikkummenta dwar l-abbozz ta' deċiżjoni biex tippromwovi l-applikazzjoni konsistenti u koerenti tal-Artikolu inkwistjoni;
- (iv) l-iżviluppi tas-suq rilevanti, inkluż sitwazzjonijiet jew avvenimenti li jaffettwaw jew li x'aktarx jaffettwaw is-solidità prudenzjali jew finanzjarja, jew ir-reżiljenza ta'

CCPs awtorizzati skont l-Artikolu 14 ta' dan ir-Regolament jew il-membri tal-ikklerjar tagħha;

- (d) tiddiskuti u tiġi informata dwar l-opinjoni u r-rakkomandazzjonijiet kollha adottati mill-kulleġġi skont l-Artikolu 19, sabiex tikkontribwixxi għall-funzjonament konsistenti u koerenti tal-kulleġġi u trawwem il-koerenza fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament bejniethom.

Għall-finijiet tal-punti (a) sa (d) tat-tieni subparagrafu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA bl-informazzjoni u d-dokumentazzjoni kollha rilevanti mingħajr dewmien mhux ġustifikat.

Meta l-analiżi msemmija fil-punt (a) jew l-iskambju msemmi fil-punti (c) u (d) tat-tieni subparagrafu tiżvela nuqqas ta' konvergenza u konsistenza fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha toħroġ il-linji gwida jew ir-rakkomandazzjonijiet neċessarji skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 jew tipprovdi opinijoni skont l-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex jiġu indirizzati dawn in-nuqqasijiet. Meta evalwazzjoni msemmija fil-punt (b) tat-tieni subparagrafu tiżvela nuqqasijiet fir-reżiljenza ta' mill-inqas CCP waħda, l-ESMA għandha toħroġ ir-rakkomandazzjonijiet neċessarji skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

- 8. Fir-rigward ta' CCPs ta' pajjiżi terzi, il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jhejji d-deċiżjonijiet u jwettaq il-kompiti fdati lill-ESMA fl-Artikoli 25, 25a, 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m u 25n ta' dan ir-Regolament.

Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jippreżenta lill-Bord ta' Superviżuri l-abbozzi ta' deċiżjonijiet kompleti kollha relatati mal-ewwel subparagrafu għall-adozzjoni f'konformità mal-Artikolu 24b u għandu jaqsam mal-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA l-aġendi tal-laqgħat tiegħu qabel ma dawn isehħu, il-minuti tal-laqgħat tiegħu, l-abbozzi ta' deċiżjonijiet kompleti li jippreżenta lill-Bord tas-Superviżuri u d-deċiżjonijiet finali adottati mill-Bord tas-Superviżuri.

9. Id-deċiżjonijiet tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs għandhom jittieħdu b'maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu. Kull membru li jkollu d-dritt tal-vot għandu jkollu vot wieħed. F'każ li l-voti jiġu ndaqs, il-President għandu jkollu l-vot deċiżiv.

Fir-rigward ta' deċiżjonijiet skont l-Artikoli 41, 44, 46, 50 u 54 li jirrigwardaw CCPs tal-Grad 2, il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jikkonsulta lill-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3). Kull bank ċentrali tal-ħruġ għandu jwieġeb għat-talba tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għal konsultazzjoni fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol mit-trasmissjoni tal-abbozz ta' deċiżjoni. F'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, il-perijodu msemmi hawn fuq ma għandux ikun ta' aktar minn 24 siegħa. Meta bank ċentrali tal-ħruġ jipproponi emendi jew joġġezzjona għall-abbozzi ta' deċiżjonijiet tal-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi skont l-Artikoli 41, 44, 46, 50 u 54, huwa għandu jipprovdi r-raġunijiet kollha u fid-dettall, bil-miktub. Hekk kif jiskadi l-perijodu għall-konsultazzjoni, il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jikkunsidra b'mod debitu l-emendi proposti mill-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3).

Meta l-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi ma jirriflettix fl-abbozz ta' deċiżjoni tiegħu l-emendi proposti minn bank ċentrali tal-ħruġ, il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jinforma lil dak il-bank ċentrali tal-ħruġ bil-miktub waqt li jiddikjara r-raġunijiet kollha tiegħu għalfejn ma jkunx ha kont tal-emendi proposti minn bank ċentrali tal-ħruġ, u jipprovdi spjegazzjoni għad-devjazzjonijiet minn dawk l-emendi. Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jippreżenta lill-Bord tas-Superviżuri l-emendi proposti minn banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) u l-isjegazzjonijiet tiegħu għalfejn ma jkunx ha kont tagħhom flimkien mal-abbozz ta' deċiżjoni tiegħu li għandu jiġi ppreżentat lill-Bord tas-Superviżuri għall-adozzjoni.

Fir-rigward tad-deċiżjonijiet skont l-Artikolu 25 (2c), il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jfittex il-qbil tal-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) dwar dawk l-aspetti tal-abbozz ta' deċiżjoni li jikkonċernaw il-valuta

maħruġa minnhom. Għandu jkun ikkunsidrat li kull bank ċentrali tal-ħruġ ta l-qbil tiegħu sakemm il-bank ċentrali tal-ħruġ ma jipproponix emendi jew ma joġġezzjonax fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol mit-trasmissjoni tal-abbozz ta' deċiżjoni. Meta l-bank ċentrali tal-ħruġ jipproponi emendi jew joġġezzjona għal abbozz ta' deċiżjoni, huwa għandu jipprovdi r-raġunijiet kollha u fid-dettall, bil-miktub. Meta bank ċentrali tal-ħruġ imsemmi fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) jipproponi emendi fir-rigward ta' dawk l-aspetti tal-abbozz ta' deċiżjoni skont l-Artikolu 25(2c), li jikkonċernaw il-valuta maħruġa minnu, il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi jista' biss jadotta dawk l-aspetti kif emendati. Meta bank ċentrali tal-ħruġ joġġezzjona fir-rigward ta' dawk l-aspetti tal-abbozz ta' deċiżjoni skont l-Artikolu 25(2c), li jikkonċernaw il-valuta maħruġa minnu, il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi ma għandux jadotta dawk l-aspetti.

10. Il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jkun appoġġat minn persunal dedikat mill-ESMA sabiex:
 - (a) ihejji l-laqgħat tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs;
 - (b) ihejji l-analiżi neċessarja għat-twettiq tal-kompiti tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs;
 - (c) jappoġġa lill-Kumitat Supervizorju tas-CCPs tal-ESMA fil-kooperazzjoni internazzjonali tiegħu fil-livell amministrattiv.
11. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tiżgura s-separazzjoni strutturali bejn il-Kumitat Supervizorju tas-CCPs u funzjonijiet oħra msemmijin fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 24b

Tehid tad-deċiżjonijiet fil-Bord tas-Supervizuri fir-rigward tas-CCPs ta' pajjiżi terzi

Meta l-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi jippreżenta abbozzi ta' deċiżjonijiet lill-Bord ta' Supervizuri skont l-Artikoli 25(2), 25(2a), 25(2b), 25(2c), 25(5), 25m, 85(6), 89(3b) u b'mod addizzjonali biss għal CCPs tal-Grad 2 skont l-Artikoli 41, 44, 46, 50 u 54,

il-Bord tas-Supervizuri għandu jiddeċiedi skont l-Artikolu 44 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol.

Meta l-Kumitat Supervizorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi jippreżenta abbozzi ta' deċiżjonijiet lill-Bord ta' Supervizuri fir-rigward tas-CCPs ta' pajjiżi terzi skont Artikoli għajr dawk imsemmijin fl-ewwel subparagrafu, il-Bord tas-Supervizuri għandu jiddeċiedi dwar dawk l-abbozzi ta' deċiżjonijiet skont l-Artikolu 44 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 fi żmien tliet ijiem tax-xogħol.

9. Għandhom jiddaħħlu l-Artikoli 25, 25a, 25b, 25ba, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25k, 25l, 25m, 25n li ġejjin:

KAPITOLU 4

Relazzjonijiet ma' pajjiżi terzi

Artikolu 25

Rikonoxximent ta' CCP ta' pajjiżi terzi

1. CCP stabbilita f'pajjiż terz tista' tipprovdi servizzi ta' kklerjar lil membri tal-ikklerjar jew lil ċentri tan-negozjar stabbiliti fl-Unjoni biss meta dik is-CCP tkun rikonoxxuta mill-ESMA.
2. L-ESMA, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet imsemmijin fil-paragrafu 3, tista' tirrikonoxxi CCP stabbilita f'pajjiż terz li tkun applikat għar-rikonoxximent biex tipprovdi ċerti servizzi jew attivitajiet ta' kklerjar, meta:
 - (a) il-Kummissjoni tkun adottat att ta' implimentazzjoni f'konformità mal-paragrafu 6;
 - (b) is-CCP tkun awtorizzata fil-pajjiż terz rilevanti, u tkun soġġetta għal superviżjoni u infurzar effettivi li jiżguraw konformità shiħa mar-rekwiżiti prudenzjali applikabbli f'dak il-pajjiż terz;
 - (c) ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' kooperazzjoni skont il-paragrafu 7;

- (d) is-CCP tkun stabbilita jew awtorizzata f'pajjiż terz li mhuwiex meqjus, mill-Kummissjoni skont id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (¹²), bħala li għandu nuqqasijiet strateġiċi fir-reġim nazzjonali tiegħu tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li jikkostitwixxu theddid sinifikanti għas-sistema finanzjarja tal-Unjoni;
- (e) is-CCP ma tkunx giet iddeterminata bħala sistemikament importanti jew li x'aktarx ser issir sistemikament importanti (CCP tal-Grad 1) f'konformità mal-paragrafu 2a.

2a. L-ESMA għandha, wara li tikkonsulta lill-BERS u lill-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3, tiddetermina jekk CCP tkunx sistemikament importanti jew jekk x'aktarx ser issir sistemikament importanti għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' mill-inqas wieħed mill-Istati Membri tagħha (CCP tal-Grad 2) billi tiegħu kont tal-kriterji kollha li ġejjin:

- (a) in-natura, id-daqs u l-kumplessità tal-operat tas-CCP, inkluż il-valur f'termini ta' aggregat u f'kull valuta tal-Unjoni ta' tranżazzjonijiet ikklerjati mis-CCP, jew l-iskopertura aggregata tas-CCP involuta f'attivitajiet ta' kklerjar għall-membri tal-ikklerjar tagħha u, sal-punt possibbli għall-klijenti u l-klijenti indiretti tagħhom stabbiliti fl-Unjoni, inkluż meta xi waħda minn daww il-persuni tkun giet indikata mill-Istati Membri bħala Istituzzjoni Sistemikament Importanti Ohra (O-SIIs) skont l-Artikolu 131 (3) tad-Direttiva 2013/36/UE;
- (b) l-effett li fil-każ ta' nuqqas jew ta' tfixkil għas-CCP ikollu fuq swieq finanzjarji, istituzzjonijiet finanzjarji, is-sistema finanzjarja b'mod ġenerali, jew fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' xi Stat Membru wieħed jew aktar tagħha;
- (c) l-istruttura tas-sħubija tal-ikklerjar tas-CCP;
- (d) id-disponibbiltà ta' servizzi tal-ikklerjar alternattivi fil-valuta rispettiva tal-Unjoni għall-membri tal-ikklerjar, il-klijenti u klijenti indiretti tagħhom stabbiliti fl-Unjoni;

¹² Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li tħassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE (ĠU L 141, 5.6.2015, p. 73).

- (e) ir-relazzjoni, l-interdipendenzi, jew l-interazzjonijiet l-oħrajn tas-CCP ma' infrastrutturi tas-swieq finanzjarji oħrajn, istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn u s-sistema finanzjarja b'mod ġenerali sa fejn probabbli li dan ikollu effett fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' xi wieħed mill-Istati Membri tagħha.

Il-Kummissjoni ser tadotta att delegat f'konformità mal-Artikolu 82 biex tispjega aktar il-kriterji stabbiliti fl-ewwel subparagrafu fi żmien [sitt xhur mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

- 2b. Meta l-ESMA tiddetermina li CCP tkun sistemikament importanti jew li x'aktarx ser issir sistemikament importanti (CCP tal-Grad 2) skont il-paragrafu 2a, hija tista' tirrikonoxxi biss dik is-CCP meta, minbarra l-kondizzjonijiet imsemmijin fl-Artikolu 25(2)(a), (b), (c) u (d), jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) is-CCP tikkonforma, fil-mument tar-rikonoxximent u minn hemm 'il quddiem fuq bażi kontinwa, mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 16 u fit-Titoli IV u V. Fir-rigward tal-konformità tas-CCP mal-Artikoli 41, 44, 46, 50 u 54, l-ESMA għandha tikkonsulta l-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 skont il-proċedura stabbilita fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 24a(9). L-ESMA għandha tikkunsidra, f'konformità mal-Artikolu 25a(2), sa liema punt il-konformità tas-CCP ma' dawk ir-rekwiżiti hija ssodisfata mill-konformità tas-CCP mar-rekwiżiti komparabbli applikabbli fil-pajjiż terz;
- (b) il-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 jkunu pprovdew lill-ESMA b'konferma bil-miktub, fi żmien 150 jum ta' xogħol mill-preżentazzjoni ta' applikazzjoni kompluta jew skont reviżjoni fil-paragrafu 5, li s-CCP tikkonforma mar-rekwiżiti li ġejjin li dawk il-banek ċentrali tal-ħruġ jistgħu jkunu imponew fit-tweġiq tal-kompiti tal-politika monetarja tagħhom:
 - (i) preżentazzjoni ta' kwalunkwe informazzjoni li l-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmi fil-punt (f) tal-paragrafu 3 jista' jeħtieġ fuq it-talba motivata tiegħu;

- (ii) kooperazzjoni shiħa u debita mal-bank ċentrali tal-ħruġ imsemmi fil-punt (f) tal-paragrafu 3 fil-kuntest tal-valutazzjoni r-reżiljenza tas-CCP għal kundizzjonijiet ħżiena tas-suq imwettqa f'konformità mal-Artikolu 25b(2);
- (iii) ftuħ jew notifika ta' intenzjoni ta' ftuħ, skont il-kriterji u r-rekwiżiti rilevanti għall-aċċess, kont ta' depożitu mal-lejl mal-bank ċentrali tal-ħruġ.
- (iv) konformità mar-rekwiżiti, applikati f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali mill-bank ċentrali tal-ħruġ, fil-limiti tal-kompetenzi tiegħu biex jindirizza riskji tal-likwidità sistemici temporanji li jaffettwaw it-trasmissjoni tal-politika monetarja jew il-funzjonament mingħajr xkiel tas-sistemi ta' pagament u li jikkonċernaw il-kontroll tar-riskju tal-likwidità, ir-rekwiżiti tal-margni, il-kollateral, arrangamenti ta' saldu jew arrangamenti tal-interoperabilità. Dawn ir-rekwiżiti temporanji jistgħu jinkludu, b'mod partikolari, titjib għall-ġestjoni tar-riskju tal-likwidità ta' CCP, bħal żieda fir-riżerva ta' likwidità, żieda fil-frekwenza tal-ġbir ta' margnijiet fl-istess gurnata, u limiti fuq skoperturi bejn il-valuti, jew modalitajiet speċifiċi għad-depożitu tal-flus kontanti mal-bank ċentrali u s-saldu tal-ħlasijiet fil-valuta tal-bank ċentrali. Ir-rekwiżiti għandhom jippreservaw is-solidità u s-sigurtà finanzjarja tas-CCP.

L-applikazzjoni ta' dawn ir-rekwiżiti għandha tkun kondizzjoni għar-rikonossiment għal perijodu limitat ta' żmien ta' mhux aktar minn 6 xhur. Meta fi tmiem dak il-perijodu, il-bank ċentrali tal-ħruġ iqis li s-sitwazzjoni eċċezzjonali għadha tippersisti, l-applikazzjoni tar-rekwiżiti għall-finijiet ta' rikonossiment tista' tiġi estiza darba għal perijodu addizzjonali ta' mhux aktar minn sitt xhur.

Qabel ma jimponi jew jestendi dawk ir-rekwiżiti, il-bank ċentrali tal-ħruġ għandu jinforma lill-ESMA, lill-banek ċentrali tal-ħruġ l-oħrajn imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 u lill-membri tal-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA u jipprovdihom spjegazzjoni ta' kif ir-rekwiżiti li biħsiebu jimponi jippreservaw is-solidità u s-sigurtà finanzjarja tas-CCP u b'gustifikazzjoni

dwar għalfejn ir-rekwiziti huma neċessarji u proporzjonati biex jiżguraw it-trasmissjoni tal-politika monetarja jew il-funzjonament mingħajr xkiel tas-sistemi ta' pagament fir-rigward tal-valuta li huwa johrog. L-ESMA għandha tippreżenta lill-bank ċentrali tal-ħruġ opinjoni fi żmien 10 ijiem tax-xogħol mit-trasmissjoni tal-abbozz ta' rekwizit jew l-abbozz ta' estensjoni.

F'sitwazzjonijiet ta' emergenza, il-perijodu msemmi hawn fuq ma għandux ikun ta' aktar minn 24 siegħa. Fl-opinjoni tagħha l-ESMA għandha tikkunsidra b'mod partikolari l-effetti tar-rekwiziti imposti fuq is-solidità u s-sigurtà finanzjarja tas-CCP. Il-banek ċentrali tal-ħruġ l-oħra msemmin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 jistgħu jipprezentaw opinjoni fl-istess limitu ta' żmien. Hekk kif jiskadi l-perijodu għall-konsultazzjoni, il-bank ċentrali tal-ħruġ għandu jikkunsidra b'mod debitu l-emendi proposti fl-opinjonijiet tal-ESMA jew tal-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu (3).

Il-bank ċentrali tal-ħruġ għandu jikkoopera u jikkondividi informazzjoni mal-ESMA u mal-banek ċentrali tal-ħruġ l-oħrajn imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu (3) fir-rigward tar-rekwiziti temporanji applikabbli f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali fuq bażi kontinwa, b'mod partikolari fir-rigward tal-valutazzjoni tar-riskji ta' likwidità sistemika u l-effetti tar-rekwiziti imposti fuq is-solidità u s-sigurtà finanzjarja tas-CCP.

Meta bank ċentrali tal-ħruġ imsemmi fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) jimponi xi wiehed mir-rekwiziti msemmin fil-ewwel subparagrafu wara li tkun giet rikonossuta CCP tal-Grad 2, kull rekwizit ta' dan it-tip għandu jitqies bħala kondizzjoni għar-rikonossiment u l-banek ċentrali tal-ħruġ għandhom jipprovdu lill-ESMA b'konferma bil-miktub, fi żmien 90 jum tax-xogħol, li s-CCP tikkonforma mar-rekwizit.

Meta bank ċentrali tal-ħruġ rilevanti ma jkunx ipprova twegiba bil-miktub lill-ESMA fil-limitu ta' żmien, l-ESMA tista' tqis dan ir-rekwizit bħala sodisfatt;

- (c) is-CCP ipprovdiet lill-ESMA l-kunsens tagħha minghajr kondizzjoni bil-miktub, iffirmit mir-rappreżentant legali tas-CCP, biex jiġu pprovduti fi żmien 72 siegħa wara s-servizz ta' rikjesta mill-ESMA kull dokument, rekord, informazzjoni u data miżmuma minn CCP f'kull hin, u li l-ESMA jkollha aċċess għal kwalunkwe bini tan-negozju tas-CCP, kif ukoll opinjoni ġuridika motivata minn espert legali indipendenti li tikkonferma li l-kunsens mogħti huwa validu u eżegwibbli skont il-liġijiet applikabbli rilevanti;
- (d) is-CCP dahhlet fis-seħh il-miżuri u l-proċeduri kollha neċessarji li jiżguraw li jkun hemm konformità mar-rekwiziti stabbiliti fil-punti (a) u (c);
- (e) il-Kummissjoni ma adottatx att ta' implimentazzjoni skont il-paragrafu 2c.

2c. Bħala miżura tal-aħħar għażla, l-ESMA, wara li tikkonsulta mal-BERS u bi ftehim mal-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 dwar l-aspetti li jikkonċernaw valuta maħruġa minnhom skont ir-raba' subparagrafu tal-Artikolu 24a(9) u b'mod proporzjonat mal-grad ta' importanza sistemika tas-CCP skont il-paragrafu 2a, tista', abbażi ta' valutazzjoni motivata b'mod sħiħ, tikkonkludi li CCP jew xi servizzi ta' kklerjar tagħha huma ta' importanza sistemika tant sostanzjali li jeħtieġ li s-CCP ma tiġix rikonoxxuta. Fil-valutazzjoni tagħha, l-ESMA għandha:

- (a) tispjega li l-konformità mal-kondizzjonijiet stipulati fil-paragrafu 2b ma tindirizzax b'mod suffiċjenti r-riskji ta' stabbiltà finanzjarja għall-Unjoni jew għal wiehed mill-Istati Membri tagħha;
- (b) tipprovdi valutazzjoni teknika kwantitattiva tal-ispejjeż u l-benefiċċji u l-konsegwenzi ta' deċiżjoni biex CCP ma tiġix rikonoxxuta.

Abbażi tal-valutazzjoni tagħha, l-ESMA għandha tirrakkomanda li l-Kummissjoni tadotta att ta' implimentazzjoni li jikkonferma l-htieġa li dik is-CCP jew xi wħud mis-servizzi ta' kklerjar tagħha li ma jiġux rikonoxxuti skont il-paragrafu 2b.

Wara l-preżentazzjoni tar-rakkomandazzjoni msemmija fit-tieni subparagrafu, il-Kummissjoni tista' tadotta att ta' implimentazzjoni li jispeċifika:

- (a) li wara perijodu ta' adattament speċifikat mill-Kummissjoni skont il-punt (b), dik is-CCP ta' pajjiż terz ma għandhiex tipprovdi xi wħud mis-servizzi tal-ikklerjar tagħha, jew kollha kemm huma, lil membri tal-ikklerjar u lil ċentri tan-negozjar stabbiliti fl-Unjoni sakemm ma tkunx awtorizzata tagħmel dan skont l-Artikolu 14.
- (b) perijodu ta' adattament adegwat għas-CCP, il-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħhom. Il-perijodu ta' adattament ma għandux ikun itwal minn sentejn, u jista' jiġi estiż darba b'perijodu addizzjonali ta' sitt xhur;
- (c) il-kondizzjonijiet taħt liema dik is-CCP tista' tiġi rikonoxxuta temporanjament matul il-perijodu ta' adattament imsemmi fil-punt (b);

- (d) kwalunkwe miżura li għandha tittiehed matul il-perijodu ta' adattament, sabiex jiġu limitati l-ispejjeż potenzjali għall-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħhom, b'mod partikolari dawk stabbiliti fl-Unjoni.

Meta tispjega s-servizzi u perijodu ta' adattament imsemmijin fil-punti (a) u (b) tat-tielet subparagrafu, il-Kummissjoni għandha tikkunsidra:

- (a) il-karatteristiċi tas-servizzi offruti mis-CCP u s-sostitwibbiltà tagħhom;
- (b) abbażi tal-konsegwenzi legali u ekonomiċi, jekk, u sa liema punt, tranzazzjonijiet ikklerjati pendenti għandhomx jiġu inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni tal-att ta' implimentazzjoni;
- (c) l-implikazzjonijiet ta' spejjeż potenzjali għall-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħhom, b'mod partikolari dawk stabbiliti fl-Unjoni.

Dan l-att ta' implimentazzjoni għandu jiġi adottat skont il-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 86(2).

- 3. Meta tkun qed tivvaluta jekk gewx ssodisfati l-kondizzjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 2 (a), (b), (c) u (d), l-ESMA għandha tikkonsulta lil:

- (a) l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li fih is-CCP tipprovdi jew bihsiebha tipprovdi servizzi tal-ikklerjar u li ntgħażlet mis-CCP;
- (b) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tal-membri tal-ikklerjar tas-CCP li huma stabbiliti fit-tliet Stati Membri li jagħtu jew huma antiċipati mis-CCP biex jagħtu l-akbar kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza tas-CCP imsemmi fl-Artikolu 42 fuq bażi aggregata fuq perijodu ta' sena;
- (c) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni ta' ċentri tan-negozjar li jinsabu fl-Unjoni, li qed jingħataw servizz jew li ser jingħataw servizz mis-CCP;

- (d) l-awtoritajiet kompetenti li jissorveljaw lil CCPs stabbiliti fl-Unjoni li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' interoperabbiltà;
- (e) il-membri rilevanti tas-SEBC tal-Istati Membri li fihom is-CCP tipprovdi jew beħsiebha tipprovdi servizzi tal-ikklerjar u l-membri rilevanti tas-SEBC responsabbli għas-sorveljanza tas-CCPs li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' interoperabbiltà;
- (f) il-banek ċentrali tal-hruġ tal-valuti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati jew li għandhom jiġu kklerjati mis-CCP.

4. Is-CCP imsemmija fil-paragrafu 1 għandha tippreżenta l-applikazzjoni tagħha lill-ESMA.

Is-CCP applikanti għandha tipprovdi lill-ESMA l-informazzjoni kollha neċessarja għar-rikonoxximent tagħha. Fi żmien 30 jum tax-xogħol minn meta tirċeviha, l-ESMA għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompleta. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompleta, l-ESMA għandha tistabbilixxi limitu ta' żmien sa meta s-CCP applikanti għandha tipprovdi informazzjoni addizzjonali. L-ESMA għandha tibghat minnufih l-informazzjoni kollha li tkun irċeviet mingħand is-CCP applikanti lill-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA.

Id-deċiżjoni dwar ir-rikonoxximent għandha tkun ibbażata fuq il-kondizzjonijiet stipulati fil-paragrafu 2 għal CCPs tal-Grad 1 u fil-paragrafu 2 u 2b għal CCPs tal-Grad 2 u għandha tkun indipendenti minn kwalunkwe valutazzjoni bħala l-bażi għad-deċiżjoni ta' ekwivalenza msemmija fl-Artikolu 13(3).

Fi żmien 180 jum tax-xogħol mill-preżentazzjoni tal-applikazzjoni kompleta, l-ESMA għandha tinforma lis-CCP applikanti bil-miktub, bi spjegazzjoni motivata b'mod sħiħ dwar jekk ir-rikonoxximent ikunx ingħata jew ikunx ġie rifjutat.

L-ESMA għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha lista tas-CCP rikonoxxuti skont dan ir-Regolament.

5. L-ESMA għandha, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet u l-entitajiet imsemmijin fil-paragrafu 3 tirrieżamina r-rikonoxximent ta' CCP stabbilita f'pajjiż terz fejn dik is-CCP tkun estendiet il-firxa tal-attivitajiet u s-servizzi tagħha fl-Unjoni u fi kwalunkwe każ mill-anqas kull sentejn. Dak ir-rieżami għandu jitwettaq skont il-paragrafi 2, 2a, 2b, 3 u 4.

Meta, wara r-rieżami msemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA tiddetermina li CCP ta' pajjiż terz li tkun giet rikonoxxuta bħala CCP tal-Grad 1 għandha tiġi rikonoxxuta bħala CCP tal-Grad 2, l-ESMA għandha tistabbilixxi perijodu ta' adattament adegwat li ma għandux jeċċedi 18-il xahar li fihom is-CCP għandha tikkonforma mar-rekwiżiti msemmijin fil-paragrafu 2b. L-ESMA tista' testendi dak il-perijodu ta' żmien ta' adattament b'mhux aktar minn sitt xhur addizzjonali fuq it-talba motivata tas-CCP jew tal-awtorità kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-membri tal-ikklerjar, meta tali estensjoni tkun iġġustifikata minn ċirkostanzi eċċezzjonali u implikazzjonijiet għall-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni.

6. Il-Kummissjoni tista' tadotta att ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011, li jiddetermina:

- (a) li l-arrangamenti ġuridiċi u supervizorji ta' pajjiż terz jiżguraw li s-CCPs awtorizzati f'dak il-pajjiż terz jikkonformaw fuq bażi kontinwa ma' rekwiżiti ġuridikament vinkolanti li huma ekwivalenti għar-rekwiżiti stipulati fit-Titolu IV ta' dan ir-Regolament;
- (b) li dawn is-CCPs ikunu soġġetti għal supervizjoni u infurzar effettivi f'dak il-pajjiż terz fuq bażi kontinwa;
- (c) li l-qafas legali ta' dak il-pajjiż terz jipprevedi sistema ekwivalenti effettiva għar-rikonoxximent ta' CCPs awtorizzati taħt reġimi legali ta' pajjiżi terzi;

Il-Kummissjoni tista' tippreżenta l-applikazzjoni tal-att ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu għat-twettiq effettiv ta' kwalunkwe rekwiżit stabbilit fih minn pajjiż terz fuq bażi kontinwa u għall-kapaċità li l-ESMA effettivament twettaq ir-responsabbiltajiet tagħha fir-rigward ta' CCPs ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti skont il-paragrafi 2 u 2b jew b'rabta mal-monitoraġġ imsemmi fil-paragrafu 6b, inkluż permezz tal-approvazzjoni u l-applikazzjoni tal-arrangamenti dwar il-kooperazzjoni msemmijin fil-paragrafu 7.

6a. Il-Kummissjoni tista' tadotta att delegat skont l-Artikolu 82 biex tispeċifika aktar il-kriterji msemmijin fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 6.

6b. L-ESMA għandha tissorvelja l-iżviluppi regolatorji u superviżorji f'pajjiżi terzi li għalihom ikunu ġew adottati l-atti ta' implimentazzjoni skont il-paragrafu 6.

Meta l-ESMA tidentifika kwalunkwe żvilupp regolatorju jew superviżorju f'dawk il-pajjiżi terzi, li jista' jkollhom impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' xi Stat Membru tagħha, din għandha tgħarraf lill-Kummissjoni u lill-membri tal-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA msemmijin fl-Artikolu 25ba b'mod kunfidenzjali u mingħajr dewmien.

L-ESMA għandha tippreżenta rapport kunfidenzjali lill-Kummissjoni u lill-membri tal-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA msemmijin fl-Artikolu 25ba dwar l-iżviluppi regolatorji u superviżorji tal-pajjiżi terzi msemmijin fl-ewwel subparagrafu fuq bażi annwali.

7. L-ESMA għandha tistabbilixxi arrangamenti ta' kooperazzjoni effettivi mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' pajjiżi terzi li l-oqfsa legali u superviżorji tagħhom ġew rikonoxxuti bħala ekwivalenti għal dan ir-Regolament f'konformità mal-paragrafu 6. Arrangamenti bħal dawn għandhom mill-inqas jispeċifikaw:

- (a) il-mekkanizmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-ESMA, il-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 u l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi kkonċernati, inkluż l-aċċess għall-informazzjoni kollha rikjesta mill-ESMA fir-rigward ta' CCPs awtorizzati f'pajjiżi terzi;
- (b) il-mekkanizmu għan-notifika fil-pront lill-ESMA meta awtorità kompetenti ta' pajjiż terz tqis li CCP taħt is-superviżjoni tagħha tkun qed tikser il-kondizzjonijiet tal-awtorizzazzjoni tagħha jew li ġi oħra li għaliha tkun sugġetta;
- (c) il-mekkanizmu għan-notifika fil-pront lill-ESMA minn awtorità kompetenti ta' pajjiż terz meta CCP taħt is-superviżjoni tagħha tkun ingħatat id-dritt li ttipprova servizzi ta' kklerjar lil membri tal-ikklerjar jew lil klijenti stabbiliti fl-Unjoni;

- (d) il-proċeduri li jikkonċernaw il-koordinazzjoni ta' attivitajiet superviżorji, inkluż il-ftehim ta' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi biex jippermettu investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikoli 25d u 25e rispettivament.
- (e) il-proċeduri neċessarji għall-monitoraġġ effettiv tal-iżviluppi regolatorji u superviżorji f'pajjiżi terzi.
- (f) il-proċeduri għal awtoritajiet ta' pajjiżi terzi biex jiżguraw l-infurzar effettiv ta' deċiżjonijiet adottati mill-ESMA skont l-Artikoli 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m u 25n.
- (g) il-proċeduri għal awtoritajiet ta' pajjiżi terzi biex jinformat lill-ESMA, lill-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA msemmijin fl-Artikolu 25ba, lill-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-paragrafu 3 mingħajr dewmien mhux ġustifikat bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emergenza relatata mas-CCP, inkluż żviluppi fis-swieq finanzjarji, li jista' jkollhom effett negattiv fuq il-likwidità tas-suq u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wieħed mill-Istati Membri tagħha u l-proċeduri u l-pjanijiet ta' kontinġenza għall-indirizzar ta' dawn is-sitwazzjonijiet.

8. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-informazzjoni li s-CCP applikanti għandha tipprovdi lill-ESMA fl-applikazzjoni tagħha għal rikonoxximent.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [disa' xhur wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 25a

Konformità komparabbli

1. Is-CCP li hemm referenza għaliha fl-Artikolu 25(2b)(a) tista' tippreżenta talba motivata li l-ESMA tivvaluta l-konformità tagħha komparabbli mar-rekwiżiti msemminj fl-Artikolu 25(2b)(a) u stabbiliti fl-Artikolu 16 u t-Titoli IV u V. L-ESMA għandha minnufih tittrasmetti t-talba lill-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA.
2. It-talba msemminja fil-paragrafu 1 għandha tipprovdi bażi fattwali għall-kostatazzjoni ta' komparabbiltà u r-raġunijiet għalfejn il-konformità mar-rekwiżiti applikabbli fil-pajjiżi terz tissodisfa r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 16 u t-Titoli IV u V.
3. Sabiex jiġi żgurat li l-valutazzjoni msemminja fil-paragrafu 1 tirrifletti b'mod effettiv l-oġettivi regolatorji tar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 16 u t-Titoli IV u V u l-interessi tal-Unjoni kollha kemm huma, il-Kummissjoni għandha tadotta att delegat biex tispeċifika dan li ġej:
 - (a) l-elementi minimi li għandhom jiġu evalwati għall-finijiet tal-paragrafu 1;
 - (b) il-modalitajiet u l-kondizzjonijiet biex titwettaq il-valutazzjoni.

Il-Kummissjoni għandha tadotta l-att delegat imsemmi fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 82 fi żmien [sitt xhur mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

Artikolu 25b

Il-konformità kontinwa mal-kondizzjonijiet għar-rikonoxximent

1. L-ESMA ser tkun responsabbli għat-twettiq tad-dmirijiet li jirriżultaw minn dan ir-Regolament għas-superviżjoni fuq bażi kontinwa tal-konformità ta' CCPs tal-Grad 2 rikonoxxuti mar-rekwiżiti msemminj fl-Artikolu 25(2b)(a). Fir-rigward tad-deċiżjonijiet

skont l-Artikoli 41, 44, 46, 50 u 54, l-ESMA għandha tikkonsulta lill-banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) skont it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 24a(9).

L-ESMA għandha teħtieġ il-konferma minn kull CCP tal-Grad 2 mill-inqas fuq bażi annwali li r-rekwiżiti msemmijin fil-punti (a), (c) u (d) tal-Artikolu 25(2b) jibqgħu jiġu ssodisfati.

Meta bank ċentrali tal-ħruġ imsemmi fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) jikkunsidra li CCP tal-Grad 2 ma tibqax tissodisfa l-kondizzjoni msemmija fl-Artikolu 25(2b)(b), huwa għandu jinnotifika minnufih lill-ESMA.

2. L-ESMA għandha twettaq evalwazzjonijiet tar-reżiljenza ta' CCPs rikonoxxuti għal żviluppi negattivi fis-suq skont l-Artikolu 32(2) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, f'koordinazzjoni mal-valutazzjonijiet imsemmijin fil-punt b tal-Artikolu 24a (7) Banek ċentrali tal-ħruġ imsemmijin fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) jistgħu jikkontribwixxu għal dawn il-valutazzjonijiet fit-twettiq tal-kompiti ta' politika monetarja tagħhom.

Artikolu 25ba

Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjizi terzi tal-ESMA

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi kulleġġ għal CCPs ta' pajjizi terzi biex tiġi ffaċilitata l-kondiviżjoni ta' informazzjoni skont dan ir-Regolament.
2. Il-kulleġġ għandu jkun magħmul minn:
 - (a) il-President tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs għandu jippresiedi l-kulleġġ;
 - (b) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tas-CCPs mahtura mill-Istati Membri skont l-Artikolu 22; fi Stati Membri fejn ikunu ġew mahtura aktar

minn awtorità wahda bħala awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 22, dawk l-awtoritajiet għandhom jaqblu dwar rappreżentant komuni.

- (c) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni;
 - (d) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni ta' ċentri tan-negozjar stabbiliti fl-Unjoni, li qed jingħataw servizz jew li ser jingħataw servizz mis-CCPs;
 - (e) l-awtoritajiet kompetenti li jissorveljaw lid-depożitarji ċentrali tat-titoli stabbiliti fl-Unjoni li s-CCPs huma konnessi jew beħsiebhom ikunu konnessi magħhom;
 - (f) il-membri tas-SEBC.
3. Il-membri tal-kulleġġ jistgħu jitolbu lill-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi biex jiddiskuti kwistjonijiet speċifiċi fir-rigward ta' CCP stabbilita f'pajjiż terzi. Din it-talba għandha ssir bil-miktub u għandha tinkludi motivazzjoni ddettaljata għat-talba. Il-Kumitat Superviżorju tas-CCPs ta' Pajjiżi terzi għandu jikkunsidra b'mod debitu dawn it-talbiet u jipprovdi tweġiba adegwata.
4. L-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġ għandu jkun ibbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu. L-obbligu tas-segretezza professjonali skont l-Artikolu 83 għandu japplika għall-membri kollha tal-kulleġġ.

Artikolu 25c

Talba għal informazzjoni

1. L-ESMA tista', b'talba sempliċi jew b'deċiżjoni, titlob li s-CCPs rikonoxxuti u l-partijiet terzi relatati li lilhom dawk is-CCPs ikunu esternalizzaw funzjonijiet jew attivitajiet operazzjonali biex jipprovdu l-informazzjoni kollha neċessarja biex l-ESMA tkun tista' twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament.
2. Meta tibgħat talba sempliċi għal informazzjoni skont il-paragrafu 1, l-ESMA għandha tindika dan kollu li ġej:

- (a) ir-referenza għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali tat-talba;
- (b) il-fini tat-talba;
- (c) l-informazzjoni meħtieġa;
- (d) il-limitu ta' żmien biex tingħata l-informazzjoni;
- (e) tinforma lill-persuna li tkun intalbet l-informazzjoni li mhijiex obbligata tipprovdi l-informazzjoni, iżda f'każ ta' twegiba volontarja għat-talba, l-informazzjoni pprovduta ma għandhiex tkun skorretta jew qarrieqa;
- (f) il-multa prevista fl-Artikolu 25g flimkien mal-punt (a) tat-Taqsima V tal-Anness III, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa.

3. Meta titlob li tingħata informazzjoni skont il-paragrafu 1 b'deċiżjoni, l-ESMA għandha tindika dan kollu li ġej:

- (a) ir-referenza għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali tat-talba;
- (b) il-fini tat-talba;
- (c) l-informazzjoni meħtieġa;
- (d) il-limitu ta' żmien biex tingħata l-informazzjoni;
- (e) il-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 25h meta l-produzzjoni tal-informazzjoni mitluba ma tkunx kompluta;
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 25g flimkien mal-punt (a) tat-Taqsima V tal-Anness III meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa; u
- (g) id-dritt għal appell tad-deċiżjoni quddiem il-Bord tal-Appell tal-ESMA u għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea ("il-Qorti tal-Ġustizzja") f'konformità mal-Artikoli 60 u 61 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. Il-persuni msemmin fil-paragrafu 1 jew ir-rappreżentanti tagħhom u, fil-każ ta' persuni jew assoċjazzjonijiet li ma għandhom ebda personalità ġuridika, il-persuni awtorizzati biex jirrappreżentawhom bil-liġi jew mill-kostituzzjoni tagħhom għandhom jipprovdu l-informazzjoni mitluba. Avukati, debitament awtorizzati li jaġixxu, jistgħu jipprovdu l-informazzjoni fisem il-klijenti tagħhom. Dawn tal-aħħar għandhom jibqgħu responsabbli b'mod sħiħ jekk l-informazzjoni mogħtija tkun mhux kompluta, skorretta jew qarrieqa.
5. L-ESMA għandha tibgħat, mingħajr dewmien, kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz rilevanti fejn huma domiciljati jew stabbiliti l-persuni msemmin fil-paragrafu 1 ikkonċernati mit-talba għall-informazzjoni.

Artikolu 25d

Investigazzjonijiet generali

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-ESMA tista' twettaq l-investigazzjonijiet neċessarji fir-rigward tas-CCPs tal-Grad 2 u l-partijiet terzi relatati li lilhom daww is-CCPs jkunu esternalizzaw funzzjonijiet operattivi, servizzi jew attivitajiet. Għal dak il-għan, l-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-ESMA għandu jkollhom is-setgħa li:
 - (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, data, proċedura u kwalunkwe materjal ieħor rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħha irrispettivament mill-mezz li jkunu miżmumin fih;
 - (b) jieħdu jew jakkwistaw kopji ċċertifikati ta' tali rekords, data, proċeduri u materjal ieħor jew siltiet minnhom;
 - (c) isejjhu u jsaqsu lil CCPs tal-Grad 2 jew ir-rappreżentanti jew il-persunal tagħhom għal spjegazzjonijiet bil-fomm jew bil-miktub dwar fatti jew dokumenti relatati mas-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u li jirreġistraw it-tweġibiet;
 - (d) jintervistaw kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika oħra li tagħti l-kunsens li tiġi intervistata bil-fini li tingabar informazzjoni relatata mas-suġġett tal-investigazzjoni;

(e) jitolbu rekords tat-telefon u tat-traffiku tad-data.

Il-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA msemmi fl-Artikolu 25ba għandu jiġi infurmat mingħajr dewmien mhux ġustifikat dwar kwalunkwe sejba li tista' tkun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom.

2. L-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-ESMA għall-finijiet tal-investigazzjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni. Dik l-awtorizzazzjoni għandha tindika wkoll il-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 25h meta l-produzzjoni tar-rekords, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ, jew it-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lil CCPs tal-Grad 2 ma jingħatawx jew ma jkunux kompleti, u l-multi previsti fl-Artikolu 25g flimkien mal-punt (b) tat-Taqsima V tal-Anness III, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lil CCPs tal-Grad 2 jkunu skorretti jew qarrieqa.
3. Is-CCPs tal-Grad 2 huma mitluba jipprezentaw ruħhom għall-investigazzjonijiet immedija abbażi ta' deċiżjoni tal-ESMA. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni, il-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 25h, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.
4. Qabel ma tinnotifika lil CCP tal-Grad 2 dwar investigazzjoni, l-ESMA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz rilevanti fejn ser titwettagħ l-investigazzjoni dwar l-investigazzjoni u l-identità tal-persuni awtorizzati. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz konċernat, fuq talba tal-ESMA, jistgħu jassistu lil dawk il-persuni awtorizzati fit-twettiq ta' dmirijiethom. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz konċernat jistgħu wkoll jattendu għall-investigazzjonijiet.

Artikolu 25e

Spezzjonijiet fuq il-post

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-ESMA tista' twettaq l-investigazzjonijiet kollha neċessarji fi kwalunkwe bini ta' negozju tas-CCPs tal-Grad 2 u l-partijiet terzi relatati li lilhom daww is-CCPs ikunu esternalizzaw funzjonijiet operattivi, servizzi jew attivitajiet.

Il-banek ċentrali tal-hruġ tal-istrumenti finanzjarji kklerjati mis-CCP jistgħu jressqu talba lill-ESMA biex jipparteċipaw f'dawn l-ispezzjonijiet fuq il-post meta dan ikun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tal-politika monetarja tagħhom.

Il-Kulleġġ tas-CCPs ta' pajjiżi terzi tal-ESMA msemmi fl-Artikolu 25ba għandu jiġi infurmat mingħajr dewmien mhux ġustifikat dwar kwalunkwe sejba li tista' tkun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom.

2. L-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-ESMA biex iwettqu spezzjonijiet fil-post jistgħu jidhlu fi kwalunkwe bini tan-negozju jew l-art tal-persuni ġuridiċi soġġetti għal deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-ESMA u għandu jkollhom is-setgħat kollha stipulati fl-Artikolu 25d(1). Għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini tan-negozju u kotba jew registri għall-perijodu ta' spezzjoni u sal-punt neċessarju għaliha.
3. F'bizzżejż żmien qabel l-ispezzjoni, l-ESMA għandha tinnotifika l-ispezzjoni lill-awtorità kompetenti rilevanti tal-pajjiż terz fejn tkun ser ssir l-ispezzjoni. Meta t-twettiq xieraq u l-effiċjenza tal-ispezzjoni hekk jehtieġu, l-ESMA, wara li tinforma l-awtorità kompetenti rilevanti tal-pajjiż terz, tista' twettaq l-ispezzjoni fuq il-post mingħajr notifika minn qabel lis-CCP.

L-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-ESMA biex iwettqu spezzjoni fuq il-post għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-sugġett u l-fini tal-investigazzjoni u l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 25h meta l-persuni kkonċernati ma jissottomettux ruħhom għall-ispezzjoni.

4. CCPs tal-Grad 2 għandhom jissottomettu ruħhom għal spezzjonijiet fuq il-post ordnati b'deċizzjoni tal-ESMA. Id-deċizzjoni għandha tispeċifika s-sugġett u l-fini tal-ispezzjoni, tiffissa d-data meta din għandha tibda u tindika l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 25h, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċizzjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.
5. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn għandha titwettagħ l-ispezzjoni, kif ukoll dawk awtorizzati jew mahtura minnha, jistgħu, fuq it-talba tal-ESMA, jassistu attivament lill-uffiċjali u l-persuni l-oħra awtorizzati mill-ESMA. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz jistgħu wkoll jattendu l-ispezzjonijiet fuq il-post.
6. L-ESMA tista' titlob ukoll li l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiż terz iwettqu kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fuq il-post kif previst f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 25d(1) f'isimha.
7. Meta l-uffiċjali u persuni oħrajn li jakkumpanjawhom awtorizzati mill-ESMA jsibu li persuna toponi spezzjoni ordnata skont dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz ikkonċernata għandha tagħtihom l-għajnuna neċessarja, u titlob fejn xieraq l-għajnuna tal-pulizija jew ta' awtorità ta' infurzar oħra ekwivalenti, sabiex ikunu jistgħu jwettqu l-ispezzjoni tagħhom fuq il-post.

Regoli proċedurali biex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti multi

1. Meta, fit-tweġġ ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-ESMA ssib li hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jistgħu jikkostitwixxu wieħed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III, l-ESMA għandha tahtar uffiċjal indipendenti tal-investigazzjoni fi hdan l-ESMA biex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal mahtur m għandux jiġi involut jew ikun ġie involut direttament jew indirettament fil-proċess tar-rikonoxximent jew superviżjoni tas-CCP ikkonċernata u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-ESMA.
2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinvestiga l-ksur allegat, filwaqt li jiehu kont ta' kwalunkwe kumment ipprezentat mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u għandu jipprezenta fajl komplet bis-sejbiet tiegħu lill-ESMA.

Sabiex iwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni jista' jeżerċita s-setgħa li jirrikjedi informazzjoni skont l-Artikolu 25c u jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post skont l-Artikoli 25d u 25e. Meta juża dawn is-setgħat, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jikkonforma mal-Artikolu 25c(4).

Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u l-informazzjoni kollha miġbura mill-ESMA fl-attivitajiet tagħha.

3. Meta jlesti l-investigazzjoni tiegħu u qabel ma jipprezenta l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-ESMA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jagħti lill-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet l-opportunità li jinstemgħu fir-rigward tal-kwistjonijiet li jkunu qed jiġu investigati. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jibbaża s-sejbiet tiegħu biss fuq fatti li l-persuni kkonċernati kellhom l-opportunità jikkummentaw dwarhom.

Matul l-investigazzjonijiet taht dan l-Artikolu, id-drittijiet tad-difiża tal-persuni kkonċernati għandhom jiġu rrispettati b'mod shiħ.

4. Meta jippreżenta l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-ESMA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika dak il-fatt lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet. Il-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali li taffettwa lil partijiet terzi.
5. Abbażi tal-fajl li jkun fih is-sejbiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, meta jintalab mill-persuni kkonċernati, wara li tkun semgħet lill-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet f'konformità mal-Artikolu 25i, l-ESMA għandha tiddeċiedi jekk wiehed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III jkunx twettaq mill-persuni li kienu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u, f'tali każ, għandha tiehu miżura superviżorja skont l-Artikolu 25n u timponi multa skont l-Artikolu 25g.
6. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jippartecipa f'deliberazzjonijiet tal-ESMA jew b'xi mod ieħor jintervjeni fil-proċess ta' teħid ta' deċizzjoni tal-ESMA.
7. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 82 biex tispeċifika aktar ir-regoli ta' proċedura għall-eżerċitar tas-setgħa ta' impożizzjoni ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inkluż dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet tad-difiża, dispożizzjonijiet temporali, u l-għbir ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, u l-perijodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar tal-penali.
8. L-ESMA għandha tirreferi kwistjonijiet għall-prosekuzzjoni kriminali lill-awtoritajiet nazzjonali adegwati għall-investigazzjoni u l-prosekuzzjoni kriminali possibbli meta, fit-tweqqi ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, hija ssib li jkun hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jkunu jistgħu jikkostitwixxu reati kriminali. Barra minn

hekk, l-ESMA għandha żżomm lura milli timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali meta liberazzjoni minn akkuża jew kundanna preċedenti li tirriżulta minn fatt jew fatti identiċi li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret res judicata bħala riżultat tal-proċeduri kriminali skont id-dritt nazzjonali.

Artikolu 25g

Multi

1. Meta, skont l-Artikolu 25f(5), l-ESMA ssib li CCP tkun wettqet intenzjonalment jew b'negligenza wiehded mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III, din għandha tadotta deċiżjoni li timponi multa f'konformità mal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

Ksur minn CCP jitqies li twettaq intenzjonalment jekk l-ESMA ssib fatturi oġġettivi li juru li s-CCP jew id-dirigenza għolja tagħha aġixxew deliberatament biex jitwettaq il-ksur.

2. L-ammonti bażiċi tal-multi msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom ikunu sa darbtejn l-ammont tal-profitti miksuba jew telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikun jistgħu jiġu ddeterminati, jew sa 10 % tad-dhul annwali totali, kif definit fid-dritt rilevanti tal-Unjoni, ta' persuna ġuridika fis-sena ta' negozju preċedenti.
3. L-ammonti bażiċi stabbiliti fil-paragrafu 2 jiġu aġġustati, jekk meħtieġ, filwaqt li jitqiesu tal-fatturi aggravanti jew mitiganti skont il-koeffiċjenti rilevanti stabbiliti fl-Anness IV. Il-koeffiċjenti aggravanti rilevanti jiġu applikati wiehded wiehded għall-ammont bażiku. Jekk ikunu applikabbli aktar minn koeffiċjent aggravanti wiehded, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjent aggravanti individwali għandha tiżdied mal-ammont bażiku.

Il-koeffiċjenti mitiganti rilevanti jiġu applikati wiehed wiehed għall-ammont bażiku. Jekk ikun applikabbli aktar minn koeffiċjent mitiganti wiehed, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirrizulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjent mitiganti individwali għandha titnaqqas mill-ammont bażiku.

4. Minkejja l-paragrafi 2 u 3, l-ammont tal-multa ma għandux jaqbeż 20 % tad-dhul annwali tas-CCP fis-sena tan-negozju preċedenti iżda, jekk is-CCP tkun kisbet benefiċċju finanzjarju direttament jew indirettament mill-ksur, l-ammont tal-multa jkun għall-inqas ugwali għal dak il-benefiċċju.

Meta att jew ommissjoni ta' CCP jikkostitwixxu aktar minn ksur wiehed elenkat fl-Anness III, għandha tapplika biss l-ogħla multa kalkolata skont il-paragrafi 2 u 3 u relatata ma' wiehed minn dan il-ksur.

Artikolu 25h

Pagamenti perjodiċi ta' penali

1. L-ESMA għandha, permezz ta' deċiżjoni, timponi pagamenti perjodiċi ta' penali sabiex iġġieghel lil:
 - (a) CCP tal-Grad 2 ittemm il-ksur skont deċiżjoni meħuda f'konformità mal-Artikolu 25n(1)(a);
 - (b) persuna msemija fl-Artikolu 25c(1) tipprovdi informazzjoni kompleta li tkun giet rikjesta b'deċiżjoni f'konformità mal-Artikolu 25c;
 - (c) CCP tal-Grad 2:
 - (i) tissottometti ruhha għal investigazzjoni u b'mod partikolari tipproduċi registri, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ b'mod komplut u tikkompleta u tikkoreġi informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mnedija b'deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 25d; jew

- (ii) tissottometti ruhha għal spezzjoni fuq il-post ordnata b'deċiżjoni skont l-Artikolu 25e.

2. Il-pagament perġodiku ta' penali għandu jkun effettiv u proporzjonat. Il-pagament perġodiku ta' penali għandu jiġi impost għal kull ġurnata ta' dewmien.
3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont tal-pagamenti perġodiċi ta' penali għandu jkun 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena tan-negozju preċedenti, jew, fil-każ ta' persuni fiżiċi, 2 % tad-dhul medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Għandu jiġi kkalkolat mid-data stipulata fid-deċiżjoni li timponi l-pagamenti perġodiċi ta' penali.
4. Il-pagament perġodiku ta' penali għandu jiġi impost għal perijodu massimu ta' sitt xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-ESMA. Wara li dan il-perijodu jintemm, l-ESMA għandha tirrevedi l-mizura.

Artikolu 25i

Smigh tal-persuni kkonċernati

1. Qabel ma tiegħu ebda deċiżjoni dwar multa jew pagament perġodiku ta' penali skont l-Artikoli 25g u 25h, l-ESMA għandha tagħti lill-persuni soġġetti għall-proċeduri l-opportunità li jinstemgħu fir-rigward tas-sejbiet tagħha. L-ESMA għandha tibbaża d-deċiżjonijiet tagħha unikament fuq sejbiet li l-persuni soġġetti għall-proċeduri kellhom l-opportunità li jikkummentaw dwarhom.
2. Id-drittijiet tad-difiża tal-persuni soġġetti għall-proċeduri għandhom jiġu rispettati b'mod sħiħ matul il-proċeduri. Għandhom ikunu intitolati jkollhom aċċess għall-fajl tal-ESMA, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali

tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali jew id-dokumenti preparatorji interni tal-ESMA.

Artikolu 25j

L-iżvelar, in-natura, l-infurzar u l-allokazzjoni tal-multi u l-perjodiċi ta' penali

1. L-ESMA għandha tiżvela lill-pubbliku kull multa u pagament perjodiku ta' penali li jkun gie impost skont l-Artikoli 25g u 25h dment li tali żvelar lill-pubbliku ma jippreġudikax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti. Tali żvelar ma għandux jinkludi data personali skont it-tifsira tar-Regolament (KE) Nru 45/2001.
 2. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 25g u 25h għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.
 3. Meta l-ESMA tiddeċiedi li ma timponi ebda multa jew pagament ta' penali, hija għandha tinforma lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kummissjoni u lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-pajjiż terz kif meħtieġ u għandha tippreżenta r-raġunijiet għad-deċiżjoni tagħha.
 4. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 25g u 25h għandhom ikunu infurzabbli.
- L-infurzar għandu jkun regolat mir-regoli ta' proċedura ċivili fis-seħh fl-Istat Membru jew fil-pajjiż terz fejn jitwettaq.
5. L-ammonti tal-multi u tal-pagamenti perjodiċi ta' penali għandhom jiġu allokati lill-baġit generali tal-Unjoni Ewropea.

Artikolu 25k

Rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja

Il-Qorti tal-Ġustizzja għandu jkollha ġurisdizzjoni illimitata biex tirrieżamina deċiżjonijiet li bihom l-ESMA tkun imponiet multa jew hlas perġodiku ta' penali. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżżid il-multa jew il-pagament perġodiku ta' penali imposti.

Artikolu 25l

Emendi għall-Anness IV

Sabiex jiġu kkunsidrati żviluppi fis-swieq finanzjarji, il-Kummissjoni għandha tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 82 dwar miżuri għall-emendar tal-Anness IV.

Artikolu 25m

Irtirar tar-rikonoxximent

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 25n, u soġġetta għall-paragrafi li ġejjin, l-ESMA, wara li tikkonsulta lill-awtoritajiet u l-entitajiet imsemmijin fl-Artikolu 25(3), għandha tirtira deċiżjoni ta' rikonoxximent adottata skont l-Artikolu 25 fejn is-CCP ikkonċernata:
 - (a) ma tkunx għamlet użu tar-rikonoxximent fi żmien sitt xhur, b'mod espress tirrinunzja r-rikonoxximent jew ma tkunx għadha involuta fin-negozju għal aktar minn sitt xhur;
 - (b) tkun kisbet ir-rikonoxximent permezz ta' dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezz irregolari ieħor;
 - (c) tkun kisret b'mod serju u sistematiku xi waħda mill-kondizzjonijiet għar-rikonoxximent skont l-Artikolu 25(2b) jew ma tkunx għadha konformi ma' xi waħda minn dawn il-kondizzjonijiet u f'xi waħda minn dawk is-sitwazzjonijiet ma tkunx ħadet l-azzjoni ta' rimedju rikjesta mill-ESMA f'perijodu ta' żmien stabbilit b'mod adegwat ta' mhux aktar minn sitt xhur;

- (d) l-att ta' implimentazzjoni msemmi fl-Artikolu 25(6) jkun gie irtirat jew sospiz, jew xi wahda mill-kondizzjonijiet marbutin mieghu ma tkunx aktar issodisfata.

L-ESMA tista' tillimita l-irtirar tar-rikonoxximent għal servizz, attività, jew klassi partikolari ta' strumenti finanzjarji.

Meta tkun qed tiddetermina d-data tad-dhul fis-sehh tad-deċiżjoni tal-irtirar tar-rikonoxximent, l-ESMA għandha tagħmel hilita biex timminimizza t-tfixkil potenzjali tas-suq u tipprevedi perijodu ta' adattament adegwat li ma għandux ikun aktar minn sentejn.

2. Qabel ma tirtira r-rikonoxximent skont il-punt (c) tal-ewwel paragrafu, l-ESMA għandha tqis il-possibbiltà li tapplika miżuri skont l-Artikolu 25n paragrafu 1, punti (a) sa (c).

Meta l-ESMA tiddetermina li ma tkunx ittiehdet l-azzjoni korrettiva fil-perijodu ta' żmien stabbilit ta' mhux aktar minn sitt xhur skont il-punt (c) tal-ewwel paragrafu jew li l-azzjoni meħuda ma tkunx adegwata u wara li tikkonsulta lill-awtoritajiet imsemmijin fl-Artikolu 25(3), l-ESMA għandha tirtira d-deċiżjoni tar-rikonoxximent.

Meta l-ESMA tiddeċiedi li tirtira r-rikonoxximent ta' CCP ta' pajjiż terz, l-ESMA għandha tinforma lil dik is-CCP u lill-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiż terz qabel ma tirtira deċiżjoni ta' rikonoxximent.

3. L-ESMA għandha, mingħajr dewmien mhux ġustifikat, tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz rilevanti dwar deċiżjoni li jiġi rtirat ir-rikonoxximent ta' CCP rikonoxxuta.
4. Kwalunkwe wahda mill-awtoritajiet imsemmijin fl-Artikolu 25(3) li tqis li wahda mill-kondizzjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1 tkun giet issodisfata, tista' titlob lill-ESMA biex teżamina jekk il-kondizzjonijiet għall-irtirar tar-rikonoxximent tas-CCP ikkonċernata ġewx

issodisfati. Meta l-ESMA tiddeċiedi li ma tirtirax ir-registrazzjoni tas-CCP rikonoxxuta kkonċernata, hija għandha tipprovdi r-raġunijiet kollha lill-awtorità rikjedenti.

Artikolu 25n

Miżuri superviżorji

1. Meta, f'konformità mal-Artikolu 25f(5), l-ESMA ssib li CCP tal-Grad 2 tkun wettqet wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III, hija għandha tiehu waħda jew aktar mid-deċiżjonijiet li ġejjin:
 - (a) tesigi li s-CCP ittemm il-ksur;
 - (b) timponi multi skont l-Artikolu 25g;
 - (c) toħroġ avvizi pubbliċi;
 - (d) tirtira r-rikonoxximent ta' CCP skont l-Artikolu 25m.
2. Meta tiehu d-deċiżjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1, l-ESMA għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwaqt li tqis il-kriterji li ġejjin:
 - (a) it-tul ta' żmien u l-frekwenza tal-ksur;
 - (b) jekk il-ksur kixifx dgħufijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri tas-CCP jew fis-sistemi tal-amministrazzjoni jew tal-kontrolli interni tagħha;
 - (c) jekk ir-reat finanzjarju ġiex ikkawżat, iffaċilitat jew inkella ġiex attribwit b'mod ieħor għall-ksur;
 - (d) jekk il-ksur twettaqx intenzjonalment jew b'negligenza.
3. Mingħajr dewmien mhux ġustifikat, l-ESMA għandha tinnotifika kwalunkwe deċiżjoni adottata skont il-paragrafu 1 lis-CCP ikkonċernata, u għandha tikkomunikaha lill-

awtoritajiet kompetenti tal-pajjiż terz rilevanti u lill-Kummissjoni. Għandha tiżvela pubblikament kull deċiżjoni bħal din fis-sit tal-web tagħha fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol mid-data tal-adozzjoni tagħha.

Meta tagħmel id-deċiżjoni tagħha pubblika kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tagħmel pubbliku wkoll id-dritt tas-CCP ikkonċernata li tappella d-deċiżjoni, il-fatt, fejn rilevanti, li dan l-appell ikun sar, waqt li tispeċifika li dan l-appell ma għandux effett ta' sospensjoni, u l-fatt li huwa possibbli li l-Bord tal-Appell tal-ESMA jissospendi l-applikazzjoni tad-deċiżjoni kkontestata skont l-Artikolu 60(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010."

10. Fil-paragrafu 1 tal-Artikolu 32, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

"Il-valutazzjoni tal-awtorità kompetenti fir-rigward tan-notifika prevista fl-Artikolu 31(2) u l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 31(3), għandhom ikunu soġġetti għal opinjoni tal-kulleġġ skont l-Artikolu 19."

11. L-aħħar subparagrafu tal-paragrafu 1 tal-Artikolu 35 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"CCP ma għandhiex testernalizza attivitajiet ewlenin marbuta mal-ġestjoni tar-riskju għajr jekk din l-esternalizzazzjoni tiġi approvata mill-awtorità kompetenti. Din id-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti għandha tkun soġġetta għal opinjoni tal-kulleġġ skont l-Artikolu 19."

12. L-Artikolu 49 huwa emendat kif ġej:

- (b) Il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"1. CCP għandha regolarment teżamina l-mudelli u l-parametri adottati biex jiġu kkalkolati r-rekwiżiti tal-margini, il-kontribuzzjonijiet tal-fond tal-inadempjenza, ir-rekwiżiti tal-kollateral u mekkaniżmi oħra tal-kontroll tar-riskju tagħha. Għandha tissottometti l-mudelli għal testijiet tal-istress rigorużi u frekwenti biex tivvaluta r-reżiljenza tagħhom f'kondizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli u għandha twettaq ittestjar retrospektiv biex tivvaluta l-affidabbiltà tal-metodologija adottata. Is-CCP għandha tikseb validazzjoni indipendenti, tinforma lill-awtorità kompetenti tagħha u lill-ESMA bir-riżultati tat-testijiet imwettqa u għandha tikseb il-validazzjoni tal-awtorità kompetenti skont il-paragrafu (1a) qabel ma tadotta kwalunkwe bidla sinifikattiva fil-mudelli u l-parametri.

Il-mudelli u l-parametri adottati, inkluż kwalunkwe bidla sinifikanti għalihom, għandhom ikunu soġġetti għal opinjoni tal-kulleġġ skont il-paragrafi li ġejjin.

L-ESMA għandha tiżgura li l-informazzjoni dwar ir-rizultati tat-testijiet tal-istress tiġi mgħoddija lill-ASE, lis-SEBC u lill-Bord Uniku ta' Riżoluzzjoni sabiex ikunu jistgħu jivvalutaw l-esponiment tal-imprizi finanzjarji għall-inadempjenza tas-CCPs."

(c) Jizdiedu l-paragrafi li ġejjin 1a, 1b, 1c, 1d, u 1e:

"1a. Meta CCP jkollha l-intenzjoni li tadotta kwalunkwe bidla sinifikanti fil-mudelli u l-parametri msemmin fil-paragrafu 1, hija għandha tapplika mal-awtorità kompetenti għall-validazzjoni ta' dik il-bidla. Is-CCP għandha tinkludi validazzjoni indipendenti tal-bidla maħsuba għall-applikazzjoni tagħha. L-awtorità kompetenti għandha tikkonferma li tkun irċeviet applikazzjoni kompluta lis-CCP u lill-ESMA.

1b. Fi żmien 50 jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni kompleta, l-awtorità kompetenti għandha twettaq valutazzjoni tar-riskju tas-CCP u tippreżenta rapport lill-ESMA u lill-kulleġġ stabbilit skont l-Artikolu 18.

1c. Fi żmien 30 jum tax-xogħol minn meta jirċievi r-rapport imsemmi fil-paragrafu 1b, il-kulleġġ għandu jadotta opinjoni ta' maġġoranza skont l-Artikolu 19(3). Minkejja l-paragrafu 1e, l-awtorità kompetenti ma tistax tadotta deċiżjoni li tagħti jew tirrifjuta l-validazzjoni ta' tibdil sinifikanti għall-mudelli u l-parametri sakemm tali opinjoni tiġi adottata mill-kulleġġ, għajr jekk il-kulleġġ ma jkunx adotta din l-opinjoni fil-limitu ta' żmien stabbilita.

1d. Fi żmien 90 jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1a, l-awtorità kompetenti għandha tinforma lis-CCP bil-miktub, bi spjegazzjoni motivata b'mod sħiħ dwar jekk il-validazzjoni tkunx ingħatat jew tkunx giet rifjutata.

1e. Is-CCP ma tista tadotta ebda bidla sinifikanti fil-mudelli u l-parametri msemmin fil-paragrafu 1 qabel ma tikseb il-validazzjoni mill-awtorità kompetenti tagħha. L-awtorità kompetenti, bi ftehim mal-ESMA, tista' tippermetti adożzjoni proviżorja ta' bidla sinifikanti ta' dawk il-mudelli jew il-parametri qabel il-validazzjoni tagħha fejn debitament ġustifikat.

(c) Jizdied il-paragrafu 5 li ġej:

"5. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha, wara li tikkonsulta mal-ABE, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti l-oħra u l-membri tas-SEBC,

tizviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kondizzjonijiet skont liema bidliet fil-mudelli u l-parametri msemmijin fil-paragrafu 1 ikunu sinifikanti u l-proċedura għall-konsultazzjoni tal-kulleġġ stabbilita skont l-Artikolu 18 dwar jekk dawn il-kondizzjonijiet humiex issodisfati jew le.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP, jekk jogħġbok dahhal id-data tmax-il xahar wara d-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

13. Fl-Artikolu 85, jizdiedu l-paragrafi 6 u 7 li ġejjin:

"6. L-ESMA għandha, f'kooperazzjoni mal-BERS, u fi ftehim, skont ir-raba' subparagrafu tal-Artikolu 24a(9), mal-banek ċentrali tal-ħruġ tal-valuti kollha tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati jew li għandhom jiġu kklerjati minn CCP ta' pajjiż terz li għaliha huwa indirizzat l-att ta' implimentazzjoni msemmi fit-tielet subparagrafu tal-Artikolu 25(2c), tippreżenta rapport lill-Kummissjoni dwar l-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet ta' dak l-att ta' implimentazzjoni, li b'mod partikolari jivvaluta jekk ir-riskju għall-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni jew ta' wiehed jew aktar mill-Istati Membri tagħha jkunx mitigat b'mod suffiċjenti. L-ESMA għandha tippreżenta r-rapport tagħha lill-Kummissjoni fi żmien tmax-il xahar mill-perijodu ta' adattament determinat skont il-punt (b) tat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 25(2c).

Fi żmien tmax-il xahar mit-trasmissjoni tar-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-Kummissjoni għandha thejji rapport dwar l-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet ta' dak l-att ta' implimentazzjoni. Il-Kummissjoni għandha tippreżenta r-rapport tagħha lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, flimkien ma' kwalunkwe proposta adegwata.

7. Sa [42 xahar wara d-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament], il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-funzjonament tal-Kumitat Supervizorju tas-CCPs u għandha tippreżenta rapport dwaru lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien ma' kwalunkwe proposta adegwata. Il-Kummissjoni għandha tivvaluta, b'mod partikolari, fid-dawl tal-esperjenza, l-effettività tal-Kumitat Supervizorju tas-CCP fit-trawwim tal-konvergenza u l-koerenza fl-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament fost l-awtoritajiet kompetenti msemmijin fl-Artikolu 22 u l-kulleġġi

msemmijin fl-Artikolu 18, fl-iżgurar tal-effettività tar-rikonoxximent u s-superviżjoni ta' CCPs ta' pajjiżi terzi u fil-garanzija ta' kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni fost is-CCPs awtorizzati tal-UE u bejn is-CCPs awtorizzati tal-UE u s-CCPs rikonoxxuti ta' pajjiżi terzi.

14. Fl-Artikolu 89 jiżdiedu l-paragrafi li ġejjin:

"3a. L-ESMA ma għandhiex teżerċita s-setgħat tagħha skont il-paragrafu 2a, 2b u 2c tal-Artikolu 25 sad-dhul fis-seħh tal-att delegat imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2a tal-Artikolu 25 u fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 25a, b'rabta mas-CCPs li fir-rigward tagħhom l-ESMA ma tkunx adottat deċiżjoni skont il-paragrafu 1 tal-Artikolu 25 qabel [UP, jekk joghgbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], sad-dhul fis-seħh tal-att ta' implimentazzjoni rilevanti msemmi fil-paragrafu 6 tal-Artikolu 25.

3b. L-ESMA għandha tistabbilixxi u tamministra kullegġ skont l-Artikolu 25ba għas-CCPs kollha rikonoxxuti skont l-Artikolu 25 qabel [id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament] fi żmien erba' xhur mid-data tad-dhul fis-seħh tal-att delegat imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 25(2a).

3c. L-ESMA għandha tirrieżamina d-deċiżjonijiet dwar ir-rikonoxximent adottati skont l-Artikolu 25(1) qabel [id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament] fi żmien tmintax-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh tal-att delegat imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 25(2a), f'konformità mal-Artikolu 25(5).

Meta, wara r-rieżami msemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA tiddetermina li CCP li tkun ġiet rikonoxxuta qabel [id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament] tikkwalifika bħala CCP tal-Grad 2 skont l-Artikolu 25(2a), l-ESMA għandha tistabbilixxi perijodu ta' adattament adegwat li ma għandux jeċċedi tmintax-il xahar li fihom is-CCP għandha tikkonforma mar-rekwiżiti msemmijin fl-Artikolu 25(2b). L-ESMA tista' testendi dak il-perijodu tal-adattament b'mhux aktar minn sitt xhur addizzjonali fuq it-talba motivata tas-CCP jew tal-awtorità kompetenti

responsabbli għas-superviżjoni tal-membri tal-ikklerjar, meta din l-estensjoni tkun iġġustifikata minn ċirkostanzi eċċezzjonali u implikazzjonijiet għall-membri tal-ikklerjar stabbiliti fl-Unjoni."

15. It-testi stipulati fl-Anness għal dan ir-Regolament huma miżjuda bħala l-Annessi III u IV.

Artikolu 2

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jkun jorbot fl-intier tiegħu u jkun direttament applikabbli fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Strasburg,

Għall-Parlament Ewropew
Il-President

Għall-Kunsill
Il-President

ANNEX

għall-Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li jemenda r-Regolament (UE)

Nru 648/2012 fir-rigward tal-proċeduri u l-awtoritajiet involuti għall-awtorizzazzjoni ta'

CCPs u r-rekwiżiti għar-rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi

ANNEX

Dawn li ġejjin jizdiedu bħala l-Annessi III u IV tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

"ANNEX III

Lista ta' ksur imsemmi fl-Artikolu 25g(1)

I. Ksur relatat mar-rekwiżiti kapitali:

(a) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 16(1) jekk ma jkollhiex kapital inizjali permanenti u disponibbli ta' mill-inqas EUR 7,5 miljun;

(b) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 16(2) jekk ma jkollhiex kapital, inkluż dħul u riżervi miżmuma, li jkun proporzjonat għar-riskju li jirriżulta mill-attivitajiet tagħha u li dejjem ikun suffiċjenti sabiex jiżgura stralċ jew ristrutturar ordnat tal-attivitajiet fuq perijodu ta' żmien adatt u protezzjoni adegwata lis-CCP kontra riskji tal-kreditu, tal-kontroparti, tas-suq, operazzjonali, legali u kummerċjali li mhumiex diġà koperti minn riżorsi finanzjarji speċifiċi kif imsemmi fl-Artikoli 41, 42, 43 u 44.

II. Ksur b'rabta mar-rekwiżiti organizzazzjonali jew kunflitti ta' interess:

- (a) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(1) jekk ma jkollhiex arrangamenti ta' governanza robusti, li jinkludu struttura organizzattiva ċara b'linji ta' responsabilità ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, l-immaniġġjar, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li għalihom hi jew tista' tkun esposta, u mekkaniżmi ta' kontroll interni adegwati, inkluż proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi;
- (b) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(2) jekk ma tadottax politiki u proċeduri adegwati li jkunu effettivi biżżejjed sabiex jiżguraw konformità, inkluż il-konformità tal-manigġers u l-impjegati tagħha, mad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament;
- (c) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(3) jekk ma żżommx jew topera struttura organizzattiva li tiżgura l-kontinwità u l-funzjonament ordnat fit-tweqqi tas-servizzi u l-attivitajiet tagħha jew jekk ma tħaddimx sistemi, riżorsi u proċeduri adegwati u proporzjonali;
- (d) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(4) jekk ma żżommx separazzjoni ċara bejn il-linji tar-rapportar għall-immaniġġjar tar-riskju u daww għal operazzjonijiet oħra tas-CCP;
- (e) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(5) jekk ma tadottax, ma timplimentax jew ma żżommx fis-seħh politika ta' rimunerazzjoni li tippromwovi ġestjoni tar-riskju soda u effikaċi u li ma toħloqx inċentivi biex titnaqqas ir-rigorożità tal-istandards tar-riskji;
- (f) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(6) jekk ma żżommx sistemi tat-teknoloġija tal-informazzjoni adegwati biex jittrattaw il-kumplessità, il-varjetà u t-tip tas-servizzi u l-attivitajiet imwettqa sabiex jiġu żgurati standards għolja ta' sigurtà u l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni miżmuma;
- (g) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(7) jekk ma tagħmilx l-arrangamenti ta' governanza tagħha, ir-regoli li jirregolaw is-CCP, u l-kriterji ta' ammissjoni tagħha għal shubija tal-ikklerjar disponibbli għall-pubbliku mingħajr hlaq;

- (h) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(8) jekk ma tkunx soġġetta għal verifiki frekwenti u indipendenti, jew jekk ma tikkomunikax ir-riżultati ta' dawk il-verifiki lill-bord jew jekk ma tagħmilx dawk ir-riżultati disponibbli għall-ESMA;
- (i) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(1) jew it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) jekk ma tiżgurax li d-dirigenza għolja u l-membri tal-bord ikunu ta' reputazzjoni tajba u ta' esperjenza biżżejjed biex jiżguraw l-immaniġġjar sod u prudenti tas-CCP;
- (j) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(2) jekk ma tiżgurax li mill-inqas terz, iżda mhux iżjed minn tnejn, mill-membri ta' dak il-bord ikunu indipendenti jew jekk ma tistedinx lir-rappreżentanti tal-klijenti tal-membri tal-ikklerjar għal-laqgħat tal-bord għal kwistjonijiet rilevanti għall-Artikoli 38 u 39 jew jekk torbot il-kumpens tal-membri indipendenti u l-membri l-oħra mhux eżekuttivi tal-bord mal-prestazzjoni kummerċjali tas-CCP;
- (k) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(3) jekk ma tiddeterminax b'mod ċar ir-rwoli u r-responsabilitajiet tal-bord jew billi ma tagħmilx il-minuti tal-laqgħat tal-bord disponibbli għall-ESMA jew għall-awdituri;
- (l) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(1) jekk ma tistabbilixxix kumitat tar-riskju jew ma tghammarx lil dak il-kumitat tar-riskju b'rappreżentanti tal-membri tal-ikklerjar tagħha, membri indipendenti tal-bord u rappreżentanti tal-klijenti tagħha, jekk tghammar lill-kumitat tar-riskju b'tali mod li wieħed minn dawn il-gruppi ta' rappreżentanti jkollu maġġoranza fil-kumitat tar-riskju, jew jekk ma tinformax lill-ESMA bl-attivitajiet u d-deċiżjonijiet tal-kumitat tar-riskju meta l-ESMA tkun talbet li tiġi informata kif dovut;
- (m) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(2) jekk ma tiddeterminax b'mod ċar il-mandat, l-arrangamenti ta' governanza biex tiġi żgurata l-indipendenza tagħha, il-proċeduri operazzjonali, il-kriterji tal-ammissjoni jew il-mekkaniżmu li bih jiġu eletti l-membri tal-kumitat tar-riskju, jew jekk ma tagħmilx dawk l-arrangamenti ta' governanza pubblikament disponibbli jew jekk ma tiddeterminax li l-kumitat tar-riskju jkun presedut minn membru tal-bord indipendenti u jirrapporta direttament lill-bord u jkollu laqgħat regolari;

- (n) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(3) jekk ma tippermettix lill-kumitat tar-riskju jagħti parir lill-bord dwar kwalunkwe arrangament li jista' jkollu impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP jew jekk ma tagħmilx sforzi raġonevoli biex tikkonsulta l-kumitat tar-riskju dwar żviluppi li jkollhom impatt fuq il-ġestjoni tar-riskju tas-CCP f'sitwazzjonijiet ta' emergenza;
- (o) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(5) jekk ma tinfurmax minnufih lill-ESMA bi kwalunkwe deċiżjoni li fiha l-bord jiddeċiedi li ma jsegwix il-parir tal-kumitat tar-riskju;
- (p) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(1) jekk ma żżommx ir-rekords kollha dwar is-servizzi u l-attività pprovduti minn dik is-CCP għal perijodu ta' mhux inqas minn għaxar snin, li huma meħtieġa sabiex l-ESMA tkun tista' timmonitorja l-konformità tas-CCP ma' dan ir-Regolament;
- (q) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(2) billi ma żżommx, għal perijodu ta' mhux anqas minn għaxar snin wara t-terminazzjoni ta' kuntratt, l-informazzjoni kollha dwar il-kuntratti kollha li tkun ipproċessat b'tali mod li jippermetti l-identifikazzjoni tat-termini originali ta' transazzjoni qabel l-ikklerjar minn dik is-CCP;
- (r) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(3) jekk ma tagħmilx ir-rekords u l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 2 tal-Artikolu 29, jew l-informazzjoni kollha dwar il-pożizzjonijiet tal-kuntratti kklerjati, irrispettivament mill-post fejn ikunu twettqu t-transazzjonijiet, disponibbli fuq talba għall-ESMA u għall-membri rilevanti tas-SEBC;
- (s) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 30(1) jekk ma tinfurmax, jew tagħmel dan b'mod falz jew mhux komplut, lill-ESMA bl-identitajiet tal-azzjonisti jew membri tagħha, kemm jekk diretti jew indiretti, persuni fiżiċi jew ġuridiċi, li għandhom parteċipazzjoni kwalifikatorja jew bl-ammonti ta' dawn il-parteċipazzjonijiet;
- (t) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 30(4) jekk tippermetti li l-persuni msemmijin fl-Artikolu 30(1) jeżerċitaw influwenza li aktarx li tkun ta' preġudizzju għall-ġestjoni soda u prudenti tas-CCP;
- (u) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 31(1) jekk ma tinnotifikax, jew tinnotifika b'mod falz jew mhux komplut, lill-ESMA bi kwalunkwe bidla fil-ġestjoni tagħha jew jekk ma

tipprovdi lill-ESMA l-informazzjoni neċessarja kollha biex tivvaluta l-konformità mal-Artikolu 27(1) jew mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2);

(v) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(1) jekk ma żzommx fis-seħh jew ma toperax arranġamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi bil-miktub għall-identifikazzjoni u l-immaniġġar ta' kwalunkwe konflitt ta' interess potenzjali bejnha, inklużi l-manigġers tagħha, l-impjegati tagħha, jew kwalunkwe persuna b'kontroll dirett jew indirett jew konnessjonijiet mill-qrib, u l-membri tal-ikklerjar tagħha jew il-klijenti tagħhom magħrufin mas-CCP jew billi ma żzommx fis-seħh jew ma timplimentax proċeduri adegwati bl-għan tas-soluzzjoni ta' konflitti ta' interess possibbli;

(w) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(2) jekk ma tiżvelax b'mod ċar in-natura ġenerali jew is-sorsi tal-konflitti ta' interess, qabel ma taċċetta transazzjonijiet ġodda mill-membri tal-ikklerjar ikkonċernat, lill-membri tal-ikklerjar jew lil klijent ikkonċernat ta' dak il-membri tal-ikklerjar li huwa magħruf mis-CCP meta l-arranġamenti organizzazzjonali jew amministrattivi ta' dik is-CCP biex timmaniġġja konflitt ta' interess ma jkunux biżżejjed biex jiżguraw, b'fiduċja raġonevoli, li r-riskji ta' ħsara għall-interess ta' membri tal-ikklerjar jew klijent jiġu evitati;

(x) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(3) jekk ma tikkunsidrax fl-arranġamenti bil-miktub tagħha kwalunkwe ċirkostanza, li hija jew għandha tkun konxja minnha, li tista' twassal għal konflitt ta' interess li jirriżulta b'konsegwenza tal-istruttura u l-attivitajiet tan-negozju ta' impriża oħra li magħhom hija għandha relazzjoni ta' impriża prinċipali jew sussidjarja;

(y) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(5) jekk ma tiħux il-passi raġonevoli kollha għall-prevenzjoni ta' kwalunkwe użu hażin tal-informazzjoni miżmuma fis-sistemi tagħha jew biex tipprevjeni l-użu ta' dik l-informazzjoni għal attivitajiet kummerċjali oħrajn, jew minn persuna fiżika li għandha rabta mill-qrib ma' CCP jew persuna ġuridika li għandha relazzjoni ta' impriża prinċipali jew sussidjarja mas-CCP waqt li tuża l-informazzjoni konfidenzjali rreġistrata f'dik is-CCP għal kwalunkwe użu kummerċjali mingħajr il-kunsens mogħti minn qabel tal-klijent li lilu tkun tappartjeni din l-informazzjoni kunfidenzjali;

(z) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 36(1) jekk ma tagixxix b'mod ġust u professjonali skont l-aħjar interessi tal-membri tal-ikklerjar tagħha u l-klijenti tagħhom;

(aa) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 36(2) jekk ma jkollhiex regoli aċċessibbli, trasparenti u ġusti biex tittratta l-ilmenti fil-pront;

(bb) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(1) jew (2) jekk tuża, fuq bażi kontinwa, kriterji ta' ammissjoni diskriminatorji, mhux trasparenti jew soġġettivi, jew jekk tonqos b'mod ieħor milli tiżgura aċċess ġust u miftuħ għal dik is-CCP fuq bażi kontinwa jew jekk tonqos milli tiżgura fuq bażi kontinwa li l-membri tal-ikklerjar tagħha jkollhom riżorsi finanzjarji u kapaċità operattiva suffiċjenti biex iwettqu l-obbligi li jirriżultaw mill-parteciġazzjoni f'dik is-CCP, jew jekk tonqos milli tagħmel rieżami komprensiv tal-konformità mill-membri tal-ikklerjar tagħha fuq bażi annwali;

(cc) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(4) jekk tonqos milli jkollha proċeduri oġġettivi u trasparenti għas-sospensjoni u l-ħruġ ordnat ta' membri tal-ikklerjar li ma jibqgħux jissodisfaw il-kriterji msemmijin fl-Artikolu 37(1);

(dd) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(5) jekk tirrifjuta l-aċċess għal membru tal-ikklerjar li jissodisfa l-kriterji msemmijin fl-Artikolu 37(1) meta dan ir-rifjut għall-aċċess ma jkunx debitament ġustifikat bil-miktub u bbażat fuq analizi tar-riskju komprensiva;

(ee) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) jekk ma tippermettix lill-klijenti tal-membri tal-ikklerjar tagħha aċċess separat għas-servizzi speċifiċi pprovduti;

(ff) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(7) jekk ma toffrix il-livelli differenti ta' segregazzjoni msemmijin f'dak il-paragrafu skont termini kummerċjali raġonevoli;

III. Ksur relatat mar-rekwiżiti operazzjonali:

(a) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 34(1) jekk ma tistabbilixxix, ma timplimentax jew ma żżommx fis-sehħ politika ta' kontinwità tan-negozju adegwata u pjan ta' rkupru minn diżastru bl-għan li tiżgura l-preservazzjoni tal-funzjonijiet tagħha, l-irkupru fil-hin tal-operazzjonijiet u t-twettiq tal-obbligi tas-CCP, li tal-inqas għandu jippermetti l-irkupru tat-transazzjonijiet kollha fil-waqt tat-taqlib sabiex jippermetti li s-CCP tkompli topera b'ċertezza u tikkompleta s-saldu fid-data skedata;

(b) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 34(2) jekk ma tistabbilixxix, ma timplimentax jew ma żzommx fis-sehħ proċedura adegwata li tiżgura saldu fil-ħin u ordnat jew it-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet tal-klijenti u tal-membri tal-ikklerjar fil-każ li r-rikonoxximent jiġi rtirat f'konformità ma' deċiżjoni skont l-Artikolu 25;

(c) CCP tal-Grad 2 tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 35(1) billi testernalizza attivitajiet ewlenin marbuta mal-ġestjoni tar-riskju ta' dik is-CCP;

(d) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(1) jekk ma żzommx rekords u kontijiet separati li jippermettulha, fi kwalunkwe ħin u mingħajr dewmien, li tiddistingwi fil-kontijiet mas-CCP l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' membru tal-ikklerjar wiehed mill-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' kwalunkwe membru tal-ikklerjar ieħor u mill-assi tagħha stess;

(e) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(2) jekk ma toffrix li żzomm u ma żzommx, meta hekk mitluba, rekords u kontijiet separati li jippermettu li kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi fil-kontijiet mas-CCP l-assi u l-pożizzjonijiet ta' dak il-membru tal-ikklerjar minn dawk miżmumin għall-kontijiet tal-membri tal-ikklerjar tagħha;

(f) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(3) jekk ma toffrix li żzomm u ma żzommx, meta hekk mitluba, rekords u kontijiet separati li jippermettu li kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi fil-kontijiet mas-CCP l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' klijent minn dawk miżmumin għall-kont ta' klijenti oħrajn, jew jekk ma toffrix lill-membri tal-ikklerjar tagħha l-possibilità li jifthu iktar kontijiet f'isimhom stess għall-kont tal-klijenti tagħhom meta hekk mitluba;

(g) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 40 jekk ma tkejjilx u tivvaluta l-likwidità tagħha u l-iskoperturi tal-kreditu tagħha għal kull membru tal-ikklerjar u, fejn rilevanti, għal CCP oħra li magħha tkun ikkonkludiet arrangament dwar l-interoperabbiltà, fuq bażi ta' kwazi ħin reali jew jekk ma jkollhiex aċċess għas-sorsi tal-ipprezzar rilevanti sabiex tkun tista' tkejjel l-iskoperturi tagħha b'mod effettiv fuq bażi raġonevoli ta' kost;

(h) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 41(1) jekk ma timponix, ma tappellax għall-margini jew ma tiġborx margini biex tillimita l-iskoperturi tal-kreditu tagħha mill-membri tal-ikklerjar tagħha, u fejn rilevanti, minn CCPs li magħhom tkun ikkonkludiet arrangament dwar l-interoperabilità, jew jekk timponi, tappella għall-margini, jew tiġbor margini li

ma jkunux suffiċjenti biex ikopru l-iskoperturi li s-CCP tistma li ser isehhu sal-likwidazzjoni tal-pożizzjonijiet rilevanti jew biex ikopru t-telfiet li jirriżultaw minn tal-inqas 99 % tal-movimenti fl-iskoperturi fuq firxa adegwata ta' żmien jew suffiċjenti biex jiżguraw li CCP tikkollateralizza b'mod sħiħ l-iskoperturi tagħha mal-membri tal-ikklerjar kollha tagħha, u meta rilevanti mas-CCPs kollha li magħhom ikollha arrangamenti dwar l-interoperabilità, mill-inqas fuq bażi ta' kuljum, jew, jekk meħtieġ, biex jittiehed kont ta' kwalunkwe effett potenzjalment proċikliku;

(i) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 41(2) jekk tonqos milli tadotta mudelli u parametri meta tistabbilixxi r-rekwiżiti tal-margini tagħha li jaqbd u l-karatteristiċi tar-riskju tal-prodotti kkerjati b'kont meħud tal-intervall bejn il-ġbir tal-margini, il-likwidità tas-suq u l-possibilità ta' bidliet tul id-durata tat-transazzjoni;

(j) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 41(3) jekk ma tappellax għall-margini u ma tiġborx il-margini fuq bażi ta' matul l-istess jum, tal-inqas meta jinqabzu l-livelli limitu predefiniti;

(k) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 42(3) jekk ma żżommx fis-seħh fond tal-inadempjenza li tal-inqas jippermettilha tirreżisti, taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawsibbli, l-inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar li għalih għandha l-akbar skoperturi, jew tat-tieni jew it-tielet l-akbar membri tal-ikklerjar jekk is-somma tal-iskoperturi tagħhom tkun akbar, jew jekk tiżviluppa xenarji li ma jinkludux l-aktar perijodi volatili li jkunu ġew esperjenzati mis-swieq li lilhom is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha u firxa ta' xenarji futuri potenzjali, li jqisu l-bejgħ għall-għarrieda ta' rizorsi finanzjarji u tnaqqis rapidu fil-likwidità tas-suq;

(l) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 43(2) jekk il-fond tal-inadempjenza tagħha msemmi fl-Artikolu 42 u r-rizorsi finanzjarji l-oħrajn tagħha msemmin fl-Artikolu 43(1) ma jippermettulhiex li tkun tista' tirreżisti f'kull hin l-inadempjenza ta' mill-inqas iż-żewġ membri tal-ikklerjar li għalihom għandha l-akbar skoperturi taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawsibbli;

(m) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 44(1) jekk ma jkollhiex aċċess f'kull hin għal likwidità adegwata biex twettaq is-servizzi u l-attivitajiet tagħha jew jekk ma tkejjilx ta' kuljum il-htigijiet potenzjali ta' likwidità tagħha;

- (o) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 45(1), (2) u (3) jekk ma tużax il-margini li jiddaħħlu minn membru tal-ikklerjar inadempjenti qabel riżorsi finanzjarji oħra biex jigi kopert it-telf;
- (p) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 45(4) jekk ma tużax riżorsi proprji ddedikati qabel ma tuża l-kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza ta' membri tal-ikklerjar li mhumix inadempjenti;
- (q) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 46(1) jekk taċċetta kwalunkwe haġa oħra għajr kollateral likwidu hafna b'riskju minimu ta' kreditu u tas-suq sabiex tkopri l-iskopertura inizjali u kontinwa tagħha għall-membri tal-ikklerjar tagħha meta kollateral ieħor ma jkunx permess skont l-att delegat adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 46(3);
- (r) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(1) jekk tinvesti r-riżorsi finanzjarji tagħha għajr fi flus kontanti jew fi strumenti finanzjarji likwidi hafna b'riskju minimu tas-suq u ta' kreditu u li jkunu kapaċi li jiġu llikwidati b'mod rapidu b'effett avvers minimu fuq il-prezz;
- (s) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(3) jekk ma tiddepożita strumenti finanzjarji skjerati bħala margini jew bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza ma' operatori ta' sistemi ta' saldu ta' titoli li jiżguraw il-protezzjoni shiha ta' dawk l-istrumenti finanzjarji meta dawn ikunu disponibbli, jew jekk ma tużax arrangamenti oħra sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati;
- (t) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(4) jekk tagħmel depożiti ta' flus kontanti għajr permezz ta' arrangamenti sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati jew inkella permezz tal-użu tal-faċilitajiet permanenti ta' depożiti tal-banek ċentrali jew mezzi komparabbli oħrajn provduti mill-banek ċentrali;
- (u) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(5) jekk tiddepożita assi ma' parti terza mingħajr ma tiżgura li l-assi li jappartjenu lill-membri tal-ikklerjar ikunu identifikabbli b'mod separat mill-assi li jappartjenu lis-CCP u mill-assi li jappartjenu lil dik il-parti terza permezz ta' kontijiet b'titoli differenti fil-kotba tal-parti terza jew kwalunkwe miżuri ekwivalenti oħrajn li jilhqgħu l-istess livell ta' protezzjoni, jew jekk ma jkollhiex aċċess minnufih għall-istrumenti finanzjarji meta dan ikun meħtieġ;

(v) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(6) jekk tinvesti l-kapital tagħha jew l-ammonti li jirriżultaw mir-rekwiżiti stipulati fl-Artikoli 41, 42, 43 jew 44 fit-titoli tagħha stess jew dawk tal-impriża prinċipali jew sussidjarja tagħha;

(w) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(1) jekk ma jkollhiex proċeduri dettaljati li għandhom jiġu segwiti meta membru tal-ikklerjar ma jikkonformax mar-rekwiżiti ta' parteċipazzjoni stabbiliti fl-Artikolu 37 fil-limitu taż-żmien u skont il-proċeduri stabbiliti mis-CCP, jew jekk ma tistabbilixxix fid-dettall il-proċeduri li għandhom jiġu segwiti f'każ li l-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar ma tkunx iddikjarata mis-CCP, jew jekk ma tagħmilx rieżami ta' dawn il-proċeduri annwalment;

(x) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(2) jekk tonqos milli tiegħu azzjoni minnufih biex tillimita t-telf u l-pressjonijiet ta' likwidità li jirriżultaw minn inadempjenzi tal-membri tal-ikklerjar u milli tiżgura li l-għeluq totali ta' kwalunkwe pożizzjonijiet tal-membri tal-ikklerjar ma jfixkilx l-operazzjonijiet tagħha jew jesponi lill-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti għal telf li ma jistgħux jantiċipaw jew jikkontrollaw;

(y) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(3) jekk tonqos milli tinforma lill-EMSA minnufih qabel ma tiġi ddikjarata jew skattata l-proċedura ta' inadempjenza;

(z) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(4) jekk ma tivverifikax li l-proċeduri tal-inadempjenza tagħha huma infurzabbli u ma tihux il-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li jkollha s-setgħat legali biex tillikwida l-pożizzjonijiet proprjetarji tal-membri tal-ikklerjar inadempjenti u biex tittrasferixxi jew tillikwida l-pożizzjonijiet tal-klijent tal-membri tal-ikklerjar inadempjenti;

(aa) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(1) jekk ma teżaminax regolarment il-mudelli u l-parametri adottati biex jiġu kkalkolati r-rekwiżiti tal-margini tagħha, il-kontribuzzjonijiet tal-fond tal-inadempjenza, ir-rekwiżiti tal-kollateral u mekkaniżmi oħra tal-kontroll tar-riskju, u jekk ma tissottoponix il-mudelli għal testijiet tal-istress rigorużi u frekwenti biex tivvaluta r-reżiljenza tagħhom f'kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli jew ma twettaqx ittestjar retrospettiv biex tivvaluta l-affidabbiltà tal-metodologija adottata, jew jekk tonqos milli tikseb validazzjoni indipendenti, jew jekk tonqos milli tinforma lill-ESMA bir-riżultati tat-testijiet imwettqa jew milli tikseb il-validazzjoni mill-ESMA qabel ma tadotta ebda bidla sinifikattiva fil-mudelli u l-parametri;

- (bb) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(2) jekk ma tittestjax regolarment l-aspetti ewlenin tal-proċeduri tal-inadempjenza tagħha jew jekk tonqos milli tiegħu l-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li l-membri tal-ikklerjar kollha jifhmuhom u jkollhom fis-seħh arrangamenti adegwati biex jirrispondu għal każ ta' inadempjenza;
- (cc) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(1a) jekk tadotta kwalunkwe bidla għall-mudelli u l-parametri msemmijin fl-Artikolu 49(1) qabel ma tikseb il-validazzjoni tal-ESMA għal dik il-bidla;
- (dd) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(1) jekk ma tużax, fejn ikun prattiku jew disponibbli, flus tal-bank ċentrali biex issalda t-tranzazzjonijiet tagħha jew jekk ma tihux passi biex tillimita b'mod strett ir-riskji ta' saldu bi flus kontanti meta ma jintużawx il-flus tal-bank ċentrali;
- (ee) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(3) jekk ma teliminax ir-riskji prinċipali permezz tal-użu ta' mekkaniżmi ta' konsenja kontra hlas sa fejn possibbli, meta dik is-CCP ikollha obbligu li tagħmel jew tirċievi konsenji ta' strumenti finanzjarji;
- (ff) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50a jew l-Artikolu 50b jekk ma tikkalkolax K_{CCP} kif speċifikat f'dak l-Artikolu jew jekk ma timxix mar-regoli għall-kalkolu ta' K_{CCP} stabbilit fl-Artikoli 50a(2), 50b u 50d;
- (gg) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50a(3) jekk tikkalkula K_{CCP} inqas minn darba kull tliet xhur jew inqas frekwentement milli rikjest mill-ESMA skont l-Artikolu 50a(3);
- (hh) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 51(2) jekk ma jkollhiex aċċess mhux diskriminatorju, kemm għad-data li tkun tehtieg għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħha minn ċentru tan-negozjar sal-punt li s-CCP tikkonforma mar-rekwiżiti operazzjonali u tekniċi stabbiliti minn dak iċ-ċentru tan-negozjar u għas-sistema ta' saldu rilevanti;
- (ii) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 52(1) jekk tidhol f'arrangament dwar l-interoperabbiltà mingħajr ma tissodisfa l-ebda wiehed mir-rekwiżiti stipulati fil-punt (a), il-punt (b), il-punt (c) u l-punt (d) ta' dak il-paragrafu;
- (jj) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 53(1) jekk ma tidistingwix fil-kontijiet l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' CCP li tkun dahlet f'arrangament dwar l-interoperabbiltà magħha;

(kk) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 54(1) jekk tidhol f'arrangament dwar l-interoperabbiltà mingħajr l-approvazzjoni minn qabel tal-ESMA;

IV. Ksur relatat mat-trasparenza u d-disponibbiltà tad-data:

(a) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) jekk ma tiżvelax pubblikament il-prezzijiet u t-tariffi ta' kull servizz provdut separatament, inkluż skontijiet u ribassi u l-kondizzjonijiet għall-benefiċċju minn tali tnaqqis;

(b) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) jekk ma tiżvelax l-informazzjoni dwar il-kostijiet u d-dhul tas-servizzi tagħha lill-ESMA;

(c) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(2) jekk ma tiżvelax lill-membri tal-ikklerjar tagħha u lill-klijenti tagħhom ir-riskji assoċjati mas-servizzi pprovduti;

(d) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(3) jekk ma tiżvelax lill-membri tal-ikklerjar tagħha jew lill-ESMA l-informazzjoni dwar il-prezz użata għall-kalkolu tal-iskoperturi tagħha fi tmiem il-jum lill-membri tal-ikklerjar tagħha jew jekk ma tiżvelax pubblikament il-volum tat-transazzjonijiet ikklerjati għal kull strument ikklerjat mis-CCP fuq bażi aggregata;

(f) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(4) jekk ma tiżvelax pubblikament ir-rekwiżiti operazzjonali u tekniċi marbutin mal-protokolli tal-komunikazzjoni li jkopru l-formati tal-kontenut u tal-messaġġ li hija tuża fl-interazzjoni ma' partijiet terzi, inkluż ir-rekwiżiti operazzjonali u tekniċi msemmijin fl-Artikolu 7;

(g) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(5) jekk ma tiżvelax pubblikament kull ksur mill-membri tal-ikklerjar tal-kriterji msemmijin fl-Artikolu 37(1) jew tar-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 38(5), għajr meta l-ESMA tikkunsidra li dan l-iżvelar ikun jikkostitwixxi theddida għall-istabilità finanzjarja jew il-fiduċja tas-suq jew jipperikola serjament is-swieq finanzjarji jew jikkawża danni sproporzjonati lill-partijiet involuti;

(h) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(7) jekk ma tiżvelax pubblikament il-livelli tal-protezzjoni u l-ispejjeż assoċjati mal-livelli differenti ta' segregazzjoni li hija tipprovdi;

(i) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(3) jekk ma tiżvelax pubblikament aspetti ewlenin fir-rigward tal-mudell tal-immanigġjar tar-riskji tagħha jew il-preżunzjonijiet adottati għat-twettiq tat-test tal-istress imsemmi fl-Artikolu 49(1);

(j) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(2) jekk ma tiddikjarax b'mod ċar l-obbligi tagħha fir-rigward tal-konsenji ta' strumenti finanzjarji, inkluż jekk ikollhiex obbligu li tagħmel jew tirċievi konsenja ta' strument finanzjarju jew li tindennizza lill-partecipanti għal telf imġarrab fil-proċess tal-konsenja.

(k) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50c(1) jekk ma tirrapportax l-informazzjoni msemmija fil-punti (a), (b), (c), (d) u (e) tal-Artikolu 50c(1) lil daww il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet jew lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom;

(l) CCP tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50c(2) jekk tinnotifika lil daww il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet inqas minn darba kull tliet xhur jew inqas frekwentement milli rikjest mill-ESMA skont l-Artikolu 50c(2).

V. Ksur relatat ma ostakli għall-attivitajiet superviżorji:

(a) CCP tikser l-Artikolu 25c jekk tagħti informazzjoni skorretta jew qarrieqa bi twegiba għal talba sempliċi għall-informazzjoni mill-ESMA skont l-Artikolu 25c jew bi twegiba għal deċiżjoni tal-ESMA li tkun teħtieġ l-informazzjoni skont l-Artikolu 25n;

(b) CCP tipprovdi twegibiet skorretti jew qarrieqa għal domandi mistoqsijiet magħmula skont l-Artikolu 25d(1)(d);

(c) CCP tal-Grad 2 ma tkunx konformi fil-hin dovut ma' miżura superviżorja meħtieġa minn deċiżjoni adottata mill-ESMA skont l-Artikolu 25n;

(d) CCP tal-Grad 2 ma toqgħodx għal spezzjoni fuq il-post meħtieġa minn deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-ESMA li tiegħdet skont l-Artikolu 25e".

1. Jiddaħhal l-Anness IV li ġej:

"ANNEX IV

Lista tal-koeffiċjenti marbutin ma' fatturi aggravanti u mitiganti għall-applikazzjoni tal-Artikolu 25g(3)

Il-koeffiċjenti li ġejjin għandhom ikunu applikabbli, b'mod kumulattiv, għall-ammonti bażiċi msemmijin fl-Artikolu 25g(2):

I. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi aggravanti:

- (a) jekk il-ksur ikun sar ripetutament, għal kull darba li jkun ġie ripetut, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,1;
- (b) jekk il-ksur ikun sar għal iktar minn sitt xhur, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5;
- (c) jekk il-ksur ikun żvela dghufijiet sistemiċi fl-organizzazzjoni tas-CCP, b'mod partikolari fil-proċeduri, fis-sistemi ta' ġestjoni, jew il-kontrolli interni tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 2,2;
- (d) jekk il-ksur ikollu impatt negattiv fuq il-kwalità tal-attivitajiet u s-servizzi tas-CCP, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5;
- (e) jekk il-ksur ikun sar intenzjonalment, għandu japplika koeffiċjent ta' 2;
- (f) jekk ma tkun ittiehdet ebda azzjoni korrettiva minn l-ksur ikun ġie identifikat, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,7;
- (g) jekk id-dirigenza għolja tas-CCP ma tkunx ikkooperat mal-ESMA fit-twettiq tal-investigazzjonijiet tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5.

II. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi mitiganti:

- (a) jekk il-ksur ikun sar għal anqas minn għaxart ijiem tax-xogħol, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,9;
- (b) jekk id-dirigenza għolja tas-CCP tista' turi li ħadet il-miżuri kollha neċessarji biex tipprevjeni l-ksur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,7;
- (c) jekk is-CCP tkun ġibdet l-attenzjoni tal-ESMA għall-ksur malajr, b'mod effettiv u sħiħ, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,4;
- (d) jekk is-CCP tkun ħadet miżuri volontarji biex tiżgura li ksur simili ma jkunx jista' jsehh fil-futur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,6."