



Bruxelles, 27 noiembrie 2018  
(OR. en)

---

---

Dosar interinstituțional:  
2017/0136 (COD)

---

---

14496/18  
ADD 1

EF 300  
ECOFIN 1086  
CODEC 2056

**NOTĂ PUNCT „I”**

---

Sursă:	Președinția/Secretariatul General al Consiliului
Destinatar:	Comitetul Reprezentanților Permanenți
Subiect:	Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 în ceea ce privește procedurile și autoritățile implicate în autorizarea contrapărților centrale și cerințele pentru recunoașterea contrapărților centrale din țări terțe – <i>Mandat de negociere cu Parlamentul European</i>

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor cea mai recentă propunere de compromis a Președinției privind un mandat de negociere vizând propunerea menționată anterior.

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 în ceea ce privește procedurile și autoritățile implicate în autorizarea contrapărților centrale și cerințele pentru recunoașterea contrapărților centrale din țări terțe

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

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

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Băncii Centrale Europene <sup>1</sup>,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European <sup>2</sup>,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară <sup>3</sup>,

---

<sup>1</sup> JO C [...], [...], p. [...].

<sup>2</sup> JO C , , p. .

<sup>3</sup> Poziția Parlamentului European din ... (JO...) și Decizia Consiliului din ...

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>4</sup> prevede obligația compensării contractelor cu instrumente financiare derivate extrabursiere standardizate prin intermediul unor contrapărți centrale (CPC) în concordanță cu cerințe similare din alte țări care fac parte din G20. Regulamentul menționat anterior a introdus, de asemenea, cerințe prudențiale, organizatorice și de conduită profesională stricte pentru contrapărțile centrale (CPC) și a stabilit normele de supraveghere prudențială a acestora pentru a reduce la minimum riscurile pentru utilizatorii unui CPC și pentru a consolida stabilitatea financiară.
- (2) De la adoptarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012, volumul activității CPC-urilor în Uniune și la nivel mondial a crescut rapid ca amploare și domeniu de aplicare. Se preconizează că în anii următori activitatea CPC-urilor va continua să se extindă, odată cu introducerea de noi obligații de compensare și cu creșterea numărului de operațiuni de compensare voluntare efectuate de către contrapărțile care nu fac obiectul unei obligații de compensare. Propunerea Comisiei din 4 mai 2017 <sup>5</sup> de modificare specifică a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, pentru a îmbunătăți eficacitatea și proporționalitatea regulamentului, va crea stimulente suplimentare pentru ca CPC-urile să ofere contrapărților servicii de compensare centrală a instrumentelor financiare derivate și să faciliteze accesul contrapărților financiare mici și al celor nefinanciare la serviciile de compensare. Creșterea profunzimii și a integrării piețelor de capital, ca urmare a uniunii piețelor de capital (UPC), va duce la creșterea necesității de compensare transfrontalieră în Uniune și astfel la creșterea importanței și a gradului de interconectare ale CPC-urilor în cadrul sistemului financiar.

---

<sup>4</sup> Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

<sup>5</sup> Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 în ceea ce privește obligația de compensare, suspendarea obligației de compensare, cerințele de raportare, tehnicile de atenuare a riscurilor pentru contractele derivate extrabursiere care nu sunt compensate de o contraparte centrală, înregistrarea și supravegherea registrelor centrale de tranzacții și cerințele aplicabile registrelor centrale de tranzacții, COM/2017/0208 final.

- (3) Numărul CPC-urilor care sunt stabilite în prezent în Uniune și care sunt autorizate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 se menține la un nivel relativ limitat, respectiv 16 CPC-uri în august 2018. În temeiul dispozițiilor privind echivalența prevăzute de regulamentul menționat anterior, 32 de CPC-uri din țări terțe au fost recunoscute, așadar, acestea pot să își ofere serviciile membrilor compensatori și locurilor de tranzacționare din Uniune <sup>6</sup>. Piețele de compensare sunt bine integrate în Uniune, însă foarte concentrate în anumite clase de active și strâns interconectate. Concentrarea riscurilor înseamnă că există o probabilitate redusă ca un CPC să se găsească în situație de dificultate majoră, însă în cazul în care survine intrarea în dificultate majoră, impactul poate fi foarte puternic. În conformitate cu consensul G20, Comisia a adoptat, în noiembrie 2016, o propunere de regulament privind redresarea și rezoluția CPC-urilor <sup>7</sup> pentru a se asigura că autoritățile sunt pregătite în mod corespunzător să abordeze situația intrării în dificultate a unui CPC, garantând stabilitatea financiară și limitând costurile pe care trebuie să le suporte contribuabilul.
- (4) În pofida propunerii legislative respective și, având în vedere amploarea, complexitatea și dimensiunea transfrontalieră tot mai importante ale compensării în Uniune și la nivel mondial, ar trebui revăzute mecanismele de supraveghere pentru CPC-urile din Uniune și din țări terțe. Prin abordarea problemelor identificate într-un stadiu incipient și prin stabilirea de mecanisme de supraveghere clare și coerente, atât pentru CPC-urile din Uniune, cât și pentru CPC-urile din țări terțe, stabilitatea generală a sistemului financiar al Uniunii ar fi consolidată, iar riscul potențial ca CPC-urile să se găsească în situație de dificultate majoră ar trebui să se reducă și mai mult.

---

<sup>6</sup> În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 648/2012, ESMA furnizează o listă a CPC-urilor din țări terțe care au fost recunoscute pentru a oferi servicii și activități în Uniune. CPC-urile din țări terțe sunt stabilite în 15 țări care intră sub incidența deciziilor de echivalență a CCP-urilor adoptate de către Comisie, printre care Australia, Hong Kong, Singapore, Japonia, Canada, Elveția, Coreea de Sud, Mexic, Africa de Sud, Comisia pentru tranzacții cu contracte *futures* pe mărfuri din SUA, Brazilia, Emiratele Arabe Unite, Centrul Financiar Internațional din Dubai (DIFC), India și Noua Zeelandă.

<sup>7</sup> Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012 și (UE) 2015/2365. COM(2016) 856 final.

- (5) Având în vedere considerațiile de mai sus, Comisia a adoptat, la 4 mai 2017, o comunicare privind răspunsul la provocările legate de infrastructurile critice ale piețelor financiare și dezvoltarea în continuare a uniunii piețelor de capital <sup>8</sup>, precizând că sunt necesare modificări suplimentare la Regulamentul (UE) nr. 648/2012 pentru a se îmbunătăți actualul cadru care asigură stabilitatea financiară și sprijină dezvoltarea și aprofundarea ulterioare ale uniunii piețelor de capital.
- (6) Mecanismele de supraveghere prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 648/2012 se bazează, în principal, pe autoritatea din țara de origine. CPC-urile stabilite în Uniune sunt în prezent autorizate și supravegheate de către colegii formate din supraveghetorii naționali, Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), membrii relevanți ai Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) și alte autorități relevante. Colegiile se bazează pe coordonarea și schimbul de informații asigurate de către autoritatea națională competentă care răspunde de asigurarea punerii în aplicare a dispozițiilor prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 648/2012. Practicile de supraveghere divergente în Uniune în ceea ce privește CPC-urile pot crea riscul de arbitraj de reglementare, pot pune în pericol stabilitatea financiară și pot denatura concurența. Comisia a atras atenția asupra acestor riscuri emergente și a necesității unui grad mai mare de convergență în materie de supraveghere în Comunicarea sa privind UPC din septembrie 2016 <sup>9</sup> și în cadrul consultării publice privind operațiunile autorităților europene de supraveghere (AES) <sup>10</sup>. Prin urmare, în cadrul rolului său general existent de a asigura coordonarea între autoritățile competente și între colegii în vederea construirii unei culturi comune în materie de supraveghere și a unor practici de supraveghere consecvente, a asigurării unor proceduri uniforme și abordări consecvente și a consolidării coerenței rezultatelor supravegherii, ESMA ar trebui să pună în viitor accentul în special pe domeniile de supraveghere care au o dimensiune transfrontalieră sau un posibil impact transfrontalier. ESMA ar trebui să stabilească domeniile de supraveghere care au o dimensiune transfrontalieră sau un posibil impact transfrontalier, pe baza expertizei și a experienței sale în aplicarea prezentului regulament.

---

<sup>8</sup> Comunicare din partea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu și Banca Centrală Europeană intitulată „Răspunsul la provocările cu care se confruntă infrastructurile critice ale piețelor financiare și dezvoltarea în continuare a uniunii piețelor de capital”, Bruxelles, 4.5.2017, COM(2017) 225 final.

<sup>9</sup> Comunicarea intitulată „Uniunea piețelor de capital – Accelerarea reformelor”, 14 septembrie 2016.

<sup>10</sup> Consultare publică cu privire la operațiunile autorităților europene de supraveghere, 21.3.2017-16.5.2017.

- (7) Funcționarea colegiilor supraveghetorilor este esențială pentru eficacitatea supravegherii CPC-urilor. Pentru a asigura coerența la nivelul Uniunii a proceselor din cadrul colegiilor supraveghetorilor, ar trebui să fie îmbunătățite și standardizate suplimentar acordurile scrise care stabilesc modalitățile practice pentru funcționarea colegiilor. Pentru ca rolul lor să fie mai bine promovat, membrii colegiilor ar trebui să aibă dreptul de a contribui la stabilirea agendei reuniunilor colegiilor. Pentru o mai mare transparență a colegiilor, autoritățile competente ale CPC-urilor și ESMA ar trebui să pună la dispoziția publicului componența acestora. Pentru a evita eventualele conflicte de interese, Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 prevede că atribuțiile de supraveghere, atribuțiile legate de politica monetară și orice altă atribuție a BCE ar trebui exercitate complet separat. Această separare specifică a responsabilităților BCE ar trebui să fie recunoscută în cazurile în care BCE este membră a colegiului datorită funcției sale de autoritate competentă a unui membru compensator în cadrul mecanismului unic de supraveghere și datorită funcției sale de bancă centrală de emisiune, în calitate de reprezentant al Eurosistemului, prin acordarea a două voturi pentru BCE în cadrul colegiului.
- (8) Pentru a facilita accesul la informații al autorităților competente ale membrilor compensatori și al băncilor centrale de emisiune ale statelor membre a căror stabilitate financiară ar putea fi afectată de dificultățile financiare ale unui CPC, ar trebui, de asemenea, să se acorde respectivelor autorități competente și bănci centrale de emisiune posibilitatea de a participa, cu titlu opțional, în cadrul colegiului respectivului CPC. Pentru a se asigura un proces decizional adecvat, eficace și rapid, respectivele bănci centrale de emisiune și autorități competente ale membrilor compensatori nu ar trebui să aibă drept de vot.

- (9) Pentru a se consolida rolul colegiilor, acestea ar trebui să poată furniza avize privind domeniul de supraveghere suplimentare cu impact fundamental asupra activităților economice ale CPC-urilor, inclusiv asupra evaluării acționarilor și a membrilor care dețin participații calificate în cadrul CPC-urilor și asupra externalizării unor funcții, servicii sau activități operaționale. În plus, în urma unei solicitări din partea oricărui membru al său, colegiul ar trebui să fie în măsură să includă, în avizul pe care îl emite în contextul autorizării unui CPC sau al extinderii activităților și a serviciilor unui CPC, recomandări menite să abordeze deficiențele în ceea ce privește gestionarea riscurilor aferente CPC-ului și creșterea rezilienței acestuia, sub rezerva unei decizii majoritare a colegiului. Votul colegiului cu privire la includerea unor astfel de recomandări ar trebui să fie realizat separat de votul colegiului privind avizul. Pentru a consolida impactul avizelor și recomandărilor colegiului, autoritățile competente ar trebui să țină seama de acestea în mod corespunzător și să furnizeze o justificare în cazul unei devieri semnificative de la aceste avize sau recomandări.
- (10) În vederea promovării suplimentare a convergenței deciziilor în materie de supraveghere, ESMA ar trebui să primească noi mandate pentru a elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare cu privire la extinderea activităților și a serviciilor și pentru a stabili condițiile privind examinarea modelelor, testele de rezistență și testările *ex post* (*back testing*). În plus, ESMA ar trebui să aibă dreptul de a emite orientările necesare pentru a detalia suplimentar procedurile comune pentru procesul de supraveghere și evaluare în ceea ce privește CPC-urile.
- (11) Având în vedere caracterul global al piețelor financiare și necesitatea de a aborda neconcordanțele în ceea ce privește supravegherea CPC-urilor din Uniune și din țări terțe, ar trebui să fie consolidată capacitatea ESMA de a promova convergența în materie de supraveghere a CPC-urilor. În acest scop, ar trebui să fie creat un comitet permanent intern pentru CPC-uri („Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri”) pentru a gestiona atribuțiile legate de CPC-urile autorizate în Uniune și CPC-urile din țări terțe. Instituirea, atribuțiile și componența Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri, creat în cadrul ESMA, ar trebui să fie o soluție unică, destinată punerii în comun a expertizei în domeniul supravegherii CPC-urilor și nu ar trebui să constituie un precedent pentru autoritățile europene de supraveghere.

- (12) Președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri ar trebui să fie un expert independent numit de consiliul supraveghetorilor pe baza meritelor, a competențelor, a cunoștințelor privind compensarea, posttranzacționarea, supravegherea prudențială și aspectele financiare, precum și a experienței relevante pentru supravegherea și reglementarea CPC-urilor. Președintele ar trebui să fie numit în urma unei proceduri de selecție deschise, care respectă principiile echilibrului de gen, experienței și calificării. Mandatul președintelui Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri este de cinci ani și poate fi reînnoit o dată. Mandatul primului președinte numit după intrarea în vigoare a prezentului regulament ar trebui să fie de trei ani. Președintele ar trebui să nu dețină alte funcții la nivel național, la nivelul Uniunii sau la nivel internațional și să acționeze în mod independent și obiectiv. În cazul în care președintele nu mai îndeplinește condițiile necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale sau a fost găsit vinovat de abateri grave, consiliul supraveghetorilor ar trebui să aibă posibilitatea de a-l demite din funcție.
- (13) Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri ar trebui să aibă o serie de atribuții specifice care îi sunt încredințate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu scopul de a asigura buna funcționare a pieței interne, precum și stabilitatea financiară a Uniunii și a statelor membre. Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri ar trebui să ia deciziile cu majoritatea simplă a membrilor săi, fiecare membru cu drept de vot ar trebui să dispună de un vot, iar în caz de egalitate de voturi, președintele ar trebui să aibă votul decisiv. Consiliul supraveghetorilor ESMA ar trebui să aibă puterea de decizie finală.
- (14) Pentru a asigura o abordare coerentă și consecventă în materie de supraveghere, Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri se reunește în configurația „CPC-urile din UE” („Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri – configurația Convergență” sau „Comitetul de supraveghere privind convergența”), fiind compus din președinte și autoritățile competente ale statelor membre cu un CPC autorizat. Pentru a facilita accesul la informații care ar putea fi relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor lor, băncile centrale de emisiune a monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate prin CPC-uri autorizate pot, la cerere și pe bază de voluntariat, să participe la Comitetul de supraveghere privind convergența în legătură cu domeniile evaluărilor la nivelul Uniunii în ceea ce privește reziliența CPC-urilor la evoluții negative ale pieței, precum și în legătură cu schimbările și discuțiile periodice legate de evoluțiile relevante ale pieței, inclusiv evenimente sau situații care afectează sau ar putea afecta soliditatea financiară sau prudențială sau reziliența CPC-urilor. Băncile centrale de emisiune respective ar fi membri fără drept de vot ai Comitetului de supraveghere privind convergența.

- (15) În lumina unei abordări coerente și consecvente în materie de supraveghere în cadrul Uniunii, Comitetul de supraveghere privind convergența ar trebui să fie responsabil pentru elaborarea anumitor decizii specifice și pentru îndeplinirea anumitor atribuții specifice încredințate ESMA în cadrul rolului său de coordonare între autoritățile competente și între colegii, în vederea construirii unei culturi comune în materie de supraveghere și a unor practici de supraveghere consecvente, în special în ceea ce privește domeniile de supraveghere care au o dimensiune transfrontalieră sau un posibil impact transfrontalier. Mai precis, ESMA ar trebui să efectueze în continuare evaluări *inter pares* anuale ale tuturor autorităților competente în ceea ce privește autorizarea și supravegherea CPC-urilor, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, să inițieze și să coordoneze în continuare evaluări anuale la nivelul Uniunii în ceea ce privește reziliența CPC-urilor la evoluții negative ale pieței, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, și să promoveze în continuare schimburi și discuții periodice între autoritățile competente cu privire la activitățile și deciziile în materie de supraveghere ale unor autorități competente în domeniile de supraveghere stabilite de către consiliul supraveghetorilor ESMA ca fiind relevante și adecvate în acest sens, pe baza unei propuneri din partea Comitetului de supraveghere privind convergența. În această privință, astfel de activități și decizii relevante în materie de supraveghere ar putea include în special domeniile de supraveghere în cazul cărora existența unor practici de supraveghere divergente poate să creeze riscuri de arbitraj de reglementare și de supraveghere sau să pună în pericol stabilitatea financiară. ESMA ar trebui, de asemenea, să fie informată cu privire la toate avizele adoptate de colegiile prevăzute în prezentul regulament, inclusiv cu privire la temeiul pentru procesul decizional la care se referă avizul colegiilor și la orice eventuală recomandare inclusă în avizele respective de către colegiu. ESMA ar trebui, de asemenea, să fie informată cu privire la evoluțiile relevante ale pieței, inclusiv cu privire la evenimente sau situații care afectează sau ar putea afecta soliditatea financiară sau prudențială sau reziliența CPC-urilor.

- (16) În plus, în cadrul Comitetului de supraveghere privind convergența ar trebui să aibă loc schimburi de opinii și discuții *ex ante* obligatorii în ceea ce privește proiectele de decizii ale unor autorități competente ale CPC-urilor cu privire la anumite domenii de supraveghere deosebit de importante, inclusiv domeniile de acces la CPC-uri și la locurile de tranzacționare, autorizarea CPC-urilor, extinderea activităților și a serviciilor, precum și examinarea modelelor, testele de rezistență și testările *ex-post* (*back testing*). În plus, în mod voluntar și la inițiativa autorităților competente ale CPC-urilor, toate proiectele de decizii cu privire la autorizarea și supravegherea CPC-urilor autorizate în statul membru respectiv pot face obiectul unor schimburi *ex ante*. În cazul în care constată, în urma schimburilor și a discuțiilor din cadrul Comitetului de supraveghere privind convergența, necesitatea de a prezenta observații cu privire la un anumit proiect de decizie a autorității competente pentru a promova o aplicare consecventă și coerentă a articolului în cauză, ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu cu privire la proiectele de decizii, elaborat de către Comitetul de supraveghere privind convergența și aprobat printr-o decizie a consiliului supraveghetorilor în termen de cel mult 20 de zile calendaristice de la primirea proiectului de decizie de către autoritatea competentă, pentru a evita orice întârziere în luarea deciziilor de către autoritatea competentă. ESMA nu ar trebui să emită un aviz pentru a exprima faptul că, în urma schimburilor și a discuțiilor din cadrul Comitetului de supraveghere privind convergența, nu a fost identificată vreo divergență de opinii în ceea ce privește proiectul de decizie a autorității competente. Competența ESMA de a emite avize ar trebui să asigure primirea de către autoritatea competentă a CPC-ului a unei reacții suplimentare privind proiectele de decizii din partea unui grup de supraveghetori specializați și experimentați în ceea ce privește supravegherea CPC-urilor. Astfel de avize din partea ESMA nu ar avea nicio implicație asupra responsabilității autorității competente a CPC-ului în ceea ce privește luarea deciziei finale, ceea ce înseamnă că autoritatea competentă a CPC-ului își păstrează deplina putere de apreciere privind stabilirea conținutului final al deciziei respective. De asemenea, avizul emis de ESMA nu ar afecta competența colegiilor de a stabili conținutul avizelor lor, conform deplinei lor puteri de apreciere, după caz.

- (17) În cazul în care activitățile desfășurate de ESMA în contextul îndeplinirii rolului său de coordonare între autoritățile competente ale CPC-urilor și între colegii, în vederea constituirii unei culturi comune în materie de supraveghere și a unor practici de supraveghere consecvente indică o lipsă de convergență și de coerență în aplicarea prezentului regulament, ESMA ar trebui să fie obligată să furnizeze orientările sau recomandările necesare sau să emită avize. Pentru a facilita acest proces, Comitetul de supraveghere privind convergența ar trebui să fie în măsură să propună consiliului supraveghetorilor ESMA să ia în considerare adoptarea de către ESMA de orientări, recomandări și avize. Comitetul de supraveghere privind convergența ar trebui să aibă, de asemenea, dreptul de a transmite avize consiliului supraveghetorilor ESMA în ceea ce privește deciziile care urmează să fie adoptate de ESMA cu privire la atribuțiile și activitățile autorităților competente ale CPC-urilor, ceea ce înseamnă că, de exemplu, Comitetul de supraveghere privind convergența ar putea transmite avize privind proiectele de standarde tehnice sau proiectele de orientări elaborate de ESMA în ceea ce privește autorizarea și supravegherea CPC-urilor.
- (18) Pentru a asigura o supraveghere eficace în raport cu CPC-urile din țări terțe, Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri ar trebui să cuprindă o configurație „CPC-urile din țări terțe” („Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri – configurația Țări terțe” sau „Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe”), pentru a elabora proiecte complete de decizii spre aprobarea de către consiliul supraveghetorilor ESMA și pentru a îndeplini atribuțiile încredințate ESMA în legătură cu dispozițiile privind recunoașterea și supravegherea CPC-urilor din țări terțe prevăzute în prezentul regulament. Având în vedere rolul esențial al cooperării și informării, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ar trebui să facă schimburi de informații relevante cu colegiul pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA, inclusiv în ceea ce privește proiectele complete de decizii pe care le înaintează consiliului supraveghetorilor ESMA, deciziile finale adoptate de către consiliul supraveghetorilor ESMA, ordinile de zi și procesele-verbale ale reuniunilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe și cererile de recunoaștere ale CPC-urilor stabilite într-o țară terță.

- (19) Pentru a asigura un proces decizional adecvat, eficace și rapid și pentru a include întreaga gamă de experiență practică și expertiză operațională în ceea ce privește supravegherea CPC-urilor, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ar trebui să fie alcătuit din președinte, autoritățile competente ale CPC-urilor din statele membre cu un CPC autorizat, precum și, la cerere, în ceea ce privește elaborarea deciziilor în legătură cu CPC-urile de nivel 2, băncile centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin respectivul CPC dintr-o țară terță. Președintele și reprezentanții autorităților competente ale CPC-urilor care sunt membri ai Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ar trebui să aibă drept de vot. Băncile centrale de emisiune care sunt membri ai Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe nu ar trebui să aibă drept de vot.
- (20) Băncile centrale de emisiune ar trebui să fie implicate în elaborarea deciziilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe pentru a asigura buna îndeplinire a atribuțiilor lor legate de politica monetară și de buna funcționare a sistemelor de plăți. Întrucât deciziile ESMA cu privire la CPC-urile de nivel 2 privind cerințele de marjă, controlul riscurilor de lichiditate, garanțiile, modalitățile de decontare și aprobarea acordurilor de interoperabilitate ar putea avea o relevanță deosebită pentru îndeplinirea atribuțiilor băncilor centrale respective, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ar trebui să consulte băncile centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin CPC-urile din țări terțe pe baza mecanismului „conformare sau justificare”. În ceea ce privește deciziile cuprinzând recomandări ale ESMA către Comisie conform cărora importanța sistemică a unui CPC dintr-o țară terță este atât de mare încât, în ultimă instanță, nu ar trebui să fie recunoscut, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ar trebui să obțină acordul băncilor centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin CPC-ul în cauză.

- (21) Consiliul supraveghetorilor ESMA ar trebui să adopte proiectele de decizii prezentate de Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe, acționând în conformitate cu procesul decizional prevăzut de Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. Pentru a asigura un proces decizional rapid și eficace, anumite decizii care nu se referă la recunoașterea sau clasificarea CPC-urilor din țări terțe, la cerințele suplimentare impuse CPC-urilor de nivel 2, la revizuirea sau retragerea recunoașterii sau la elemente esențiale ale supravegherii continue a CPC-urilor din țări terțe, cazuri în care este necesară consultarea cu băncile centrale de emisiune, ar trebui să fie adoptate de consiliul supraveghetorilor în termen de 3 zile lucrătoare.
- (22) ESMA ar trebui să poată desfășura investigații și inspecții la fața locului vizând CPC-urile de nivel 2 și părțile terțe conexe cărora CPC-urile respective le-au externalizat funcții operaționale, servicii sau activități. Dacă este cazul, autoritățile competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori stabiliți în Uniune ar trebui să fie informate cu privire la constatările unor astfel de investigații și inspecții la fața locului. Dacă acest lucru este relevant pentru îndeplinirea atribuțiilor lor de politică monetară, băncile centrale de emisiune a monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin CPC-uri ar trebui să poată solicita participarea la astfel de inspecții la fața locului.
- (23) Pentru a facilita schimburile de informații și cooperarea dintre ESMA, autoritățile competente ale statelor membre responsabile de supravegherea CPC-urilor și autoritățile competente responsabile de supravegherea entităților asupra cărora ar putea avea un impact operațiunile CPC-urilor din țări terțe, ESMA ar trebui să instituie colegiul pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA. Colegiul ar trebui să fie alcătuit din președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri, autoritățile competente responsabile de supravegherea CPC-urilor stabilite în Uniune, supraveghetorii membrilor compensatori stabiliți în Uniune, locurile de tranzacționare deservite sau care urmează a fi deservite de CPC-urile din țări terțe, depozitarii centrali de titluri de valoare care au stabilit sau urmează să stabilească conexiuni, precum și membrii SEBC. Cu toate că principala atribuție a colegiului este de a facilita schimburile de informații, membrii colegiului pot, de asemenea, solicita discutarea de către Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri a oricărei chestiuni specifice în ceea ce privește CPC-urile din țări terțe.

- (24) Pentru a asigura supravegherea eficace, Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri ar trebui să fie sprijinit de personal specializat din partea ESMA în vederea pregătirii reuniunilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri, a pregătirii analizelor necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri și a sprijinirii Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri din cadrul ESMA în ceea ce privește cooperarea sa internațională la nivel administrativ.
- (25) Pentru a elabora o abordare eficientă și rezilientă a supravegherii CPC-urilor, Comisia evaluează modul de funcționare a Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri și ar trebui să prezinte Parlamentului European și Consiliului un raport însoțit de eventualele propuneri adecvate în termen de 42 de luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.
- (26) Pentru ca ESMA să își poată îndeplini cu eficacitate atribuțiile în ceea ce privește CPC-urile din țări terțe, CPC-urile din țări terțe ar trebui să plătească taxe de supraveghere pentru atribuțiile de supraveghere și atribuțiile administrative ale ESMA. Aceste taxe ar trebui să acopere cererile de recunoaștere a CPC-urilor din țări terțe, precum și taxele anuale legate de atribuțiile aflate în responsabilitatea ESMA. Comisia ar trebui să precizeze în detaliu în cadrul unui act delegat tipurile de taxe, cazurile în care se percep taxe, cuantumul taxelor și modalitățile de plată a acestora de către CPC-urile de nivel 1 și CPC-urile de nivel 2 care sunt recunoscute în Uniune.
- (27) Mecanismele de supraveghere prevăzute de prezentul regulament pentru CPC-urile din țări terțe care oferă servicii de compensare în Uniune trebuie, de asemenea, revizuite. Trebuie să se îmbunătățească accesul la informații, capacitatea de a efectua inspecții la fața locului și investigații, posibilitatea ca autoritățile relevante din Uniune și din statele membre să facă schimburi de informații cu privire la CPC-urile din țări terțe, precum și posibilitatea de a asigura respectarea deciziilor ESMA aplicabile CPC-urilor din țări terțe, pentru a se evita implicații importante din perspectiva stabilității financiare pentru entitățile din Uniune. Există, de asemenea, riscul ca modificările aduse normelor privind CPC-urile din țări terțe sau cadrului de reglementare al unei țări terțe să nu poată fi luate în considerare și aceasta ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor în materie de reglementare sau de supraveghere, ceea ce va crea condiții de concurență inegale între CPC-urile din Uniune și cele din țări terțe.

- (28) Un număr semnificativ de instrumente financiare denumite în monedele statelor membre sunt compensate de CPC-urile recunoscute din țări terțe. Acest număr va crește considerabil după retragerea Regatului Unit din Uniune, când CPC-urilor stabilite în această țară nu li se vor mai aplica cerințele prezentului regulament. Acordurile de cooperare convenite în cadrul colegiilor supraveghetorilor nu vor mai fi supuse garanțiilor și procedurilor stabilite de prezentul regulament, inclusiv controlului Curții de Justiție a Uniunii Europene. Aceasta implică provocări semnificative pentru autoritățile Uniunii și ale statelor membre în ceea ce privește asigurarea stabilității financiare.
- (29) Ca parte a angajamentului său în favoarea integrării piețelor financiare, Comisia ar trebui să continue să stabilească, prin intermediul unor decizii de echivalență, conformitatea cadrelor juridice și de supraveghere ale țărilor terțe cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 648/2012. Pentru a consolida punerea în aplicare a actualului regim de echivalență în ceea ce privește CPC-urile, Comisia ar trebui să poată, dacă este necesar, să precizeze în detaliu criteriile de evaluare a echivalenței regimurilor CPC-urilor din țări terțe. Totodată, este necesar să i se confere ESMA competența de a supraveghea evoluțiile în materie de reglementare și supraveghere ale regimurilor CPC-urilor din țări terțe pe care Comisia le-a considerat echivalente. Acest lucru este necesar pentru a se asigura că țările terțe continuă să respecte criteriile de echivalență și eventualele condiții specifice stabilite pentru utilizarea acestora. ESMA ar trebui să transmită, cu titlu confidențial, constatările sale Comisiei și autorităților competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori stabiliți în Uniune.

- (30) În prezent, Comisia poate modifica, suspenda, reexamina sau revoca o decizie de echivalență în orice moment, în special dacă într-o țară terță au loc evoluții care afectează în mod semnificativ elementele evaluate în conformitate cu cerințele de echivalență stabilite în prezentul regulament. În cazul în care autoritățile relevante ale unei țări terțe nu mai cooperează cu bună credință cu ESMA sau cu alte autorități de supraveghere din Uniune sau nu îndeplinesc în mod constant cerințele de echivalență aplicabile, Comisia poate, printre altele, să transmită un aviz țării terțe respective sau să publice o recomandare specifică. În cazul în care Comisia decide, în orice moment, să revoce echivalența unei țări terțe, aceasta poate să amâne data de aplicare a deciziei respective în scopul de a aborda riscurile la adresa stabilității financiare sau de perturbare a pieței. Pe lângă aceste competențe de care dispune în prezent, Comisia ar trebui, de asemenea, să poată stabili condiții specifice pentru a se asigura că criteriile de echivalență continuă să fie îndeplinite în permanență de țara terță la care se referă decizia de echivalență. De asemenea, Comisia ar trebui să poată stabili condiții care să garanteze că ESMA este în măsură să își exercite efectiv responsabilitățile în ceea ce privește CPC-urile din țări terțe recunoscute în temeiul prezentului regulament sau în ceea ce privește monitorizarea evoluțiilor în materie de reglementare și supraveghere din țările terțe care prezintă relevanță pentru deciziile de echivalență adoptate.
- (31) Având în vedere creșterea dimensiunii transfrontaliere a CPC-urilor și interconexiunile din cadrul sistemului financiar al Uniunii, este necesar să se îmbunătățească capacitatea Uniunii de a identifica, monitoriza și diminua riscurile potențiale legate de CPC-urile din țări terțe. Prin urmare, rolul ESMA ar trebui consolidat, astfel încât aceasta să supravegheze în mod efectiv CPC-urile din țări terțe care solicită recunoașterea pentru a presta servicii de compensare în Uniune. Ar trebui, de asemenea, îmbunătățită implicarea băncilor centrale de emisiune din Uniune în recunoașterea, supravegherea, revizuirea recunoașterii și retragerea recunoașterii CPC-urilor din țări terțe care au activități în moneda emisă de acestea. Prin urmare, băncile centrale de emisiune din Uniune ar trebui să fie consultate cu privire la anumite aspecte care le afectează responsabilitățile în materie de politică monetară legate de instrumentele financiare denumite în monede din Uniune care sunt compensate sau care urmează a fi compensate în mare măsură prin CPC-uri situate în afara Uniunii.

- (32) Odată ce Comisia stabilește echivalența cadrului juridic și de supraveghere al unei țări terțe cu cadrul Uniunii, procesul de recunoaștere a CPC-urilor din țara terță respectivă ar trebui să ia în considerare riscurile pe care le prezintă CPC-urile respective la adresa stabilității financiare a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre.
- (33) Atunci când examinează cererea de recunoaștere a unui CPC dintr-o țară terță, ESMA ar trebui să evalueze gradul de risc sistemic pe care îl prezintă acesta la adresa stabilității financiare a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre, pe baza unor criterii obiective și transparente stabilite în prezentul regulament. Un act delegat al Comisiei ar trebui să precizeze în detaliu criteriile respective.
- (34) CPC-urile care nu sunt importante din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre ar trebui considerate ca fiind CPC-uri de nivel 1. CPC-urile care sunt sau este probabil să devină importante din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre ar trebui considerate ca fiind CPC-uri de nivel 2. ESMA ar trebui să stabilească dacă un CPC este sau este probabil să devină important din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre, ținând cont de cinci criterii stabilite. Dacă ESMA stabilește că un CPC dintr-o țară terță nu este important din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre, CPC-ului în cauză ar trebui să i se aplice condițiile existente de recunoaștere prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 648/2012. Dacă ESMA stabilește că un CPC dintr-o țară terță este important din punct de vedere sistemic, ar trebui stabilite cerințe suplimentare pentru CPC-ul în cauză. ESMA ar trebui să recunoască un astfel de CPC doar dacă acesta respectă cerințele respective.
- (35) Cerințele suplimentare ar trebui să includă anumite cerințe prudențiale prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 în scopul de a spori siguranța și eficiența CPC-ului. ESMA ar trebui să fie direct responsabilă de asigurarea faptului că un CPC de importanță sistemică dintr-o țară terță respectă cerințele respective. De asemenea, ar trebui instituite cerințe conexe care să permită ESMA să realizeze o supraveghere deplină și eficace a CPC-ului în cauză.

- (36) Pentru a asigura implicarea corespunzătoare a băncii centrale de emisiune a oricăreia dintre monedele din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin CPC-urile din țări terțe în procesul de recunoaștere a CPC-urilor din țări terțe importante din punct de vedere sistemic, aceste CPC-uri ar trebui, de asemenea, să îndeplinească cerințe suplimentare, referitoare la transmiterea de informații către banca centrală de emisiune, în urma cererii motivate a acesteia, la cooperarea CPC-urilor cu banca centrală de emisiune în contextul testelor de rezistență desfășurate de ESMA și la deschiderea unui cont de depozit *overnight* la banca centrală de emisiune, precum și cerințe corespunzătoare unor situații excepționale, pe care banca centrală de emisiune le consideră necesare. Criteriile și cerințele de acces impuse de banca centrală de emisiune pentru deschiderea unui cont de depozit *overnight* nu ar trebui să implice obligația de relocare integrală sau parțială a serviciilor de compensare ale CPC-urilor. Banca sau băncile centrale de emisiune ar trebui să confirme ESMA dacă CPC-ul se conformează sau nu oricărei cerințe suplimentare, cât mai curând posibil și, în orice caz, în termen de 150 de zile lucrătoare de la depunerea de către CPC a cererii la ESMA sau, în cazul impunerii, după recunoaștere, a unor cerințe suplimentare, în termen de 90 de zile lucrătoare de la impunerea acestora.
- (37) Transmiterea politicii monetare sau buna funcționare a sistemelor de plăți poate fi afectată de evoluțiile piețelor compensate la nivel central în situații excepționale, cum ar fi în cazul tensiunilor de pe piețe (în special piețele monetare și piețele repo) pe care se bazează CPC-urile pentru obținerea de lichidități; în situațiile în care operațiunile CPC-urilor contribuie la epuizarea lichidităților de pe piață; în caz de perturbări grave de funcționare a modalităților de plată sau de decontare care afectează capacitatea CPC-ului de a-și îndeplini obligațiile de plată sau cresc nevoile de lichiditate ale acestuia. Stabilirea unor astfel de situații excepționale depinde exclusiv de considerente de politică monetară și nu trebuie în mod necesar să coincidă cu orice situație de urgență legată de CPC. În astfel de situații este, prin urmare, posibil ca riscurile rezultate să nu fie atenuate integral de cadrul prudential, caz în care pot fi necesare măsuri directe din partea băncilor centrale de emisiune în vederea asigurării transmiterii politicii monetare sau a bunei funcționări a sistemelor de plăți.

- (38) În astfel de situații excepționale, băncile centrale de emisiune pot avea nevoie, în măsura permisă în temeiul cadrelor lor instituționale respective, să impună cerințe cu caracter temporar cu privire la riscurile de lichiditate, modalitățile de decontare, cerințele de marjă, garanțiile sau acordurile de interoperabilitate. Nerespectarea acestor cerințe temporare ar putea determina retragerea de către ESMA a recunoașterii CPC-ului de nivel 2. Aceste cerințe ar putea include, în special, o intensificare temporară a măsurilor pentru gestionarea riscurilor de lichiditate corespunzătoare unui CPC de nivel 2, cum ar fi creșterea rezervei de lichiditate, creșterea frecvenței colectării marjelor intrazilnice, limite pentru expunerile la valute încrucișate sau modalități specifice pentru depunerea de numerar și pentru decontarea plăților în moneda băncii centrale. Cerințele nu ar trebui să se extindă la alte domenii de supraveghere prudențială sau să atragă automat retragerea recunoașterii. În plus, aplicarea acestor cerințe ar trebui să constituie o condiție pentru recunoaștere numai pentru o perioadă limitată de timp, de până la 6 luni, cu posibilitatea de extindere, o singură dată, pentru o perioadă suplimentară de cel mult 6 luni. După expirarea acestui termen suplimentar, aplicarea acestor cerințe nu ar trebui să mai constituie o condiție pentru recunoașterea unui CPC de nivel 2.
- (39) Înainte de aplicarea cerințelor sau înainte de eventuala extindere a acestora, o bancă centrală de emisiune ar trebui să ofere ESMA, celorlalte bănci centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate și membrilor colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA o explicație a modului în care cerințele pe care intenționează să le impună asigură soliditatea și siguranța CPC-urilor, precum și o justificare a motivului pentru care cerințele sunt necesare și proporționale pentru a asigura transmiterea politicii monetare sau buna funcționare a sistemelor de plăți. Pentru a evita suprapunerea eforturilor și pentru a acționa într-un mod care ține seama în mod corespunzător de cerințele prudențiale aplicabile CPC-urilor prevăzute în prezentul regulament și care se aliniază la acestea, banca centrală de emisiune ar trebui să coopereze și să facă schimburi de informații în mod continuu cu ESMA și cu celelalte bănci centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate în ceea ce privește cerințele temporare aplicabile în situații excepționale.

- (40) Gradul riscului prezentat de un CPC de importanță sistemică pentru sistemul financiar și stabilitatea Uniunii variază. Prin urmare, cerințele pentru CPC-urile de importanță sistemică ar trebui să fie aplicate în mod proporțional cu riscurile pe care un anumit CPC le poate prezenta pentru Uniune. În cazul în care ESMA, după consultarea cu CERS și de comun acord cu banca sau băncile centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate printr-un CPC dintr-o țară terță, concluzionează, pe baza unei evaluări pe deplin motivate, inclusiv pe baza unei evaluări tehnice cantitative a costurilor și a beneficiilor, că un CPC dintr-o țară terță sau unele dintre serviciile sale de compensare prezintă o importanță sistemică atât de mare încât conformitatea cu cerințele suplimentare stabilite în prezentul regulament nu abordează în mod suficient riscul la adresa stabilității financiare, ESMA ar trebui să poată recomanda Comisiei, ca o măsură de ultimă instanță, ca CPC-ul respectiv sau unele dintre serviciile sale de compensare să nu fie recunoscute. Comisia ar trebui să poată adopta un act de punere în aplicare prin care să se precizeze că respectivul CPC dintr-o țară terță nu ar trebui să fie în măsură să furnizeze o parte dintre serviciile de compensare sau niciunul dintre aceste servicii în beneficiul membrilor compensatori și al locurilor de tranzacționare stabilite în Uniune, cu excepția cazului în care respectivul CPC este autorizat în orice stat membru să facă acest lucru în conformitate cu prezentul regulament. Respectivul act de punere în aplicare ar trebui, de asemenea, să stabilească perioade de adaptare corespunzătoare de maximum doi ani, care pot fi reînnoite o singură dată pentru o perioadă suplimentară de șase luni.
- (41) ESMA ar trebui să reexamineze periodic recunoașterea CPC-urilor din țări terțe, precum și clasificarea lor ca CPC-uri de nivel 1 sau de nivel 2. În acest sens, ESMA ar trebui să aibă în vedere, printre altele, schimbările legate de natura, dimensiunea și complexitatea activității CPC-urilor dintr-o țară terță. Aceste reexaminări ar trebui să aibă loc cel puțin o dată la doi ani sau, dacă este necesar, mai frecvent. În cazul în care stabilește, în urma reexaminării, că un CPC de nivel 1 ar trebui să fie recunoscut ca CPC de nivel 2, ESMA ar trebui să instituie o perioadă de adaptare corespunzătoare de maximum 18 luni în care CPC-ul să se conformeze cerințelor aplicabile CPC-urilor de nivel 2.
- (42) De asemenea, la solicitarea unui CPC de nivel 2, ESMA ar trebui să poată ține seama de măsura în care conformitatea unui CPC de importanță sistemică dintr-o țară terță cu cerințele aplicabile în țara terță respectivă este comparabilă cu conformitatea respectivului CPC cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 648/2012. Comisia ar trebui să adopte un act delegat care să precizeze în detaliu modalitățile și condițiile pentru evaluarea conformității comparabile.

- (43) ESMA ar trebui să dețină toate competențele necesare pentru a supraveghea CPC-urile recunoscute din țări terțe astfel încât să se asigure conformitatea continuă a acestora cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 648/2012.
- (44) ESMA ar trebui să poată impune penalități cu titlu cominatoriu pentru a obliga CPC-urile din țări terțe să înceteze o încălcare, să furnizeze informații complete și corecte în urma solicitărilor ESMA sau să se supună unei investigații sau unei inspecții la fața locului.
- (45) ESMA ar trebui să poată impune amenzi atât CPC-urilor de nivel 1, cât și CPC-urilor de nivel 2 în cazul în care constată că acestea au încălcat, intenționat sau din neglijență, dispozițiile prezentului regulament prin faptul că au furnizat ESMA informații incorecte sau care induc în eroare. De asemenea, ESMA ar trebui să poată impune amenzi CPC-urilor de nivel 2 în cazul în care constată că acestea au încălcat, intenționat sau din neglijență, cerințele suplimentare care li se aplică în temeiul prezentului regulament. În cazul în care ESMA a evaluat, în conformitate cu articolul 25a alineatul (1), respectarea de către CPC-urile din țări terțe de importanță sistemică a unor cerințe care sunt comparabile cu cerințele menționate la articolul 25 alineatul (2b) litera (a) și prevăzute la articolul 16 și în titlurile IV și V, actele acestor CPC-uri nu ar trebui să fie considerate o încălcare a prezentului regulament, în măsura în care acestea sunt conforme cu cerințele comparabile respective.
- (46) Amenzile ar trebui impuse în funcție de gravitatea încălcărilor. Încălcărilor ar trebui clasificate în grupuri diferite pentru care să se stabilească amenzi specifice. Pentru a calcula amenda aferentă unei anumite încălcări, ESMA ar trebui să aplice o metodologie în două etape care să constea în stabilirea unui quantum de bază pentru amendă și ajustarea acestuia, dacă este necesar, cu ajutorul anumitor coeficienți. Quantumul de bază ar trebui stabilit ținând seama de cifra de afaceri anuală a respectivelor CPC-uri din țări terțe, iar ajustările ar trebui făcute prin creșterea sau reducerea quantumului de bază aplicând coeficienții relevanți în conformitate cu prezentul regulament.
- (47) Prezentul regulament ar trebui să prevadă coeficienții legați de anumite circumstanțe agravante sau atenuante, astfel încât ESMA să aibă instrumentele necesare pentru a decide cu privire la aplicarea unei amenzi proporționale cu gravitatea încălcării comise de un CPC dintr-o țară terță, luând în considerare circumstanțele în care a fost comisă încălcarea.

- (48) Decizia de a impune amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu ar trebui să se bazeze pe o anchetă independentă.
- (49) Înainte de luarea deciziei de a aplica amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu, ESMA ar trebui să le acorde persoanelor care fac obiectul procedurilor posibilitatea de a fi audiate, pentru a respecta dreptul lor la apărare.
- (50) ESMA ar trebui să nu impună amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu în cazul în care o achitare sau o condamnare anterioară în temeiul unor fapte identice sau al unor fapte în esență identice a dobândit autoritate de lucru judecat în urma unor proceduri penale în temeiul dreptului intern.
- (51) Deciziile ESMA de impunere a unor amenzi și penalități cu titlu cominatoriu ar trebui să fie executorii, iar executarea ar trebui să facă obiectul normelor de procedură civilă în vigoare în statul pe al cărui teritoriu se realizează. Normele de procedură civilă ar trebui să nu includă norme de procedură penală, dar ar putea include norme de procedură administrativă.
- (52) În cazul unei încălcări comise de un CPC de nivel 2, ESMA ar trebui să fie împuternicită să aplice o serie de măsuri de supraveghere, inclusiv obligarea CPC-ului de nivel 2 să pună capăt încălcării și – în ultimă instanță – retragerea recunoașterii în cazul în care CPC-ul de nivel 2 a încălcat în mod grav sau repetat prezentul regulament. Măsurile de supraveghere ar trebui aplicate de ESMA ținând seama de natura și de gravitatea încălcării și ar trebui să respecte principiul proporționalității. Înainte de luarea unei decizii privind măsurile de supraveghere, ESMA ar trebui să le acorde persoanelor care fac obiectul procedurilor posibilitatea de a fi audiate, pentru a respecta dreptul lor la apărare. În cazul în care decide să retragă recunoașterea, ESMA ar trebui să limiteze o posibilă perturbare a pieței definind o perioadă de adaptare corespunzătoare de maximum 2 ani.

- (53) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ar trebui să fie delegată Comisiei în ceea ce privește: precizarea în detaliu a tipurilor de taxe, a cazurilor în care se percep taxe, a cuantumului taxelor care trebuie achitate și a modalităților de plată a acestora; indicarea condițiilor în care sunt specificate criteriile pentru a stabili dacă un CPC dintr-o țară terță este sau este probabil să devină important din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia ori mai multor state membre; precizarea în detaliu a criteriilor care urmează a fi folosite în evaluările sale privind echivalența țărilor terțe; specificarea modului și a condițiilor de respectare a anumitor cerințe de către CPC-urile din țări terțe; normele suplimentare de procedură referitoare la impunerea amenzilor sau a penalităților cu titlu cominatoriu, inclusiv dispozițiile privind dreptul la apărare, termenele, colectarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu și termenele de prescripție pentru impunerea și executarea penalităților cu titlu cominatoriu sau a amenzilor; măsurile de modificare a anexei IV pentru a ține seama de evoluțiile de pe piețele financiare.
- (54) Pentru a asigura condiții uniforme de punere în aplicare a prezentului regulament, în special în ceea ce privește recunoașterea unor CPC-uri din țări terțe și echivalența cadrelor juridice din țările terțe, ar trebui să se confere Comisiei competențe de executare.
- (55) Întrucât obiectivele prezentului regulament, și anume îmbunătățirea siguranței și a eficienței CPC-urilor prin stabilirea unor cerințe uniforme privind activitățile acestora, nu pot fi realizate în mod satisfăcător de către statele membre, dar, având în vedere amploarea sau efectele sale, acestea pot fi realizate mai bine la nivelul Uniunii, aceasta poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, astfel cum este enunțat la articolul respectiv, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar pentru atingerea acestor obiective.
- (56) Utilizarea de către ESMA a competenței sale de a recunoaște un CPC dintr-o țară terță ca fiind de nivel 1 sau de nivel 2 ar trebui să fie amânată până la precizarea în detaliu a criteriilor care să permită să se evalueze dacă un CPC dintr-o țară terță este sau este probabil să devină important din punct de vedere sistemic pentru sistemul financiar al UE sau al unuia sau mai multor state membre.
- (57) Prin urmare, Regulamentul (UE) nr. 648/2012 ar trebui modificat în consecință,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

*Articolul 1*

*Modificări aduse Regulamentului (UE) nr. 648/2012*

Regulamentul (UE) nr. 648/2012 se modifică după cum urmează:

1. La articolul 6 alineatul (2), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) CPC-urile care sunt autorizate în conformitate cu articolul 17 sau recunoscute în conformitate cu articolul 25, precum și data autorizării sau a recunoașterii, indicând CPC-urile care sunt autorizate sau recunoscute în vederea îndeplinirii obligației de compensare”.

2. La articolul 15 se adaugă următorul alineat (3):

„(3) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează condițiile în care serviciile sau activitățile suplimentare pe care un CPC dorește să le adauge la obiectul său de activitate nu sunt acoperite de autorizația inițială și, prin urmare, necesită o extindere a autorizației în conformitate cu alineatul (1) și cu procedura de consultare a colegiului instituit în conformitate cu articolul 18 cu privire la îndeplinirea sau nu a acestor condiții.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la data de [OP: vă rugăm să introduceți data – 12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”

3. Articolul 18 se modifică după cum urmează:

- (a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) În termen de 30 de zile calendaristice de la depunerea unei cereri complete în conformitate cu articolul 17, autoritatea competentă a CPC-ului instituie un colegiu pentru facilitarea exercitării atribuțiilor menționate la articolele 15, 17, 30, 31, 32, 35, 49, 51 și 54.”

(b) la alineatul (2), litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) autoritățile competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori ai CPC-ului stabiliți în cele trei state membre cu cele mai mari contribuții agregate pe durata unui an la fondul de garantare al CPC-ului menționat la articolul 42, precum și, atunci când este relevant, BCE, în cadrul atribuțiilor legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit în cadrul mecanismului unic de supraveghere care îi sunt atribuite în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului <sup>11</sup>.”

(c) la alineatul (2) se introduce următoarea literă (ca):

„(ca) autoritățile competente ale membrilor compensatori, în afara celor menționați la litera (c), cu acordul autorității competente a CPC-ului. Autoritățile competente respective solicită acordul autorității competente a CPC-ului de a participa la colegiu, justificându-și solicitarea pe baza evaluării de către aceasta a impactului pe care îl pot avea dificultățile financiare ale unui CPC asupra stabilității financiare din statul lor membru respectiv. În cazul în care autoritatea competentă a CPC-ului nu aprobă cererea, autoritatea competentă a CPC-ului transmite în scris prezentarea detaliată și completă a motivelor.”

(d) la alineatul (2) se adaugă următoarea literă (i):

„(i) băncile centrale de emisiune a monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate printr-un alt CPC decât cele menționate la litera (h), sub rezerva aprobării autorității competente a CPC-ului. Băncile centrale de emisiune respective solicită acordul autorității competente a CPC-ului de a participa la colegiu, justificându-și solicitarea pe baza evaluării de către aceasta a impactului pe care îl pot avea dificultățile financiare ale unui CPC asupra stabilității financiare din statul lor membru respectiv. În cazul în care autoritatea competentă a CPC-ului nu aprobă cererea, autoritatea competentă a CPC-ului transmite în scris prezentarea detaliată și completă a motivelor.”

---

<sup>11</sup> Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului din 15 octombrie 2013 de conferire a unor atribuții specifice Băncii Centrale Europene în ceea ce privește politicile legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, JO L 287, 29.10.2013, p. 63.

(e) la alineatul (2) se adaugă următorul paragraf:

„Autoritatea competentă a CPC-ului face publică pe site-ul său și notifică ESMA o listă cu membrii colegiului, în termen de 30 de zile calendaristice de la instituirea colegiului. Lista se actualizează de către autoritatea competentă a CPC-ului, fără întârzieri nejustificate, după orice modificare a componenței colegiului. ESMA face publice pe site-ul său, fără întârzieri nejustificate, liste ale membrilor fiecărui colegiu înființat, după primirea notificării de către autoritățile competente ale CPC-urilor.”

(f) la alineatul (4) se adaugă următorul paragraf:

„Pentru a facilita îndeplinirea atribuțiilor conferite colegiilor în conformitate cu primul paragraf, membrii colegiului menționați la alineatul (2) au dreptul de a contribui la stabilirea ordinii de zi a reuniunilor colegiului, în special prin adăugarea de puncte pe ordinea de zi a unei reuniuni.”

(g) la alineatul (5), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Acordul definește modalitățile practice de funcționare a colegiului, inclusiv normele detaliate privind:

(i) procedurile de vot menționate la articolul 19 alineatul (3);

(ii) procedurile pentru stabilirea ordinii de zi a reuniunilor colegiului;

(iii) frecvența reuniunilor colegiului;

(iv) formatul și aria de acoperire a informațiilor care trebuie furnizate membrilor colegiului de autoritatea competentă a CPC-ului, în special în ceea ce privește informațiile care trebuie furnizate în conformitate cu articolul 21 alineatul (4);

(v) termenele minime corespunzătoare pentru evaluarea documentației relevante de către membrii colegiului;

(vi) modalitățile de comunicare între membrii colegiului.

De asemenea, acordul poate defini atribuțiile care urmează să fie încredințate autorității competente a CPC-ului sau unui alt membru al colegiului.”

4. Articolul 19 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (1) se adaugă următorul paragraf:

„La cererea oricărui membru al colegiului și după adoptarea cu majoritate de către colegiu, în conformitate cu alineatul (3), avizul adoptat de colegiu poate include recomandări, în plus față de stabilirea îndeplinirii sau nu de către CPC a tuturor cerințelor prevăzute în prezentul regulament, care vizează abordarea deficiențelor în ceea ce privește gestionarea corespunzătoare a riscurilor aferente CPC-ului și creșterea rezilienței acestuia.”

(b) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) Avizul majoritar al colegiului se adoptă cu majoritatea simplă a membrilor săi.

Pentru colegiile cu cel mult 12 membri, maximum doi membri ai colegiului care aparțin aceluiași stat membru au drept de vot, fiecare membru cu drept de vot dispunând de un vot.

Pentru colegiile care au mai mult de 12 membri, maximum trei membri care aparțin aceluiași stat membru au drept de vot, fiecare membru cu drept de vot dispunând de un vot.

În cazul în care este membră a colegiului în conformitate cu articolul 18 alineatul (2) literele (c) și (h), BCE deține două voturi în cadrul colegiului.

Membrii colegiului menționați la articolul 18 alineatul (2) literele (a), (ca) și (i) nu au drept de vot în ceea ce privește avizele colegiului.”

(c) se adaugă un nou alineat (4):

„(4) Fără a aduce atingere procedurii prevăzute la articolul 17, autoritatea competentă ia în considerare în mod adecvat avizul colegiului adoptat în conformitate cu alineatul (1), inclusiv eventualele recomandări care vizează abordarea deficiențelor în ceea ce privește gestionarea corespunzătoare a riscurilor aferente CPC-ului și creșterea rezilienței acestuia. În cazul în care autoritatea competentă a CPC-ului nu este de acord cu un aviz al colegiului, inclusiv cu orice recomandare din cadrul acestuia, care vizează abordarea deficiențelor în ceea ce privește procedurile de gestionare a riscurilor aferente CPC-ului și creșterea rezilienței acestuia, decizia sa trebuie să conțină întreaga motivație și o explicație privind orice abatere semnificativă de la avizul sau recomandarea respective.”

5. Articolul 21 se modifică după cum urmează:

alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text:

„(6) Până la [12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament], pentru a asigura consecvența în ceea ce privește formatul, frecvența și gradul de detaliu ale examinării efectuate de autoritățile naționale competente în conformitate cu prezentul articol, ESMA emite orientări, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, pentru a aduce precizări suplimentare, într-un mod care este în concordanță cu dimensiunea, structura și organizarea internă ale CPC-urilor, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților acestora, cu privire la procedurile și metodologiile comune pentru procesul de examinare și evaluare menționate la prezentul articol alineatele (1) și (2), precum și la alineatul (3) primul paragraf.”

6. În titlul III capitolul 2 se introduce următorul articol 21a:

„Articolul 21a

Taxe

(1) CPC-urile stabilite într-o țară terță plătesc următoarele taxe:

(a) taxele aferente cererilor de recunoaștere menționate la articolul 25;

(b) taxele anuale asociate atribuțiilor ESMA, în conformitate cu prezentul regulament, în ceea ce privește CPC-urile recunoscute în conformitate cu articolul 25.

(2) Comisia adoptă un act delegat în conformitate cu articolul 82 pentru a preciza în detaliu tipurile de taxe, cazurile în care se percep taxe, cuantumul lor și modalitățile de plată de către următoarele entități:

(a) CPC-urile stabilite într-o țară terță care solicită recunoașterea sau sunt recunoscute în conformitate cu articolul 25 alineatul (2);

(b) CPC-urile stabilite într-o țară terță care solicită recunoașterea sau sunt recunoscute în conformitate cu articolul 25 alineatul (2b).”

7. Articolul 24 se înlocuiește cu următorul text:

„Autoritatea competentă a CPC-ului sau orice altă autoritate relevantă informează fără întârziere ESMA, colegiul, membrii relevanți ai SEBC și alte autorități relevante în legătură cu orice situație de urgență în raport cu un CPC, inclusiv evenimente de pe piețele financiare, care poate avea efecte negative în ceea ce privește lichiditatea pieței, mecanismele de transmisie a politicii monetare, buna funcționare a sistemelor de plăți și stabilitatea sistemului financiar din oricare dintre statele membre în care este stabilit CPC-ul sau unul dintre membrii compensatori ai acestuia.”

8. Se introduce următorul capitol 3A:

### „CAPITOLUL 3A

#### Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri

##### Articolul 24a

#### Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri

(1) În acest scop ESMA constituie un comitet permanent intern în temeiul articolului 41 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 care cuprinde:

(a) o configurație «CPC-urile din țări terțe», în conformitate cu alineatul (2), care își îndeplinește atribuțiile în conformitate cu alineatul (8) («Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri – configurația Țări terțe» sau «Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe»);

(b) o configurație «CPC-urile din UE», în conformitate cu alineatul (4), care își îndeplinește atribuțiile în conformitate cu alineatul (6) («Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri – configurația Convergență» sau «Comitetul de supraveghere privind convergența»).

(2) Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe este alcătuit din:

(a) președinte, numit în conformitate cu alineatul (5), care prezidează comitetul și are drept de vot;

- (b) autoritățile competente ale statelor membre menționate la articolul 22 din prezentul regulament cu un CPC autorizat, cu drept de vot;
  - (c) în ceea ce privește elaborarea tuturor deciziilor care fac obiectul articolelor menționate la alineatul (8) și care vizează CPC-urile de nivel 2 și al articolului 25 alineatul (2a), pentru care se întrunește Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe, băncile centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f) care au solicitat statutul de membru al Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe. Calitatea de membru se acordă în urma unei cereri scrise unice, adresată președintelui. Băncile centrale de emisiune respective vor fi membri fără drept de vot ai Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe.
- (3) Comitetul de supraveghere privind convergența este alcătuit din:
- (a) președinte, numit în conformitate cu alineatul (5), care prezidează comitetul și are drept de vot;
  - (b) autoritățile competente ale statelor membre menționate la articolul 22 din prezentul regulament cu un CPC autorizat, cu drept de vot;
  - (c) în contextul discuțiilor referitoare la alineatul (7) litera (b) și litera (c) subpunctul (iv), băncile centrale de emisiune a monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate prin CPC-uri autorizate care au solicitat statutul de membru al Comitetului de supraveghere privind convergența. Calitatea de membru se acordă în urma unei cereri scrise unice, adresată președintelui. Băncile centrale de emisiune respective vor fi membri fără drept de vot ai Comitetului de supraveghere privind convergența.
- (4) În cazul în care într-un stat membru au fost desemnate mai multe autorități ca fiind competente în conformitate cu articolul 22, fiecare dintre autoritățile competente desemnate din respectivul stat membru poate hotărî să numească un reprezentant în sensul alineatului (2) litera (b) și al alineatului (3) litera (b). Pentru procedurile de vot prevăzute la alineatul (9), reprezentanții respectivului stat membru sunt considerați împreună ca fiind un singur membru cu drept de vot.

- (5) Președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri trebuie să fie un expert independent, angajat cu normă întreagă. Acesta este numit pe baza meritelor, a competențelor și a cunoștințelor privind compensarea, posttranzacționarea și aspectele financiare, precum și a experienței relevante pentru supravegherea și reglementarea CPC-urilor.

Președintele este numit de consiliul supraveghetorilor, în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, în urma unei proceduri de selecție deschise, care respectă principiile echilibrului de gen, experienței și calificării.

În cazul în care președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri nu mai îndeplinește condițiile necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale menționate la primul paragraf sau a fost găsit vinovat de abateri grave, consiliul supraveghetorilor adoptă o decizie prin care îl demite din funcție.

Mandatul președintelui Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri este de cinci ani și poate fi reînnoit o dată.

Prin derogare de la paragraful anterior, mandatul primului președinte numit după intrarea în vigoare a prezentului regulament este de trei ani și poate fi reînnoit o singură dată, pentru o perioadă de cinci ani.

Președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri nu exercită nicio funcție la nivel național, la nivelul Uniunii sau la nivel internațional. Acesta acționează independent și obiectiv în interesul exclusiv al Uniunii în ansamblul său, nu solicită și nu primește instrucțiuni din partea instituțiilor sau a organelor Uniunii, din partea niciunui guvern al unui stat membru și din partea niciunui alt organism public sau privat.

- (6) În ceea ce privește CPC-urile autorizate sau care solicită o autorizare în cadrul Uniunii, Comitetul de supraveghere privind convergența elaborează deciziile și îndeplinește atribuțiile încredințate ESMA la alineatul (7) literele (a)-(d).

În plus, Comitetul de supraveghere privind convergența poate:

- (a) pe baza activităților sale în conformitate cu alineatul (7) literele (a), (c) și (d), să solicite consiliului supraveghetorilor să analizeze dacă este necesară adoptarea de către ESMA de orientări, recomandări și avize pentru a combate consecvențele din aplicarea de către autoritățile competente și de către colegii a prezentului regulament. Consiliul supraveghetorilor ține seama în mod corespunzător de aceste solicitări și transmite un răspuns adecvat;
- (b) să prezinte consiliului supraveghetorilor avize cu privire la deciziile care urmează a fi luate de ESMA în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, cu excepția deciziilor menționate la articolele 17 și 19 din respectivul regulament, referitoare la atribuții care au fost conferite autorităților competente menționate la articolul 22, astfel cum se prevede în prezentul regulament.
- (7) ESMA îndeplinește un rol de coordonare între autoritățile competente și între colegii, în vederea construirii unei culturi comune în materie de supraveghere și a unor practici de supraveghere consecvente, a asigurării unor proceduri uniforme și a unor abordări consecvente și a consolidării coerenței rezultatelor în materie de supraveghere, în special în ceea ce privește domeniile de supraveghere care au o dimensiune transfrontalieră sau un posibil impact transfrontalier.

În sensul primului paragraf, ESMA:

- (a) desfășoară, cel puțin o dată pe an, o evaluare *inter pares* a activităților de supraveghere ale tuturor autorităților competente în ceea ce privește autorizarea și supravegherea CPC-urilor, în conformitate cu articolul 30 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010;

- (b) organizează și coordonează, cel puțin o dată pe an, evaluări la nivelul Uniunii în ceea ce privește reziliența CPC-urilor la evoluții negative ale pieței, în conformitate cu articolul 32 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010;
- (c) promovează schimburi periodice și discuții între autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 22 alineatul (1), referitoare la
- (i) activitățile și deciziile relevante în materie de supraveghere, care au fost adoptate de autoritățile competente menționate la articolul 22 în cadrul îndeplinirii atribuțiilor lor în conformitate cu prezentul regulament în ceea ce privește autorizarea și supravegherea CPC-urilor autorizate pe teritoriul lor;
  - (ii) proiectele de decizii care trebuie adoptate de autoritatea competentă în conformitate cu articolele 7, 8, 14, 15 și 49. ESMA emite un aviz către autoritatea competentă relevantă în termen de 20 de zile calendaristice de la primirea proiectului de decizie de către autoritatea respectivă în cazurile în care ESMA constată necesitatea de a prezenta observații cu privire la proiectul de decizie pentru a promova o aplicare consecventă și coerentă a articolului în cauză;
  - (iii) în mod voluntar și la inițiativa unei autorități competente menționate la articolul 22, proiectele de decizii care urmează să fie adoptate sau activitățile de supraveghere care urmează să fie întreprinse de autoritatea competentă respectivă la îndeplinirea atribuțiilor sale în conformitate cu prezentul regulament în ceea ce privește autorizarea și supravegherea CPC-urilor autorizate de pe teritoriul său. ESMA emite un aviz către autoritatea competentă relevantă în termen de 20 de zile calendaristice de la primirea proiectului de decizie de către autoritatea respectivă în cazurile în care ESMA constată necesitatea de a prezenta observații cu privire la proiectul de decizie pentru a promova o aplicare consecventă și coerentă a articolului în cauză;
  - (iv) evoluțiile relevante ale pieței, inclusiv situațiile sau evenimentele care afectează sau ar putea afecta soliditatea financiară sau prudențială sau reziliența CPC-urilor autorizate în conformitate cu articolul 14 din prezentul regulament sau a membrilor lor compensatori;
- (d) va fi informată și va discuta cu privire la toate avizele și recomandările adoptate de către colegii în conformitate cu articolul 19, în scopul de a contribui la funcționarea consecventă și coerentă a colegiilor și de a favoriza consecvența aplicării prezentului regulament între acestea.

În sensul paragrafului al doilea literele (a)-(d), autoritățile competente furnizează ESMA toate informațiile și documentele relevante, fără întârzieri nejustificate.

În cazul în care analiza menționată la litera (a) sau schimburile menționate la paragraful al doilea literele (c) și (d) indică o lipsă de convergență și de coerență în aplicarea prezentului regulament, ESMA furnizează orientările sau recomandările necesare în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 sau formulează avize în temeiul articolului 29 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 pentru abordarea acestor deficiențe. În cazul în care o evaluare menționată la al doilea paragraf litera (b) indică deficiențe legate de reziliența uneia sau mai multor CPC-uri, ESMA emite recomandările necesare în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (8) În ceea ce privește CPC-urile din țări terțe, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe elaborează deciziile și îndeplinește atribuțiile încredințate ESMA prin articolele 25, 25a, 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m și 25n din prezentul regulament.

Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe prezintă consiliului supraveghetorilor spre adoptare toate proiectele complete de decizii referitoare la primul paragraf, în conformitate cu articolul 24b, și pune la dispoziția colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA ordinile de zi ale reuniunilor sale înainte ca aceste reuniuni să aibă loc, procesele-verbale ale reuniunilor sale, proiectele de decizii complete pe care le înaintează consiliului supraveghetorilor și deciziile finale adoptate de consiliul supraveghetorilor.

- (9) Deciziile Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri se iau cu majoritate simplă a membrilor săi. Fiecare membru cu drept de vot dispune de un vot. În caz de egalitate, președintele deține votul decisiv.

În ceea ce privește deciziile luate în conformitate cu articolele 41, 44, 46, 50 și 54 în legătură cu CPC-urile de nivel 2, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe se consultă cu băncile centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f).

Fiecare bancă centrală de emisiune poate răspunde cererii de consultare a Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe în termen de 10 zile lucrătoare de la transmiterea proiectului de decizie. În situații de urgență, perioada sus-menționată nu depășește 24 de ore. Dacă o bancă centrală de emisiune propune modificări sau formulează obiecții cu privire la proiectele de decizii ale Comitetului de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe în conformitate cu articolele 41, 44, 46, 50 și 54, aceasta comunică motivele complete și detaliate, în scris. După încheierea perioadei de consultare, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe ține seama în mod corespunzător de modificările propuse de către băncile centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f).

În cazul în care nu reflectă în proiectul său de decizie modificările propuse de o bancă centrală de emisiune, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe informează banca centrală de emisiune în cauză în scris, oferind o prezentare completă a motivelor pentru care nu ia în considerare modificările propuse de către banca centrală de emisiune respectivă sau o explicație, în caz de abateri de la modificările respective. Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe prezintă consiliului supraveghetorilor modificările propuse de băncile centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f) și explicațiile sale privind neluarea în considerare a modificărilor respective. În plus, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe înaintează consiliului supraveghetorilor spre adoptare proiectul său de decizie.

În ceea ce privește deciziile în temeiul articolului 25 alineatul (2c), Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe cere acordul băncilor centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f) cu privire la aspectele din proiectul de decizie care se referă la moneda pe care acestea o emit. Se consideră că fiecare bancă centrală de emisiune și-a dat acordul, cu excepția cazului în care o bancă centrală de emisiune propune modificări sau formulează obiecții în termen de 10 zile lucrătoare de la transmiterea proiectului de decizie. În cazul în care propune modificări sau formulează obiecții cu privire la un proiect de decizie, banca centrală de emisiune transmite în scris prezentarea detaliată și completă a motivelor. Dacă o bancă centrală de emisiune menționată la articolul 25 alineatul (3) litera (f) propune modificări cu privire la acele aspecte ale proiectului de decizie în temeiul articolului 25 alineatul (2c) care se referă la moneda pe care o emite, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe poate doar adopta aspectele respective, astfel cum au fost modificate. Dacă o bancă centrală de emisiune formulează obiecții cu privire la acele aspecte ale proiectului de decizie în temeiul

articolului 25 alineatul (2c) care se referă la moneda pe care o emite, Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe nu adoptă aspectele respective.

- (10) Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri este sprijinit de personalul specializat din partea ESMA în vederea:
- (a) pregătirii reuniunilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri;
  - (b) pregătirii analizelor necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri;
  - (c) sprijinirii Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri al ESMA în cadrul cooperării sale internaționale la nivel administrativ.
- (11) În sensul prezentului regulament, ESMA asigură o separare structurală între Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri și alte funcții menționate în Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

#### Articolul 24b

Procesul de luare a deciziilor în cadrul consiliului supraveghetorilor în raport cu CPC-urile din țări terțe

În cazul în care Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe transmite proiecte de decizii consiliului supraveghetorilor în conformitate cu articolul 25 alineatele (2), (2a), (2b), (2c), (5), articolul 25m, articolul 85 alineatul (6), articolul 89 alineatul (3b) și, în plus, numai pentru CPC-urile de nivel 2, în conformitate cu articolele 41, 44, 46, 50 și 54, consiliul supraveghetorilor decide în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 în termen de 10 zile lucrătoare.

În cazul în care Comitetul de supraveghere pentru CPC-urile din țări terțe prezintă consiliului supraveghetorilor proiecte de decizii în raport cu CPC-urile din țări terțe în temeiul altor articole decât cele prevăzute la primul paragraf, consiliul supraveghetorilor

decide cu privire la aceste proiecte de decizii în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 în termen de 3 zile lucrătoare.”

9. Se introduc următoarele articole 25, 25a, 25b, 25ba, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25k, 25l, 25m și 25n:

#### „CAPITOLUL 4

#### Relațiile cu țările terțe

#### Articolul 25

#### Recunoașterea CPC-urilor din țări terțe

- (1) Un CPC stabilit într-o țară terță poate oferi servicii de compensare membrilor compensatori sau locurilor de tranzacționare stabilite în Uniune numai dacă respectivul CPC este recunoscut de ESMA.
- (2) După consultarea cu autoritățile menționate la alineatul (3), ESMA poate recunoaște un CPC stabilit într-o țară terță care a solicitat recunoașterea pentru a presta anumite servicii sau a desfășura anumite activități de compensare în cazul în care:
- (a) Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu alineatul (6);
  - (b) CPC-ul este autorizat în țara terță respectivă și este supus unei supravegheri și unui control al aplicării normelor eficiente, de natură să asigure deplina respectare a cerințelor prudențiale aplicabile în acea țară terță;
  - (c) au fost încheiate acorduri de cooperare în temeiul alineatului (7);
  - (d) CPC-ul este stabilit sau autorizat într-o țară terță care nu este considerată de Comisie în conformitate cu Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului <sup>12</sup> ca având deficiențe strategice în regimul său național de combatere a

---

<sup>12</sup> Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 mai 2015 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al

spălării banilor și de combatere a finanțării terorismului care să reprezinte o amenințare semnificativă la adresa sistemului financiar al Uniunii;

- (e) s-a stabilit că CPC-ul nu este sau nu este probabil să devină important din punct de vedere sistemic (CPC de nivel 1) în conformitate cu alineatul (2a).

(2a) După consultarea CERS și a băncilor centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f), ESMA stabilește dacă un CPC este sau este probabil să devină important din punct de vedere sistemic pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia ori mai multor state membre (CPC de nivel 2), ținând cont de toate criteriile următoare:

- (a) natura, dimensiunea și complexitatea activității CPC-ului, inclusiv valoarea agregată, în fiecare monedă din Uniune, a tranzacțiilor compensate de CPC-ul respectiv sau expunerea agregată a CPC-ului care desfășoară activități de compensare la membrii săi compensatori și, în măsura posibilului, la clienții și clienții indirecti ai acestora stabiliți în Uniune, inclusiv în cazul în care oricare dintre aceste persoane a fost desemnată de statele membre ca aparținând categoriei «alte instituții de importanță sistemică (O-SII)», în conformitate cu articolul 131 alineatul (3) din Directiva 2013/36/UE;
- (b) efectul pe care intrarea în dificultate majoră sau perturbarea activității unui CPC îl poate avea pentru piețele financiare, instituțiile financiare sau sistemul financiar în general, pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau pentru unul sau mai multe state membre;
- (c) structura membrilor compensatori ai CPC-ului;
- (d) disponibilitatea unor servicii de compensare alternative în moneda respectivă din Uniune pentru membrii compensatori, clienții și clienții indirecti ai acestora stabiliți în Uniune;
- (e) relația, interdependențele sau alte interacțiuni ale CPC-ului cu alte infrastructuri ale pieței financiare, cu alte instituții financiare și cu sistemul financiar în general, în măsura în care aceste interacțiuni sunt susceptibile de a afecta stabilitatea financiară a Uniunii sau a unuia dintre statele sale membre.

---

Consiliului și de abrogare a Directivei 2005/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivei 2006/70/CE a Comisiei (JO L 141, 5.6.2015, p. 73).

Comisia adoptă un act delegat în conformitate cu articolul 82 pentru a preciza în detaliu criteriile prevăzute la primul paragraf în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

- (2b) În cazul în care stabilește că un CPC este sau este probabil să devină important din punct de vedere sistemic (CPC de nivel 2) în conformitate cu alineatul (2a), ESMA poate recunoaște CPC-ul respectiv numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiții, în plus față de condițiile prevăzute la articolul 25 alineatul (2) literele (a), (b), (c) și (d):
- (a) CPC-ul respectă la momentul recunoașterii, iar ulterior continuă să respecte cerințele stabilite la articolul 16 și în titlurile IV și V. În ceea ce privește respectarea de către CPC a articolelor 41, 44, 46, 50 și 54, ESMA se consultă cu băncile centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f), în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 24a alineatul (9) al doilea paragraf. ESMA ia în considerare, în conformitate cu articolul 25a alineatul (2), măsura în care conformitatea unui CPC cu cerințele respective este asigurată de conformitatea CPC-ului cu cerințele comparabile aplicabile în țara terță;
  - (b) băncile centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f) au furnizat ESMA o confirmare scrisă, în termen de 150 de zile lucrătoare de la data depunerii unei cereri complete, sau în funcție de reexaminarea prevăzută la alineatul (5), a faptului că CPC-ul respectă următoarele cerințe pe care este posibil ca băncile centrale de emisiune respective să le fi impus în realizarea atribuțiilor lor de politică monetară:
    - (i) să prezinte orice informație pe care banca centrală de emisiune menționată la alineatul (3) litera (f) o poate solicita, prezentând totodată motivația;
    - (ii) să coopereze pe deplin și în mod corespunzător cu banca centrală de emisiune menționată la alineatul (3) litera (f), în contextul evaluării rezilienței CPC-ului la condiții de piață nefavorabile efectuate în conformitate cu articolul 25b alineatul (2);

- (iii) să deschidă sau să notifice intenția de a deschide, în conformitate cu criteriile și cerințele de acces relevante, un cont de depozit *overnight* la banca centrală de emisiune.
- (iv) să se conformeze cerințelor aplicate în situații excepționale de către banca centrală de emisiune, în limita competențelor sale, menite să abordeze riscurile de lichiditate sistemice temporare care afectează transmiterea politicii monetare sau buna funcționare a sistemelor de plăți și care sunt legate de controlul riscurilor de lichiditate, cerințele de marjă, garanțiile, modalitățile de decontare sau acordurile de interoperabilitate. Aceste cerințe temporare pot include, în special, o intensificare a măsurilor pentru gestionarea riscurilor de lichiditate corespunzătoare unui CPC, cum ar fi creșterea rezervei de lichiditate, creșterea frecvenței colectării marjelor intrazilnice, limite pentru expunerile la valute încrucișate sau modalități specifice pentru depunerea de numerar la banca centrală și pentru decontarea plăților în moneda băncii centrale. Cerințele trebuie să mențină soliditatea și siguranța financiară a CPC-ului.

Aplicarea acestor cerințe este o condiție a recunoașterii pentru o perioadă limitată de timp de până la 6 luni. În cazul în care, la sfârșitul perioadei respective, banca centrală de emisiune consideră că situația excepțională persistă, aplicarea cerințelor în scopuri de recunoaștere poate fi prelungită o singură dată pentru o perioadă suplimentară de cel mult 6 luni.

Înainte de impunerea sau extinderea acestor cerințe, banca centrală de emisiune informează ESMA, celelalte bănci centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f) și membrii colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA și le furnizează o explicație cu privire la modul în care cerințele pe care aceasta intenționează să le impună mențin soliditatea și siguranța financiară a CPC-ului, precum și o justificare a motivului pentru care cerințele sunt necesare și proporționale pentru a asigura transmiterea politicii monetare sau buna funcționare a sistemelor de plăți în ceea ce privește

moneda pe care o emite. ESMA înaintează băncii centrale de emisiune un aviz în termen de 10 zile lucrătoare de la transmiterea proiectului de cerință sau a proiectului de extindere. În situații de urgență, perioada sus-menționată nu depășește 24 de ore. În avizul său, ESMA ia în considerare în special efectele cerințelor impuse cu privire la soliditatea și siguranța financiară a CPC-ului. Celelalte bănci centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f) pot transmite un aviz în același termen. După încheierea perioadei de consultare, banca centrală de emisiune ține seama în mod corespunzător de modificările propuse în avizele ESMA sau ale băncilor centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f).

Banca centrală de emisiune cooperează și face schimburi de informații cu ESMA și cu celelalte bănci centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f), în ceea ce privește cerințele temporare aplicabile în situații excepționale, în mod continuu, în special în ceea ce privește evaluarea riscurilor sistemice de lichiditate și a efectelor cerințelor impuse cu privire la soliditatea și siguranța financiară a CPC-ului.

Dacă o bancă centrală de emisiune menționată la articolul 25 alineatul (3) litera (f) impune oricare dintre cerințele menționate la primul paragraf după ce un CPC de nivel 2 a fost recunoscut, orice astfel de cerință trebuie considerată ca o condiție a recunoașterii și băncile centrale de emisiune furnizează ESMA o confirmare scrisă, în termen de 90 de zile lucrătoare, cu privire la faptul că CPC-ul respectă cerința.

Dacă banca centrală de emisiune relevantă nu furnizează ESMA o confirmare scrisă în termenul stabilit, ESMA poate considera că această cerință este îndeplinită;

- (c) CPC-ul a transmis ESMA în scris acordul său necondiționat, semnat de reprezentantul legal al CPC-ului, cu privire la faptul că va furniza, în termen de 72 de ore de la notificarea unei cereri din partea ESMA, toate documentele, evidențele, informațiile și datele pe care le deține, în orice moment, și la faptul că ESMA are acces la oricare dintre sediile sale, precum și un aviz juridic motivat din partea unui

jurist independent, care confirmă că acordul furnizat este valabil și executoriu în temeiul legislației aplicabile relevante;

- (d) CPC-ul a instituit toate măsurile și procedurile necesare care asigură conformitatea efectivă cu cerințele prevăzute la literele (a) și (c);
- (e) Comisia nu a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu alineatul (2c).

(2c) Ca măsură de ultimă instanță, ESMA, după consultarea CERS și de comun acord cu băncile centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f) în privința aspectelor legate de moneda pe care o emit în conformitate cu articolul 24a alineatul (9) al patrulea paragraf și proporțional cu gradul de importanță sistemică al CPC-ului în conformitate cu alineatul (2a), poate să concluzioneze, pe baza unei evaluări pe deplin motivate, că importanța sistemică a unui CPC sau a unora dintre serviciile sale de compensare este substanțială într-un asemenea grad încât CPC-ul nu ar trebui să fie recunoscut. În evaluarea sa, ESMA ar trebui:

- (a) să explice că respectarea condițiilor prevăzute la alineatul (2b) nu abordează suficient riscul la adresa stabilității financiare pentru Uniune sau pentru unul dintre statele sale membre;
- (b) să pună la dispoziție o evaluare tehnică cantitativă a costurilor și beneficiilor, precum și a consecințelor unei decizii de a nu recunoaște CPC-ul.

Pe baza evaluării sale, ESMA recomandă Comisiei să adopte un act de punere în aplicare prin care se confirmă că CPC-ul respectiv sau unele dintre serviciile sale de compensare nu ar trebui să fie recunoscute în conformitate cu alineatul (2b).

După transmiterea recomandării menționate la al doilea paragraf, Comisia poate adopta un act de punere în aplicare care să precizeze:

- (a) că, după perioada de adaptare stabilită de Comisie în conformitate cu litera (b), CPC-ul din țara terță respectiv nu furnizează unele sau toate serviciile sale de compensare către membrii compensatori și locurile de tranzacționare stabilite în Uniune, cu excepția cazului în care este autorizat în acest sens în conformitate cu articolul 14.
- (b) o perioadă de adaptare adecvată pentru CPC, membrii săi compensatori și clienții lor. Perioada de adaptare nu depășește doi ani și poate fi prelungită o singură dată cu o perioadă suplimentară de șase luni;
- (c) condițiile în care CPC-ul în cauză poate fi recunoscut temporar în perioada de adaptare menționată la litera (b) și

- (d) eventuale măsuri care sunt adoptate în perioada de adaptare, în vederea limitării costurilor potențiale pentru membrii compensatori și clienții lor, în special pentru cei stabiliți în Uniune.

La precizarea serviciilor și a perioadei de adaptare menționate la al treilea paragraf literele (a) și (b), Comisia ia în considerare:

- (a) caracteristicile serviciilor oferite de CPC și gradul lor de substituibilitate;
- (b) pe baza consecințelor juridice și economice, dacă și în ce măsură tranzacțiile compensate rămase sunt incluse în domeniul de aplicare al actului de punere în aplicare;
- (c) implicațiile potențiale în materie de costuri asupra membrilor compensatori și a clienților acestora, în special cei stabiliți în Uniune.

Acest act de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 86 alineatul (2).

- (3) Atunci când evaluează dacă sunt îndeplinite condițiile la care se face trimitere la alineatul (2) literele (a), (b), (c) și (d), ESMA se consultă cu:
  - (a) autoritatea competentă a unui stat membru în care CPC-ul prestează sau intenționează să presteze servicii de compensare și care a fost ales de CPC;
  - (b) autoritățile competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori ai CPC-ului stabiliți în cele trei state membre care au sau urmează să aibă, conform estimărilor CPC-ului, cele mai mari contribuții agregate, pe durata unui an, la fondul de garantare al CPC-ului menționat la articolul 42;
  - (c) autoritățile competente responsabile de supravegherea locurilor de tranzacționare situate în Uniune, deservite sau care urmează a fi deservite de CPC;

- (d) autoritățile competente responsabile de supravegherea CPC-urilor stabilite în Uniune cu care au fost încheiate acorduri de interoperabilitate;
  - (e) membrii relevanți ai SEBC din statele membre în care CPC-ul prestează sau intenționează să presteze servicii de compensare și membrii relevanți ai SEBC responsabili de supravegherea CPC-urilor cu care au fost încheiate acorduri de interoperabilitate;
  - (f) băncile centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează a fi compensate prin CPC.
- (4) CPC-ul menționat la alineatul (1) transmite cererea sa către ESMA.

CPC-ul solicitant pune la dispoziția ESMA toate informațiile necesare pentru recunoașterea sa. În termen de 30 de zile lucrătoare de la primire, ESMA evaluează dacă cererea este completă. Dacă cererea nu este completă, ESMA stabilește un termen limită în care CPC-ul solicitant trebuie să îi furnizeze informații suplimentare. ESMA transmite fără întârziere colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA toate informațiile primite de la CPC-ul solicitant.

Decizia de recunoaștere se bazează pe condițiile stabilite la alineatul (2) pentru CPC-uri de nivel 1 și la alineatele (2) și (2b) pentru CPC-uri de nivel 2 și este luată independent de orice evaluare folosită ca bază pentru decizia de echivalență menționată la articolul 13 alineatul (3).

În termen de 180 de zile lucrătoare de la depunerea unei cereri complete, ESMA informează în scris CPC-ul solicitant dacă recunoașterea a fost acordată sau refuzată, oferind o explicație motivată a deciziei sale.

ESMA publică pe site-ul său o listă a CPC-urilor recunoscute în conformitate cu prezentul regulament.

- (5) După consultarea autorităților și a entităților menționate la alineatul (3), ESMA reexaminează recunoașterea unui CPC stabilit într-o țară terță în cazul în care acesta și-a extins gama de activități și servicii în Uniune și, în orice caz, cel puțin o dată la doi ani. Reexaminarea se efectuează în conformitate cu procedura definită la alineatele (2), (2a), (2b), (3) și (4).

În cazul în care, în urma reexaminării menționate la primul paragraf, ESMA stabilește că un CPC dintr-o țară terță care a fost recunoscut ca CPC de nivel 1 ar trebui să fie recunoscut ca CPC de nivel 2, ESMA stabilește o perioadă de adaptare adecvată care nu depășește 18 luni, până la finalul căreia CPC-ul trebuie să respecte cerințele menționate la alineatul (2b). ESMA poate prelungi respectiva perioadă de adaptare cu până la șase luni suplimentare în urma unei cereri motivate din partea CPC-ului sau a autorității competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori, în cazul în care o astfel de prelungire este justificată de circumstanțe excepționale și de implicațiile asupra membrilor compensatori stabiliți în Uniune.

- (6) Comisia poate adopta un act de punere în aplicare în temeiul articolului 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011 care să stabilească următoarele:
- (a) că dispozițiile juridice și mecanismele de supraveghere ale unei țări terțe garantează că CPC-urile autorizate în acea țară terță respectă în permanență cerințe obligatorii din punct de vedere juridic care sunt echivalente cu cerințele stabilite la titlul IV din prezentul regulament;
  - (b) că CPC-urile respective fac obiectul unei supravegheri și al unei asigurări a respectării normelor eficace și continue în țara terță respectivă;
  - (c) că în cadrul juridic al respectivei țări terțe se prevede un sistem echivalent eficace pentru recunoașterea CPC-urilor autorizate conform regimurilor juridice ale unor țări terțe.

Comisia poate condiționa aplicarea actului de punere în aplicare menționat la primul paragraf de îndeplinirea efectivă și continuă de către o țară terță a tuturor cerințelor prevăzute la paragraful respectiv, precum și de capacitatea ESMA de a-și exercita efectiv responsabilitățile în raport cu CPC-urile din țara terță recunoscute în temeiul alineatelor (2) și (2b) sau în ceea ce privește monitorizarea menționată la alineatul (6b), inclusiv prin încheierea și aplicarea acordurilor de cooperare menționate la alineatul (7).

- (6a) Comisia poate adopta un act delegat în conformitate cu articolul 82 pentru a preciza în detaliu criteriile menționate la alineatul (6) literele (a), (b) și (c).
- (6b) ESMA monitorizează evoluțiile în materie de reglementare și supraveghere din țările terțe pentru care au fost adoptate acte de punere în aplicare în temeiul alineatului (6).

În cazul în care identifică evoluții în materie de reglementare sau de supraveghere în țările terțe respective care ar putea avea un impact asupra stabilității financiare a Uniunii sau a unui stat membru al acesteia, ESMA informează Comisia și membrii colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA menționat la articolul 25ba în mod confidențial și fără întârziere.

ESMA transmite anual Comisiei și membrilor colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA menționat la articolul 25ba un raport confidențial privind evoluțiile în materie de reglementare și de supraveghere din țările terțe menționate la primul paragraf.

- (7) ESMA încheie acorduri de cooperare efective cu autoritățile competente relevante din țările terțe ale căror cadre juridice și de supraveghere au fost recunoscute ca fiind echivalente cu prezentul regulament în conformitate cu alineatul (6). Acordurile în cauză specifică cel puțin:
- (a) mecanismul pentru schimbul de informații dintre ESMA, băncile centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f) și autoritățile competente ale țărilor terțe respective, inclusiv accesul la toate informațiile solicitate de ESMA cu privire la CPC-uri autorizate în țări terțe;
  - (b) mecanismul pentru notificarea promptă a ESMA în cazul în care autoritatea competentă dintr-o țară terță consideră că un CPC pe care îl supraveghează încalcă condițiile autorizării sale sau alte dispoziții aplicabile;
  - (c) mecanismul pentru notificarea promptă a ESMA de către o autoritate competentă dintr-o țară terță în cazul în care unui CPC pe care îl supraveghează i s-a acordat dreptul de a presta servicii de compensare unor membri compensatori sau clienți stabiliți în Uniune;

- (d) procedurile privind coordonarea activităților de supraveghere, inclusiv acordul autorităților din țările terțe de a permite efectuarea investigațiilor și a inspecțiilor la fața locului în conformitate cu articolul 25d și respectiv 25e.
  - (e) procedurile necesare pentru monitorizarea eficace a evoluțiilor în materie de reglementare și de supraveghere dintr-o țară terță;
  - (f) procedurile pentru asigurarea de către autoritățile din țările terțe a punerii în aplicare efective a deciziilor adoptate de ESMA în conformitate cu articolele 25b, 25c, 25d, 25e, 25f, 25g, 25h, 25i, 25j, 25m și 25n.
  - (g) procedurile pentru informarea de către autoritățile din țările terțe a ESMA, a colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA menționat la articolul 25ba, a băncilor centrale de emisiune menționate la alineatul (3) litera (f), fără întârzieri nejustificate, în legătură cu orice situație de urgență în raport cu un CPC, inclusiv evenimente de pe piețele financiare, care poate avea efecte negative în ceea ce privește lichiditatea pieței și stabilitatea sistemului financiar din Uniune sau dintr-un stat membru al acesteia și în legătură cu procedurile și planurile de urgență pentru abordarea unor astfel de situații.
- (8) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare în care precizează informațiile pe care CPC-ul solicitant trebuie să le comunice ESMA în cererea sa de recunoaștere.

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

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

## Articolul 25a

### Conformitatea comparabilă

- (1) CPC-ul vizat la articolul 25 alineatul (2b) litera (a) poate depune o cerere motivată ca ESMA să evalueze conformitatea sa comparabilă cu cerințele menționate la articolul 25 alineatul (2b) litera (a) și prevăzute la articolul 16 și în titlurile IV și V. ESMA transmite fără întârziere cererea colegiului pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA.
- (2) Cererea menționată la alineatul (1) indică elementele concrete pe baza cărora se poate stabili comparabilitatea și motivele pentru care conformitatea cu cerințele aplicabile în țara terță îndeplinește cerințele prevăzute la articolul 16 și în titlurile IV și V.
- (3) Comisia, pentru a se asigura că evaluarea la care se face referire la alineatul (1) reflectă efectiv obiectivele în materie de reglementare ale cerințelor prevăzute la articolul 16 și în titlurile IV și V, precum și interesele Uniunii în ansamblu, adoptă un act delegat pentru a preciza următoarele:
  - (a) setul minim de elemente care trebuie evaluate în sensul alineatului (1);
  - (b) modalitățile și condițiile pentru a efectua evaluarea.

Comisia adoptă actul delegat menționat la primul paragraf în conformitate cu articolul 82 în termen de [șase luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

## Articolul 25b

### Conformitatea continuă cu condițiile de recunoaștere

- (1) ESMA este responsabilă de exercitarea atribuțiilor care decurg din prezentul regulament în ceea ce privește supravegherea continuă a conformității CPC-urilor recunoscute de nivel 2 cu cerințele menționate la articolul 25 alineatul (2b) litera (a). În ceea ce privește deciziile luate în conformitate cu articolele 41, 44, 46, 50 și 54, ESMA se consultă cu băncile centrale

de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f), în conformitate cu articolul 24a alineatul (9) al doilea paragraf.

ESMA cere fiecărui CPC de nivel 2 să confirme cel puțin o dată pe an că cerințele menționate la articolul 25 alineatul (2b) literele (a), (c) și (d) continuă să fie îndeplinite.

Dacă o bancă centrală de emisiune menționată la articolul 25 alineatul (3) litera (f) consideră că un CPC de nivel 2 nu mai îndeplinește condiția menționată la articolul 25 alineatul (2b) litera (b), aceasta informează imediat ESMA.

- (2) ESMA efectuează evaluări în ceea ce privește reziliența CPC-urilor recunoscute la evoluții negative ale pieței, în conformitate cu articolul 32 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, în coordonare cu evaluările menționate la articolul 24a alineatul (7) litera (b). Băncile centrale de emisiune menționate la articolul 25 alineatul (3) litera (f) pot contribui la aceste evaluări în exercitarea atribuțiilor lor de politică monetară.

#### Articolul 25ba

##### Colegiul pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA

- (1) ESMA instituie un colegiu pentru CPC-uri din țări terțe în vederea facilitării schimbului de informații în conformitate cu prezentul regulament.
- (2) Colegiul este alcătuit din:
  - (a) președintele Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri, care prezidează colegiul;
  - (b) autoritățile competente responsabile de supravegherea CPC-urilor desemnate de statele membre în temeiul articolului 22; în statele membre în care mai multe

autorități au fost desemnate ca fiind competente în conformitate cu articolul 22, autoritățile respective convin asupra unui reprezentant comun.

- (c) autoritățile competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori stabiliți în Uniune;
  - (d) autoritățile competente responsabile de supravegherea locurilor de tranzacționare stabilite în Uniune, deservite sau care urmează a fi deservite de CPC-uri;
  - (e) autoritățile competente care supraveghează depozitarii centrali de titluri de valoare stabiliți în Uniune la care sunt conectate sau intenționează să fie conectate CPC-urile;
  - (f) membrii SEBC.
- (3) Membrii colegiului pot solicita Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri din țări terțe să analizeze aspecte specifice în legătură cu un CPC stabilit într-o țară terță. O astfel de solicitare se face în scris și include o motivare detaliată a solicitării. Comitetul de supraveghere pentru CPC-uri din țări terțe ține seama în mod corespunzător de aceste solicitări și transmite un răspuns adecvat.
- (4) Înființarea și funcționarea colegiului se bazează pe un acord scris între toți membrii acestuia. Obligația păstrării secretului profesional în conformitate cu articolul 83 se aplică tuturor membrilor colegiului.

## Articolul 25c

### Solicitare de informații

- (1) ESMA poate solicita, printr-o cerere simplă sau printr-o decizie, CPC-urilor recunoscute și părților terțe conexe cărora CPC-urile respective le-au externalizat funcții sau activități operaționale să furnizeze toate informațiile necesare pentru exercitarea atribuțiilor ESMA în temeiul prezentului regulament.
- (2) Atunci când trimite o cerere simplă în vederea obținerii de informații în temeiul alineatului (1), ESMA indică toate elementele de mai jos:

- (a) trimiterea la prezentul articol ca temei juridic al solicitării sale;
  - (b) scopul solicitării;
  - (c) informațiile solicitate;
  - (d) termenul pentru transmiterea informațiilor;
  - (e) informează persoana de la care sunt solicitate informațiile cu privire la faptul că nu este obligată să furnizeze informațiile, dar că, în cazul unui răspuns voluntar la cerere, informațiile furnizate nu trebuie să fie incorecte sau să inducă în eroare;
  - (f) amenda prevăzută la articolul 25g în coroborare cu anexa III secțiunea V litera (a) pentru situațiile în care răspunsurile la întrebările adresate sunt incorecte sau induc în eroare.
- (3) Atunci când impune printr-o decizie furnizarea de informații în temeiul alineatului (1), ESMA indică toate informațiile următoare:
- (a) trimiterea la prezentul articol ca temei juridic al solicitării sale;
  - (b) scopul solicitării;
  - (c) informațiile solicitate;
  - (d) termenul pentru transmiterea informațiilor;
  - (e) penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 25h aplicabile pentru situațiile în care informațiile transmise în urma solicitării sunt incomplete;
  - (f) amenda prevăzută la articolul 25g în coroborare cu anexa III secțiunea V litera (a) pentru situațiile în care răspunsurile la întrebările adresate sunt incorecte sau induc în eroare și
  - (g) dreptul de a contesta decizia în fața comisiei de apel a ESMA și de a solicita controlul legalității deciziei de către Curtea de Justiție a Uniunii Europene (denumită în continuare «Curtea de Justiție»), în conformitate cu articolele 60 și 61 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- (4) Persoanele menționate la alineatul (1) sau reprezentanții acestora și, în cazul persoanelor sau al asociațiilor fără personalitate juridică, persoanele autorizate prin lege sau prin statut să le reprezinte, furnizează informațiile solicitate. Avocații autorizați în mod corespunzător să acționeze pot furniza informațiile în numele clienților lor. Aceștia din urmă au în continuare întreaga responsabilitate în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare.
- (5) ESMA transmite fără întârziere o copie a cererii simple sau a deciziei sale autorității competente relevante din țara terță pe teritoriul căreia sunt domiciliare sau stabilite persoanele menționate la alineatul (1) vizate de cererea de informații.

#### Articolul 25d

##### Investigații generale

- (1) Pentru a-și îndeplini atribuțiile în temeiul prezentului regulament, ESMA poate efectua toate investigațiile necesare cu privire la CPC-urile de nivel 2 și părțile terțe conexe cărora CPC-urile le-au externalizat funcții, servicii sau activități operaționale. În acest scop, funcționarii ESMA și alte persoane autorizate de aceasta sunt împuternicite:
- (a) să examineze toate evidențele, datele, procedurile și orice alt material relevant pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, indiferent de suportul pe care sunt stocate;
  - (b) să facă sau să obțină copii certificate ale acestor evidențe, date, proceduri sau alte materiale sau extrase din acestea;
  - (c) să convoace CPC-uri de nivel 2, reprezentanții sau personalul acestora și să le solicite explicații verbale sau scrise cu privire la fapte sau documente referitoare la obiectul și scopul inspecției și să înregistreze răspunsurile;
  - (d) să chestioneze orice altă persoană fizică sau juridică care își dă acordul în acest sens, în scopul colectării de informații referitoare la obiectul unei investigații;
  - (e) să solicite înregistrări ale convorbirilor telefonice și ale schimburilor de date.

Colegiul pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA menționat la articolul 25ba este informat fără întârzieri nejustificate cu privire la orice constatare care ar putea fi relevantă pentru exercitarea atribuțiilor sale.

- (2) Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA pentru efectuarea investigațiilor menționate la alineatul (1) își exercită competențele pe baza prezentării unei autorizații scrise în care se specifică obiectul și scopul investigației. De asemenea, autorizația respectivă menționează penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 25h aplicabile în cazul în care evidențele, datele, procedurile și orice alt material solicitat sau răspunsurile la întrebările adresate CPC-urilor de nivel 2 nu sunt furnizate ori sunt incomplete, precum și amenziile prevăzute la articolul 25g în coroborare cu anexa III secțiunea V litera (b), aplicabile în cazul furnizării unor răspunsuri incorecte sau care induc în eroare la întrebările adresate CPC-urilor de nivel 2.
- (3) CPC-urile de nivel 2 sunt obligate să se supună investigațiilor dispuse în baza unei decizii a ESMA. Decizia specifică obiectul și scopul investigației, penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 25h, căile de atac disponibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1095/2010, precum și dreptul de a solicita controlul legalității deciziei de către Curtea de Justiție.
- (4) Înainte de notificarea unui CPC de nivel 2 cu privire la o investigație, ESMA informează despre investigație autoritatea competentă relevantă din țara terță pe al cărui teritoriu urmează ca aceasta să se desfășoare, indicând identitatea persoanelor autorizate. La solicitarea ESMA, funcționarii autorității competente în cauză din țara terță pot oferi asistență respectivelor persoane autorizate în îndeplinirea atribuțiilor lor. De asemenea, funcționarii autorității competente din țara terță pot, la cerere, să participe la investigații.

## Articolul 25e

### Inspecțiile la fața locului

- (1) Pentru a-și îndeplini atribuțiile în temeiul prezentului regulament, ESMA poate efectua toate inspecțiile la fața locului necesare la orice sediu al CPC-urilor de nivel 2 și al părților terțe conexe cărora CPC-urile le-au externalizat funcții, servicii sau activități operaționale.

Băncile centrale de emisiune a monedelor în care sunt denumite instrumentele financiare compensate de CPC pot depune o cerere către ESMA pentru a participa la aceste inspecții la fața locului acolo unde este necesar pentru exercitarea atribuțiilor lor de politică monetară.

Colegiul pentru CPC-uri din țări terțe al ESMA menționat la articolul 25ba este informat fără întârzieri nejustificate cu privire la orice constatare care ar putea fi relevantă pentru exercitarea atribuțiilor sale.

- (2) Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA să efectueze o inspecție la fața locului pot intra în orice sediu sau pe orice teren al persoanelor juridice care fac obiectul unei decizii de investigație adoptate de ESMA și dețin toate competențele stipulate la articolul 25d alineatul (1). De asemenea, aceștia au dreptul să sigileze orice sediu și orice registru sau evidență pe perioada inspecției și în măsura necesară inspecției.
- (3) În timp util înainte de inspecție, ESMA notifică inspecția autorității competente relevante din țara terță pe teritoriul căreia urmează să se desfășoare aceasta. Atunci când desfășurarea corespunzătoare și eficiența inspecției impun acest lucru, ESMA, după informarea autorității competente relevante din țara terță, poate desfășura inspecția la fața locului fără notificarea prealabilă a CPC-ului.

Funcționarii și alte persoane autorizate de ESMA să efectueze o inspecție la fața locului își exercită competențele pe baza prezentării unei autorizații scrise în care se specifică obiectul

și scopul inspecției, precum și penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 25h aplicabile în cazul în care persoanele vizate nu se supun inspecției.

- (4) CPC-urile de nivel 2 se supun inspecțiilor la fața locului dispuse printr-o decizie a ESMA. Decizia specifică obiectul și scopul inspecției, precizează data la care inspecția urmează să înceapă și indică penalitățile cu titlu cominatoriu prevăzute la articolul 25h, căile de atac disponibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1095/2010, precum și dreptul de a solicita controlul legalității deciziei de către Curtea de Justiție.
- (5) La cererea ESMA, funcționarii, precum și persoanele autorizate sau desemnate de autoritatea competentă a țării terțe pe teritoriul căreia urmează să se desfășoare inspecția, acordă asistență în mod activ funcționarilor și altor persoane autorizate de ESMA. De asemenea, funcționarii autorității competente din țara terță pot să participe la inspecțiile la fața locului.
- (6) ESMA poate solicita autorităților competente din țara terță să exercite în numele său atribuții de investigare specifice și inspecții la fața locului, conform dispozițiilor prezentului articol și ale articolului 25d alineatul (1).
- (7) Atunci când funcționarii și celelalte persoane care îi însoțesc, autorizate de ESMA, constată că o persoană se opune inspecției dispuse în temeiul prezentului articol, autoritatea competentă din țara terță în cauză le poate acorda asistența necesară, solicitând, dacă este cazul, intervenția poliției sau a unei autorități publice de aplicare a legii echivalente, astfel încât să le permită efectuarea inspecției la fața locului.

## Articolul 25f

Norme procedurale pentru luarea măsurilor de supraveghere și impunerea amenzilor

- (1) Atunci când, în exercitarea atribuțiilor sale în temeiul prezentului regulament, ESMA constată că există indicii clare privind posibila existență a unor fapte care pot constitui una sau mai multe dintre încălcările enumerate în anexa III, aceasta numește un agent de investigații independent din cadrul său pentru a cerceta chestiunea respectivă. Agentul numit nu poate să fie sau să fi fost implicat, direct sau indirect, în recunoașterea sau supravegherea CPC-ului în cauză și își îndeplinește funcțiile independent de ESMA.
- (2) Agentul de investigații cercetează presupusele încălcări, ținând seama de orice observație transmisă de persoanele care fac obiectul investigațiilor, și prezintă autorității un dosar complet cuprinzând constatările sale.

Pentru a-și îndeplini atribuțiile, agentul de investigații își poate exercita competența de a solicita informații în conformitate cu articolul 25c și de a efectua investigații și inspecții la fața locului în conformitate cu articolele 25d și 25e. Atunci când face uz de aceste competențe, agentul de investigații se conformează articolului 25c alineatul (4).

În îndeplinirea atribuțiilor sale, agentul de investigații are acces la toate documentele și informațiile colectate de ESMA în cadrul activității sale.

- (3) După încheierea investigației sale și înainte de a înainta ESMA dosarul cuprinzând constatările sale, agentul de investigații le oferă persoanelor care fac obiectul investigațiilor posibilitatea de a fi audiate pe tema aspectelor cercetate. Agentul de investigații își întemeiază constatările numai pe fapte cu privire la care persoanele vizate au avut ocazia să facă observații.

Drepturile la apărare ale persoanelor vizate se respectă pe deplin pe parcursul investigațiilor efectuate în temeiul prezentului articol.

- (4) Atunci când înaintează autorității dosarul cuprinzând constatările sale, agentul de investigații notifică acest fapt persoanelor care fac obiectul investigațiilor. Persoanele care fac obiectul investigațiilor au drept de acces la dosar, sub rezerva interesului legitim al altor persoane de a-și proteja secretele de afaceri. Dreptul de acces la dosar nu se aplică în cazul informațiilor confidențiale care afectează părți terțe.
- (5) Pe baza dosarului cuprinzând constatările agentului de investigații și, la cererea persoanelor vizate, după audierea persoanelor care fac obiectul investigațiilor, în conformitate cu articolul 25i, ESMA decide dacă una sau mai multe dintre încălcările enumerate în anexa III au fost săvârșite de persoanele care au făcut obiectul investigațiilor și, într-un astfel de caz, ia o măsură de supraveghere în conformitate cu articolul 25n și impune o amendă în conformitate cu articolul 25g.
- (6) Agentul de investigații nu participă la deliberările ESMA și nu intervine în niciun alt fel în procesul decizional al acesteia.
- (7) Comisia adoptă acte delegate în conformitate cu articolul 82 pentru a clarifica normele procedurale de exercitare a competenței de a impune amenzi sau penalități cu titlu cominatoriu, inclusiv dispozițiile privind dreptul la apărare, dispozițiile temporale, dispozițiile privind încasarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu și privind termenele de prescripție pentru impunerea și executarea sancțiunilor.
- (8) ESMA sesizează autoritățile naționale de resort în vederea cercetării și, eventual, urmării penale atunci când, în exercitarea atribuțiilor sale în temeiul prezentului regulament, constată că există indicii clare privind posibila existență a unor fapte care pot constitui infracțiuni. În plus, ESMA se abține de la aplicarea unor amenzi sau a unor penalități cu titlu cominatoriu în cazul în care o achitare sau o condamnare prealabilă în temeiul unor fapte

identice sau al unor fapte în esență identice a dobândit autoritate de lucru judecat în urma unor proceduri penale în temeiul dreptului intern.

## Articolul 25g

### Amenzi

- (1) Atunci când, în conformitate cu articolul 25f alineatul (5), ESMA constată faptul că un CPC a săvârșit, cu intenție sau din neglijență, una dintre încălcările enumerate în anexa III, aceasta adoptă o decizie prin care aplică o amendă în conformitate cu alineatul (2) de la prezentul articol.

O încălcare săvârșită de un CPC este considerată ca fiind săvârșită cu intenție dacă ESMA a descoperit factori obiectivi care demonstrează faptul că CPC-ul sau personalul de conducere al acestuia a acționat în mod deliberat pentru a săvârși încălcarea respectivă.

- (2) Cuantumul de bază ale amenzilor menționate la alineatul (1) sunt de până la dublul sumei profiturilor obținute sau pierderilor evitate prin încălcare, atunci când acestea pot fi stabilite, sau de până la 10 % din totalul cifrei de afaceri a persoanei juridice din exercițiul financiar precedent, astfel cum se definește în dreptul Uniunii.
- (3) Cuantumul de bază stabilite la alineatul (2) se ajustează, dacă este necesar, ținându-se seama de circumstanțele agravante sau atenuante, în conformitate cu coeficienții relevanți stabiliți în anexa IV. Coeficienții agravanți relevanți se aplică unul câte unul la cuantumul de bază. În cazul în care sunt aplicabili mai mulți coeficienți agravanți, diferența dintre cuantumul de bază și cuantumul care rezultă în urma aplicării fiecărui coeficient agravant în parte se adaugă la cuantumul de bază.

Coeficienții atenuanți relevanți se aplică unul câte unul la cuantumul de bază. În cazul în care sunt aplicabili mai mulți coeficienți atenuanți, diferența dintre cuantumul de bază și

cuantumul care rezultă în urma aplicării fiecărui coeficient atenuant în parte se scade din cuantumul de bază.

- (4) Fără a aduce atingere alineatelor (2) și (3), valoarea amenzii nu depășește 20 % din cifra de afaceri anuală a CPC-ului în cauză, obținută în exercițiul financiar precedent, dar, în cazul în care CPC-ul a obținut direct sau indirect un beneficiu financiar în urma încălcării, cuantumul amenzii este cel puțin egal cu respectivul beneficiu.

În cazul în care o faptă sau o omisiune a unui CPC constituie mai mult de o încălcare dintre cele enumerate în anexa III, se aplică numai cuantumul cel mai ridicat al amenzii, calculat în conformitate cu alineatele (2) și (3), pentru una dintre încălcările respective.

## Articolul 25h

### Penalități cu titlu cominatoriu

- (1) ESMA impune, prin decizie, penalități cu titlu cominatoriu pentru a obliga:
- (a) un CPC de nivel 2 să pună capăt unei încălcări, în conformitate cu o decizie adoptată în temeiul articolului 25n alineatul (1) litera (a);
  - (b) o persoană dintre cele menționate la articolul 25c alineatul (1) să furnizeze informații complete solicitate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 25c;
  - (c) un CPC de nivel 2:
    - (i) să se supună unei investigații și, în special, să prezinte evidențe, date și proceduri complete sau orice alt material solicitat și să completeze și să rectifice alte informații furnizate în cadrul unei investigații lansate prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 25d sau
    - (ii) să se supună unei inspecții la fața locului dispuse prin intermediul unei decizii adoptate în temeiul articolului 25e.

- (2) O penalitate cu titlu cominatoriu este eficace și proporțională. Penalitățile cu titlu cominatoriu se aplică pentru fiecare zi de întârziere.
- (3) Fără a aduce atingere alineatului (2), valoarea penalităților cu titlu cominatoriu este de 3 % din cifra de afaceri medie zilnică din exercițiul financiar precedent sau, în cazul persoanelor fizice, 2 % din venitul zilnic mediu din anul calendaristic precedent. Aceasta se calculează începând cu data prevăzută în decizia de impunere a penalității cu titlu cominatoriu.
- (4) Penalitățile cu titlu cominatoriu pot fi impuse pentru o perioadă de maximum șase luni de la data notificării deciziei ESMA. La sfârșitul perioadei, ESMA reexaminează măsura.

## Articolul 25i

### Audierea persoanelor în cauză

- (1) Înainte de adoptarea oricărei decizii de aplicare a unor amenzi sau a unor penalități cu titlu cominatoriu în temeiul articolelor 25g și 25h, ESMA acordă persoanelor care fac obiectul respectivelor proceduri posibilitatea de a fi audiate pe tema constatărilor sale. ESMA își fundamentează deciziile doar pe baza constatărilor asupra cărora persoanele care fac obiectul procedurilor au avut posibilitatea să formuleze observații.
- (2) Drepturile la apărare ale persoanelor care fac obiectul procedurilor se respectă pe deplin pe durata procedurilor. Aceste persoane au drept de acces la dosarul ESMA, sub rezerva interesului legitim al altor persoane de a-și proteja secretele de afaceri. Dreptul de acces la un dosar nu se extinde și la informații confidențiale și documente interne de lucru ale autorității.

## Articolul 25j

Publicarea, natura, executarea și alocarea amenzilor și a penalităților cu titlu cominatoriu

- (1) ESMA face publice toate amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 25g și 25h, cu excepția cazurilor în care dezvăluirea lor ar perturba grav piețele financiare sau ar aduce un prejudiciu disproporționat părților implicate. Informațiile astfel divulgate nu conțin date cu caracter personal în sensul Regulamentului (CE) nr. 45/2001.
- (2) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 25g și 25h sunt de natură administrativă.
- (3) În cazul în care decide să nu impună amenzi sau penalități, ESMA informează în acest sens Parlamentul European, Consiliul, Comisia și autoritățile competente relevante din țara terță respectivă, prezentând argumente în sprijinul deciziei sale.
- (4) Amenzile și penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate în temeiul articolelor 25g și 25h sunt executorii.

Executarea este reglementată de normele de procedură civilă în vigoare în statul membru sau în țara terță pe teritoriul căreia aceasta are loc.

- (5) Cuantumul amenzilor și ale penalităților cu titlu cominatoriu se alocă bugetului general al Uniunii Europene.

## Articolul 25k

### Controlul efectuat de Curtea de Justiție

Curtea de Justiție are competență nelimitată în ceea ce privește examinarea deciziilor prin care ESMA impune o amendă sau plata unor penalități cu titlu cominatoriu. Curtea de Justiție a Uniunii Europene poate anula, reduce sau majora amenda sau penalitățile cu titlu cominatoriu aplicate.

## Articolul 25l

### Modificări ale anexei IV

Pentru a ține seama de evoluțiile de pe piețele financiare, Comisia poate adopta acte delegate în conformitate cu articolul 82 privind măsurile de modificare a anexei IV.

## Articolul 25m

### Retragerea recunoașterii

- (1) Fără a aduce atingere articolului 25n și sub rezerva dispozițiilor alineatelor următoare, ESMA, după consultarea autorităților și a entităților menționate la articolul 25 alineatul (3), retrage decizia de recunoaștere adoptată în conformitate cu articolul 25 în cazul în care CPC-ul în cauză:
  - (a) nu folosește recunoașterea timp de șase luni, renunță în mod explicit la recunoaștere sau a încetat să mai desfășoare vreo activitate de mai mult de șase luni;
  - (b) a obținut recunoașterea pe baza unor declarații false sau prin alte mijloace neregulate;
  - (c) încalcă în mod grav și repetat oricare dintre condițiile de recunoaștere în temeiul articolului 25 alineatul (2b) sau nu mai este în conformitate cu oricare dintre aceste condiții și în niciuna dintre aceste situații nu a luat măsura corectivă solicitată de către ESMA într-un termen stabilit în mod corespunzător de până la maximum 6 luni;

- (d) actul de punere în aplicare menționat la articolul 25 alineatul (6) a fost retras sau suspendat sau nu mai sunt îndeplinite oricare dintre condițiile aferente acestuia.

ESMA poate limita retragerea recunoașterii la un anumit serviciu, o anumită activitate sau o anumită clasă de instrumente financiare.

Atunci când stabilește data de intrare în vigoare a deciziei de a retrage recunoașterea, ESMA face tot posibilul pentru a reduce la minimum eventualele perturbări ale pieței și prevede o perioadă de adaptare corespunzătoare, care nu depășește doi ani.

- (2) Înainte de a retrage recunoașterea în conformitate cu alineatul (1) litera (c), ESMA ține seama de posibilitatea de a aplica măsuri în temeiul articolului 25n alineatul (1) literele (a)-(c).

Atunci când consideră că nu a fost luată o măsură corectivă în intervalul de timp stabilit de până la maximum șase luni în temeiul alineatului (1) litera (c) sau că măsurile luate nu sunt adecvate și după consultarea autorităților menționate la articolul 25 alineatul (3), ESMA retrage decizia de recunoaștere.

În cazul în care decide să retragă recunoașterea unui CPC dintr-o țară terță, ESMA informează CPC-ul respectiv și autoritățile relevante din țara terță înainte de a retrage o decizie de recunoaștere.

- (3) ESMA notifică fără întârzieri nejustificate autorității competente relevante din țara terță decizia de a retrage recunoașterea unui CPC recunoscut.
- (4) Oricare dintre autoritățile menționate la articolul 25 alineatul (3) care consideră că a fost îndeplinită una dintre condițiile menționate la alineatul (1) poate solicita ESMA să examineze dacă sunt îndeplinite condițiile de retragere a recunoașterii CPC-ului recunoscut

în cauză. În cazul în care decide să nu retragă înregistrarea CPC-ului recunoscut în cauză, ESMA pune la dispoziția autorității solicitante o explicație completă.

## Articolul 25n

### Măsuri de supraveghere

- (1) Atunci când, în conformitate cu articolul 25f alineatul (5), constată faptul că un CPC de nivel 2 a săvârșit una dintre încălcările enumerate în anexa III, ESMA ia una sau mai multe dintre următoarele decizii:
  - (a) solicită CPC-ului să pună capăt încălcării;
  - (b) aplică amenzi în temeiul articolului 25g;
  - (c) emite anunțuri publice;
  - (d) retrage recunoașterea CPC-ului în conformitate cu articolul 25m.
  
- (2) Atunci când ia deciziile menționate la alineatul (1), ESMA ține seama de natura și gravitatea încălcării, având în vedere următoarele criterii:
  - (a) durata și frecvența încălcării;
  - (b) dacă încălcarea a evidențiat deficiențe grave sau sistemice ale procedurilor, ale sistemelor de gestionare sau ale mecanismelor de control intern ale CPC-ului;
  - (c) dacă încălcarea a facilitat sau a dat naștere unor infracțiuni de natură financiară sau dacă acestea din urmă sunt imputabile în alt mod respectivei încălcări;
  - (d) dacă încălcarea a fost săvârșită în mod intenționat sau din neglijență.
  
- (3) ESMA notifică fără întârzieri nejustificate orice decizie adoptată în temeiul alineatului (1) CPC-ului în cauză și o comunică autorităților competente relevante din țara terță și

Comisiei. ESMA publică orice decizie de acest fel pe site-ul său web în termen de zece zile lucrătoare de la data adoptării acesteia.

Atunci când își publică decizia, în conformitate cu primul paragraf, ESMA face public, de asemenea, dreptul CPC-ului în cauză de a formula o cale de atac cu privire la decizie și, după caz, faptul că a fost inițiată o astfel de cale de atac, precizând că aceasta nu are un efect suspensiv, precum și posibilitatea suspendării aplicării deciziei contestate de către comisia de apel a ESMA, în conformitate cu articolul 60 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.”

10. La articolul 32 alineatul (1) se adaugă următorul paragraf:

„Evaluarea autorității competente în ceea ce privește notificarea prevăzută la articolul 31 alineatul (2) și informațiile menționate la articolul 31 alineatul (3) face obiectul unui aviz al colegiului în conformitate cu articolul 19.”

11. La articolul 35 alineatul (1), ultimul paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Un CPC nu poate externaliza activitățile importante legate de gestionarea riscurilor fără aprobarea autorității competente. Această decizie a autorității competente face obiectul unui aviz al colegiului în conformitate cu articolul 19.”

12. Articolul 49 se modifică după cum urmează:

(b) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) Un CPC examinează periodic modelele și parametrii adoptați pentru calcularea cerințelor de marjă, a contribuțiilor la fondul de garantare, a cerințelor în materie de garanții și a altor mecanisme de control al riscului. CPC-ul supune modelele unor teste de rezistență periodice și riguroase pentru a le evalua reziliența în condiții de piață extreme, dar plauzibile și efectuează testări *ex post* pentru a evalua fiabilitatea metodei adoptate. CPC-ul obține validarea independentă, informează autoritatea sa competentă și ESMA în legătură cu rezultatele testelor efectuate și obține validarea din partea autorității competente în conformitate cu alineatul (1a) înainte de a adopta orice modificare semnificativă a modelelor sau parametrilor.

Modelele și parametrii adoptați, inclusiv orice modificare semnificativă a acestora, fac obiectul unui aviz al colegiului în conformitate cu alineatele următoare.

ESMA se asigură că informațiile cu privire la rezultatele testelor de rezistență sunt transmise AES, SEBC și Comitetului unic de rezoluție pentru a le permite să evalueze expunerea întreprinderilor financiare la situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a CPC-urilor.”

(c) se introduc următoarele alineate (1a), (1b), (1c), (1d) și (1e):

„(1a) În cazul în care un CPC intenționează să adopte o modificare semnificativă a modelelor sau parametrilor menționați la alineatul (1), acesta trebuie să solicite autorității competente validarea acestei modificări. CPC-ul atașează la această cerere o validare independentă a modificărilor avute în vedere. Autoritatea competentă confirmă CPC-ului și ESMA primirea cererii complete.

(1b) În termen de 50 de zile lucrătoare de la primirea cererii complete, autoritatea competentă efectuează o evaluare a riscurilor CPC-ului și prezintă un raport ESMA și colegiului instituit în conformitate cu articolul 18.

(1c) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea raportului menționat la alineatul (1b), colegiul adoptă un aviz majoritar în conformitate cu articolul 19 alineatul (3). Fără a aduce atingere dispozițiilor de la alineatul (1e), autoritatea competentă poate adopta o decizie de a acorda sau refuza validarea unor modificări semnificative ale modelelor și parametrilor numai după adoptarea unui astfel de aviz de către colegiu, cu excepția cazului în care colegiul nu a adoptat avizul respectiv în termenul stabilit.

(1d) În termen de 90 de zile lucrătoare de la primirea cererii menționate la alineatul (1a), autoritatea competentă informează CPC-ul în scris, oferind o explicație pe deplin motivată, dacă validarea îi este acordată sau refuzată.

(1e) CPC-ul nu poate adopta nicio modificare semnificativă a modelelor sau parametrilor menționați la alineatul (1) înainte de a obține validarea de către autoritatea sa competentă. În cazuri justificate corespunzător, autoritatea competentă, cu acordul ESMA, poate permite adoptarea provizorie a unei modificări semnificative a modelelor sau parametrilor înainte de validarea acesteia.

(c) se adaugă următorul alineat (5):

„(5) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol, ESMA, după consultarea ABE, a altor autorități competente relevante și a membrilor SEBC, elaborează proiecte de

standarde tehnice de reglementare care precizează condițiile în care modificările aduse modelelor și parametrilor menționați la alineatul (1) sunt semnificative și procedura de consultare a colegiului instituit în conformitate cu articolul 18 în privința îndeplinirii sau nu a acestor condiții.

ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la data de [OP: vă rugăm să introduceți data – 12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

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

13. La articolul 85 sunt adăugate următoarele alineate (6) și (7):

„(6) ESMA, în cooperare cu CERS și de comun acord, în conformitate cu articolul 24a alineatul (9) al patrulea paragraf, cu băncile centrale de emisiune a tuturor monedelor din Uniune în care sunt denumite instrumentele financiare compensate sau care urmează să fie compensate prin CPC-ul dintr-o țară terță la care face referire actul de punere în aplicare menționat la articolul 25 alineatul (2c) al treilea paragraf, prezintă Comisiei un raport privind aplicarea dispozițiilor respectivului act de punere în aplicare, care evaluează în special dacă este atenuat în mod suficient riscul la adresa stabilității financiare a Uniunii sau a unuia ori mai multor state membre ale acesteia. ESMA prezintă Comisiei raportul său în termen de 12 luni de la perioada de adaptare stabilită în conformitate cu articolul 25 alineatul (2c) paragraful al treilea litera (b).

În termen de 12 luni de la transmiterea raportului menționat la primul paragraf, Comisia elaborează un raport privind aplicarea dispozițiilor respectivului act de punere în aplicare. Comisia transmite raportul său Parlamentului European și Consiliului, însoțit de eventuale propuneri adecvate.

(7) În termen de [42 de luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament], Comisia evaluează modul de funcționare a Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri și prezintă un raport în acest sens Parlamentului European și Consiliului, însoțit de eventuale propuneri adecvate. Comisia evaluează, în special, prin prisma experienței acumulate, eficacitatea Comitetului de supraveghere pentru CPC-uri în privința promovării convergenței și coerenței aplicării prezentului regulament printre autoritățile competente menționate la articolul 22 și colegiile menționate la articolul 18, în privința asigurării eficacității recunoașterii și

supravegherii CPC-urilor din țări terțe și în privința garantării unor condiții de concurență echitabile între CPC-uri din UE autorizate, precum și între CPC-uri din UE autorizate și CPC-uri recunoscute din țări terțe.

14. La articolul 89, se adaugă următoarele alineate:

„(3a) ESMA își exercită competențele în temeiul articolului 25 alineatele (2a), (2b) și (2c) numai după intrarea în vigoare a actului delegat menționat la articolul 25 alineatul (2a) al doilea paragraf și la articolul 25a alineatul (3) și, în ceea ce privește CPC-urile pentru care ESMA nu a adoptat o decizie în temeiul articolului 25 alineatul (1) înainte de [OP: vă rugăm să introduceți data intrării în vigoare a prezentului regulament], numai după intrarea în vigoare a actului de punere în aplicare relevant menționat la articolul 25 alineatul (6).

(3b) ESMA instituie și gestionează un colegiu în temeiul articolului 25ba pentru toate CPC-urile recunoscute în conformitate cu articolul 25 înainte de [data intrării în vigoare a prezentului regulament] în termen de patru luni de la intrarea în vigoare a actului delegat menționat la articolul 25 alineatul (2a) al doilea paragraf.

(3c) ESMA reexaminează deciziile de recunoaștere adoptate în conformitate cu articolul 25 alineatul (1) înainte de [data intrării în vigoare a prezentului regulament] în termen de 18 luni de la intrarea în vigoare a actului delegat menționat la articolul 25 alineatul (2a) al doilea paragraf, în conformitate cu articolul 25 alineatul (5).

În cazul în care, în urma reexaminării menționate la primul paragraf, ESMA stabilește că un CPC recunoscut înainte de [intrarea în vigoare a prezentului regulament] se califică drept CPC de nivel 2 în conformitate cu articolul 25 alineatul (2a), ESMA stabilește o perioadă de adaptare adecvată care nu depășește 18 luni, până la finalul căreia CPC-ul trebuie să se conformeze cerințelor menționate la articolul 25 alineatul (2b). ESMA poate prelungi perioada de adaptare cu până la șase luni suplimentare în urma unei cereri motivate a CPC-ului sau a autorității competente responsabile de supravegherea membrilor compensatori, în cazul în care o astfel de prelungire este justificată de circumstanțe excepționale și de implicațiile asupra membrilor compensatori stabiliți în Uniune.”

15. Textele cuprinse în anexa la prezentul regulament se atașează sub forma anexelor III și IV.

*Articolul 2*

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

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

Adoptat la Strasbourg,

Pentru Parlamentul European  
Președintele

Pentru Consiliu  
Președintele

## ANEXĂ

la Propunerea de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de modificare a Regulamentului (UE)

nr. 648/2012 în ceea ce privește procedurile și autoritățile implicate în autorizarea

contrapărților centrale și cerințele pentru recunoașterea contrapărților centrale din țări terțe

## ANEXĂ

Următorul text se adaugă la Regulamentul (UE) nr. 648/2012, reprezentând anexele III și IV  
la acesta.

„ANEXA III

Lista încălcărilor menționate la articolul 25g alineatul (1)

I. Încălcări legate de cerințe de capital:

(a) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 16 alineatul (1) dacă nu dispun de un capital inițial permanent și disponibil de cel puțin 7,5 milioane EUR;

(b) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 16 alineatul (2) dacă nu dispun de un capital, inclusiv rezultatul reportat și rezervele, care să fie proporțional cu riscul generat de activitățile lor și suficient în orice moment pentru a asigura lichidarea sau restructurarea ordonată a activităților într-un interval de timp adecvat, precum și de o protecție corespunzătoare a CPC-ului împotriva riscurilor de credit, de contraparte, de piață, operaționale, juridice și comerciale care nu sunt deja acoperite prin resurse financiare specifice, astfel cum sunt menționate la articolele 41, 42, 43 și 44.

II. Încălări legate de cerințe organizatorice sau de conflicte de interese:

- (a) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (1) dacă nu dispun de un sistem robust de guvernare care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficiente de identificare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care sunt sau pot fi expuse, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile solide;
- (b) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (2) dacă nu adoptă politici și proceduri adecvate care să fie suficient de eficiente pentru a asigura respectarea tuturor dispozițiilor prezentului regulament, inclusiv de către proprii manageri și angajați;
- (c) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (3) dacă nu mențin și nu utilizează o structură organizatorică adecvată pentru a le asigura continuitatea și funcționarea corespunzătoare în cursul prestării serviciilor și al desfășurării activităților, sau dacă nu utilizează sisteme, resurse sau proceduri adecvate și proporționale;
- (d) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (4) dacă nu mențin o separare clară între organizarea ierarhică pentru gestionarea riscului și cea pentru celelalte operațiuni pe care le desfășoară;
- (e) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (5) dacă nu adoptă, aplică sau mențin o politică de remunerare care să promoveze o gestionare a riscurilor eficiente și solidă, care să nu creeze stimulente pentru relaxarea standardelor în materie de riscuri;
- (f) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (6) dacă nu mențin sisteme informatice adecvate pentru a face față complexității, diversității și tipului de servicii prestate și activități desfășurate, astfel încât să asigure standarde ridicate de siguranță și integritatea și confidențialitatea informațiilor păstrate;
- (g) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (7) dacă nu fac publice în mod gratuit sistemul lor de guvernare, regulile care le sunt aplicabile și criteriile de eligibilitate pentru membrii compensatori;

- (h) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 26 alineatul (8) dacă nu sunt supuse unor audituri frecvente și independente sau dacă nu transmit rezultatele acestor audituri consiliilor lor de administrație sau nu le pun la dispoziția ESMA;
- (i) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 27 alineatul (1) sau articolul 27 alineatul (2) al doilea paragraf dacă nu se asigură că personalul lor de conducere și membrii consiliului lor de administrație au o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea solidă și prudentă a CPC-ului;
- (j) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 27 alineatul (2) dacă nu garantează că cel puțin o treime, și nu mai puțin de doi membri ai consiliului de administrație respectiv sunt independenți sau dacă nu invită reprezentanți ai clienților membrilor compensatori la reuniunile consiliului de administrație pentru chestiunile legate de articolele 38 și 39 sau nu asigură corelarea remunerării membrilor independenți și a celorlalți membri fără funcție executivă ai consiliului de administrație cu rezultatele CPC-ului;
- (k) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 27 alineatul (3) dacă nu stabilesc cu claritate rolurile și responsabilitățile consiliului de administrație și nu pun procesul-verbal al ședințelor consiliului de administrație la dispoziția ESMA și a auditorilor;
- (l) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 28 alineatul (1) dacă nu instituie un comitet de risc sau dacă acest comitet de risc nu este compus din reprezentanți ai membrilor lor compensatori, din membri independenți ai consiliului de administrație și din reprezentanți ai clienților lor, dacă acest comitet de risc este compus astfel încât unul dintre aceste grupuri de reprezentanți deține majoritatea în comitetul de risc sau dacă nu informează ESMA în mod corespunzător cu privire la activitățile și deciziile comitetului de risc, în cazul în care ESMA a solicitat să fie informată în mod corespunzător;
- (m) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 28 alineatul (2) dacă nu stabilesc cu claritate mandatul comitetului de risc, sistemul de guvernare adoptat pentru a-i garanta independența, procedurile operaționale, criteriile de admitere sau mecanismul de alegere a membrilor comitetului de risc, dacă nu pun la dispoziția publicului sistemul de guvernare respectiv sau dacă nu au prevăzut ca acest comitet să fie prezidat de un membru independent al consiliului de administrație, să fie în subordinea directă a consiliului de administrație și să se reunească în ședințe regulate;
- (n) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 28 alineatul (3) dacă nu permit comitetului de risc să adreseze recomandări consiliului de administrație cu privire la măsurile care pot afecta gestionarea riscurilor CPC-ului sau dacă nu depun eforturi rezonabile pentru a

consulta comitetul de risc cu privire la evoluțiile care au un impact asupra gestionării riscurilor CPC-ului în situații de urgență;

(o) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 28 alineatul (5) dacă nu informează de îndată ESMA în legătură cu orice decizie a consiliului de administrație de a nu urma recomandările făcute de comitetul de risc;

(p) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 29 alineatul (1) dacă nu păstrează pentru o perioadă de cel puțin zece ani toate datele referitoare la serviciile prestate și la activitățile desfășurate, care sunt necesare pentru a permite ESMA să monitorizeze respectarea de către CPC a prezentului regulament;

(q) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 29 alineatul (2) dacă nu păstrează, pentru o perioadă de cel puțin zece ani de la încetarea contractelor, toate informațiile referitoare la contractele pe care le-au procesat într-un mod care să permită identificarea clauzelor inițiale ale unei tranzacții înainte de compensarea acestora de către CPC-ul în cauză;

(r) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 29 alineatul (3) dacă nu pun la dispoziția ESMA și a membrilor relevanți ai SEBC, la cerere, evidențele și informațiile menționate la articolul 29 alineatele (1) și (2) sau toate informațiile referitoare la pozițiile contractelor compensate, indiferent de locul de executare a tranzacțiilor;

(s) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 30 alineatul (1) dacă nu comunică sau comunică în mod fals ori incomplet către ESMA identitatea acționarilor sau a asociaților, direcți ori indirecți, persoane fizice ori juridice, care dețin o participație calificată sau valoarea acestor participații;

(t) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 30 alineatul (4) dacă permit persoanelor menționate la articolul 30 alineatul (1) să exercite o influență care poate prejudicia administrarea solidă și prudentă a CPC-ului;

(u) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 31 alineatul (1) dacă nu notifică sau notifică în mod fals ori incomplet ESMA modificările intervenite la nivelul conducerii sau dacă nu furnizează ESMA toate informațiile necesare pentru a evalua respectarea dispozițiilor articolului 27 alineatul (1) ori ale articolului 27 alineatul (2) al doilea paragraf;

(v) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu mențin sau aplică proceduri organizaționale și administrative scrise eficace pentru identificarea și gestionarea conflictelor de interese care pot apărea între ele, inclusiv între managerii și

personalul lor sau orice persoană legată de ele direct sau indirect prin capacități de control sau legături strânse, pe de o parte, și membrii lor compensatori sau clienții acestora care le sunt cunoscuți CPC-ului, pe de altă parte, sau dacă nu mențin sau aplică proceduri adecvate pentru a soluționa posibilele conflicte de interese;

(w) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 33 alineatul (2) dacă nu descriu cu claritate unui membru compensator sau unui client vizat al respectivului membru compensator care le este cunoscut CPC-ului natura generală sau sursele conflictelor de interese înainte de a accepta noi tranzacții din partea respectivului membru compensator, atunci când procedurile organizaționale sau administrative ale respectivului CPC în materie de gestionare a conflictelor de interese nu sunt suficiente pentru a garanta, cu un grad rezonabil de certitudine, prevenirea riscurilor de prejudiciere a intereselor unui membru compensator sau ale unui client;

(x) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu iau în considerare în procedurile lor scrise toate circumstanțele de care au sau ar trebui să aibă cunoștință și care pot duce la un conflict de interese ce decurge din structura și activitățile altor întreprinderi cu care CPC-urile au o relație de întreprindere-mamă sau de filială;

(y) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 33 alineatul (5) dacă nu iau toate măsurile rezonabile pentru a preveni utilizarea abuzivă a informațiilor păstrate în sistemele sale sau dacă împiedică utilizarea acestor informații pentru alte activități economice sau de către o persoană fizică care are legături strânse cu un CPC ori o persoană juridică care are o relație de întreprindere-mamă sau de filială cu CPC-ul care utilizează informațiile confidențiale înregistrate de CPC-ul în cauză în scop comercial fără acordul prealabil al clientului căruia îi aparțin informațiile confidențiale respective;

(z) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 36 alineatul (1) dacă nu acționează corect și cu profesionalism pentru a servi interesele membrilor compensatori și ale clienților acestora;

(aa) CPC-urile de nivelul 2 încalcă articolul 36 alineatul (2) dacă nu dispun de reguli accesibile, transparente și echitabile pentru gestionarea promptă a reclamațiilor;

(bb) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 37 alineatul (1) sau (2) dacă utilizează, în permanență, criterii de admitere discriminatorii, netransparente, dacă nu asigură în permanență, în alte moduri, accesul deschis și echitabil la CPC-ul în cauză, dacă nu garantează că membrii compensatori dispun de o capacitate operațională și de resurse financiare suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile care decurg din participarea la

CPC-ul în cauză sau dacă nu efectuează, cel puțin o dată pe an, o examinare completă a respectării respectivului articol de către membrii lor compensatori;

(cc) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 37 alineatul (4) dacă nu dispun de proceduri obiective și transparente pentru suspendarea și pentru retragerea în mod ordonat a membrilor compensatori care nu mai îndeplinesc criteriile menționate la articolul 37 alineatul (1);

(dd) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 37 alineatul (5) dacă le refuză accesul membrilor compensatori care îndeplinesc criteriile menționate la articolul 37 alineatul (1) fără ca refuzul accesului să fie motivat în scris în mod corespunzător și bazat pe o analiză exhaustivă a riscurilor;

(ee) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu permit accesul separat al clienților membrilor lor compensatori la serviciile specifice prestate;

(ff) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 39 alineatul (7) dacă nu oferă diferitele niveluri de segregare menționate la alineatul respectiv în condiții comerciale rezonabile;

### III. Încălări legate de cerințe operaționale:

(a) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 34 alineatul (1) dacă nu prevăd, aplică sau mențin o politică adecvată de continuitate a activității și un plan de redresare în caz de dezastru cu scopul de a asigura conservarea funcțiilor lor, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor CPC-ului, care să permită cel puțin reluarea tuturor tranzacțiilor aflate în curs în momentul întreruperii, astfel încât CPC-ul să poată continua să funcționeze în condiții de certitudine și să efectueze decontarea la data stabilită;

(b) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 34 alineatul (2) dacă nu stabilesc, aplică sau mențin o procedură adecvată pentru a asigura decontarea corectă și la timp sau transferul activelor și pozițiilor clienților și ale membrilor compensatori în caz de retragere a autorizației în urma unei decizii luate în temeiul articolului 25;

(c) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 35 alineatul (1) al doilea paragraf dacă externalizează activități importante legate de gestionarea riscurilor CPC-ului în cauză;

(d) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 39 alineatul (1) dacă nu țin o evidență și o contabilitate separate care să le permită, în orice moment și fără întârziere, să facă distincția, în conturile deținute la CPC, între activele și pozițiile deținute pentru contul

unui membru compensator și activele și pozițiile deținute pentru contul oricărui alt membru compensator, precum și în raport cu activele proprii;

(e) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 39 alineatul (2) dacă nu se oferă să țină o evidență și o contabilitate separate care să permită fiecărui membru compensator să facă distincția, în conturile deținute la CPC, între activele și pozițiile membrului compensator respectiv și cele deținute pentru conturile membrilor săi compensatori;

(f) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 39 alineatul (3) dacă nu se oferă să țină o evidență și o contabilitate separate care să permită fiecărui membru compensator să facă distincția, în conturile deținute la CPC, între activele și pozițiile deținute pentru contul unui client și cele deținute pentru conturile altor clienți sau dacă nu oferă membrilor compensatori posibilitatea de a deschide mai multe conturi în numele lor sau în numele clienților lor, în cazul în care se solicită acest lucru;

(g) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 40 dacă nu măsoară și nu evaluează lichiditatea și expunerile la riscul de credit față de fiecare membru compensator și, dacă este cazul, față de un alt CPC cu care au încheiat un acord de interoperabilitate, în timp cvasi-real, sau dacă nu au un acces rapid și pe bază nediscriminatorie la sursele adecvate de stabilire a prețurilor pentru a-și evalua expunerile în mod eficace, la costuri rezonabile;

(h) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 41 alineatul (1) dacă nu impun, solicită sau colectează marje de la membrii lor compensatori sau, dacă este cazul, de la CPC-uri cu care au încheiat acorduri de interoperabilitate, pentru a-și limita expunerile de credit, sau dacă impun, solicită sau colectează marje care nu sunt suficiente pentru a acoperi expunerile posibile despre care CPC-ul estimează că vor apărea până la lichidarea pozițiilor corespondente sau pentru a acoperi pierderile rezultate din cel puțin 99 % dintre variațiile expunerilor într-un interval de timp adecvat ori marje care nu sunt suficiente pentru a garanta că CPC-ul își acoperă integral cu garanții expunerile față de toți membrii lor compensatori, iar dacă este cazul, și față de toate CPC-urile cu care au încheiat acorduri de interoperabilitate, cel puțin zilnic sau, dacă este necesar, pentru a ține seama de eventualele efecte prociclice;

(i) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu adoptă, pentru fixarea marjelor, modele și parametri care să surprindă caracteristicile de risc ale produselor compensate și să ia în calcul intervalul dintre colectările marjelor, lichiditatea pieței și posibilitatea apariției unor modificări pe durata tranzacției;

- (j) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 41 alineatul (3) dacă nu cer sau nu colectează marjele intrazilnic, cel puțin atunci când pragurile predefinite sunt depășite;
- (k) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 42 alineatul (3) dacă nu mențin un fond de garantare care să le permită cel puțin să reziste, în condiții de piață extreme, dar plauzibile, la situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a membrului compensator față de care au cea mai mare expunere sau la situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a celui de al doilea și a celui de al treilea membru compensator în ordinea mărimii expunerii, dacă suma expunerilor față de aceștia este mai mare, sau dacă elaborează scenarii care nu iau în calcul și perioadele cele mai volatile prin care au trecut piețele pentru care CPC-ul își oferă serviciile, precum și o gamă de scenarii viitoare potențiale, care iau în considerare vânzarea neașteptată a resurselor financiare și reducerea rapidă a lichidităților de pe piață;
- (l) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 43 alineatul (2) dacă fondul lor de garantare menționat la articolul 42 și celelalte resurse financiare menționate la articolul 43 alineatul (1) nu le permit în orice moment să reziste situației de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către cel puțin cei doi membri compensatori față de care au cele mai mari expuneri în condiții de piață extreme, dar plauzibile;
- (m) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 44 alineatul (1) dacă nu au în permanență acces la un nivel adecvat de lichidități pentru a-și desfășura serviciile și activitățile sau dacă nu își evaluează zilnic necesitățile potențiale de lichidități;
- (o) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 45 alineatele (1), (2) și (3) dacă nu utilizează marjele depuse de membrul compensator aflat în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată cu prioritate față de celelalte resurse financiare pentru acoperirea pierderilor;
- (p) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 45 alineatul (4) dacă nu utilizează resursele proprii dedicate înainte de a utiliza contribuțiile la fondul de garantare ale membrilor compensatori care nu se află în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată;
- (q) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 46 alineatul (1) dacă acceptă altceva decât garanții foarte lichide cu un risc de credit și de piață minim pentru acoperirea expunerilor inițiale și curente față de membrii compensatori, în situații în care nu sunt permise alte garanții reale în conformitate cu actul delegat adoptat de Comisie în temeiul articolului 46 alineatul (3);
- (r) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 47 alineatul (1) dacă își investesc resursele financiare în altceva decât în numerar sau instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim și care pot fi lichidate rapid cu un efect negativ minim asupra prețurilor;

- (s) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 47 alineatul (3) dacă nu depozitează instrumentele financiare depuse ca marje sau drept contribuții la fondul de garantare la operatori ai sistemelor de decontare a titlurilor de valoare care garantează protecția deplină a instrumentelor financiare respective, în cazul în care acestea sunt disponibile, sau dacă nu utilizează alte mecanisme cu grad mare de siguranță convenite cu instituții financiare autorizate;
- (t) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 47 alineatul (4) dacă realizează depuneri de fonduri bănești altfel decât prin mecanisme cu grad mare de siguranță convenite cu instituții financiare autorizate sau prin recurgerea la facilități de depozit permanent oferite de băncile centrale ori la alte mijloace comparabile asigurate de băncile centrale;
- (u) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 47 alineatul (5) dacă efectuează depozite de active pe lângă o parte terță fără să se asigure că activele aparținând membrilor compensatori pot fi identificate separat de activele aparținând CPC-ului și de activele aparținând respectivei părți terțe, prin intermediul unor conturi intitulate diferit în registrele contabile ale părții terțe sau prin orice altă măsură echivalentă care să ducă la asigurarea aceluiași nivel de protecție;
- (v) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 47 alineatul (6) dacă își investesc capitalul sau sumele care rezultă din cerințele prevăzute la articolele 41, 42, 43 sau 44 în propriile lor titluri de valoare sau în cele ale întreprinderilor-mamă sau ale filialelor lor;
- (w) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 48 alineatul (1) dacă nu instituie procedurile detaliate care trebuie urmate atunci când un membru compensator nu îndeplinește cerințele de participare prevăzute la articolul 37 în termenul și în conformitate cu procedurile pe care le-au stabilit, dacă nu definesc în detaliu procedurile care trebuie urmate în cazul în care situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a unui membru compensator nu este declarată de CPC sau dacă nu revizuiesc anual procedurile respective;
- (x) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 48 alineatul (2) dacă nu intervin rapid pentru a limita pierderile și presiunile asupra lichidității care apar în situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată ale unui membru compensator și nu se asigură că închiderea pozițiilor unui membru compensator nu îi perturbă operațiunile și nu îi expune pe membrii compensatori care nu se află în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată la pierderi pe care aceștia nu le pot anticipa sau controla;
- (y) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 48 alineatul (3) dacă nu informează imediat ESMA înainte ca procedura de neîndeplinire a obligațiilor de plată să fie declarată sau declanșată;

(z) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 48 alineatul (4) dacă nu verifică caracterul executoriu al procedurilor pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată și nu iau toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că dispun de competența juridică necesară pentru a lichida pozițiile proprii ale membrului compensator aflat în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată și a transfera sau a lichida pozițiile clienților membrului respectiv;

(aa) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 49 alineatul (1) dacă nu examinează periodic modelele și parametrii adoptați pentru calcularea cerințelor de marjă, a contribuțiilor la fondul de garantare, a cerințelor în materie de garanții sau a altor mecanisme de control al riscului, nu supun modelele unor teste de rezistență periodice și riguroase pentru a le evalua reziliența în condiții de piață extreme, dar plauzibile, nu efectuează testări *ex post* pentru a evalua fiabilitatea metodei adoptate, nu obțin validarea independentă sau nu informează ESMA în legătură cu rezultatele testelor efectuate pentru obținerea validării ESMA înainte de a adopta orice modificare semnificativă a modelelor sau parametrilor;

(bb) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 49 alineatul (2) dacă nu testează periodic aspectele esențiale ale procedurilor pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată sau nu iau toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că toți membrii compensatori le înțeleg și dispun de mecanismele adecvate pentru a reacționa în eventualitatea apariției unei situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată;

(cc) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 49 alineatul (1a) dacă adoptă modificări semnificative ale modelelor și parametrilor menționați la articolul 49 alineatul (1) înainte de a obține validarea de către ESMA a modificărilor respective;

(dd) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50 alineatul (1) dacă nu utilizează, atunci când este practic și posibil, banii băncii centrale pentru decontarea tranzacțiilor sau nu iau măsuri pentru limitarea strictă a riscului decontării fondurilor bănești în cazurile în care nu sunt utilizați banii băncii centrale;

(ee) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50 alineatul (3) dacă nu elimină principalele riscuri prin utilizarea mecanismelor „livrare contra plată”, în măsura posibilului, atunci când au obligația de a efectua sau primi livrări de instrumente financiare;

(ff) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50a sau articolul 50b dacă nu calculează  $K_{CCP}$  astfel cum se specifică în respectivul articol sau dacă nu respectă normele pentru calculul  $K_{CCP}$  prevăzute la articolul 50a alineatul (2), la articolul 50b și la articolul 50d;

(gg) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50a alineatul (3) dacă nu efectuează calculul  $K_{CCP}$  cel puțin trimestrial sau îl efectuează mai rar decât solicită ESMA în conformitate cu articolul 50a alineatul (3);

(hh) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 51 alineatul (2) dacă nu au acces nediscriminatoriu atât la datele de care au nevoie pentru îndeplinirea funcțiilor lor de la locul de tranzacționare respectiv, în măsura în care CPC-ul respectă cerințele operaționale și tehnice stabilite de locul de tranzacționare, cât și la sistemul de decontare corespunzător;

(ii) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 52 alineatul (1) dacă încheie un acord de interoperabilitate fără să îndeplinească cerințele prevăzute la litera (a), litera (b), litera (c) și litera (d) de la respectivul alineat;

(jj) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 53 alineatul (1) dacă nu disting în conturile lor activele și pozițiile deținute pentru contul unui alt CPC cu care au încheiat un acord de interoperabilitate;

(kk) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 54 alineatul (1) dacă încheie un acord de interoperabilitate fără aprobarea prealabilă a ESMA;

#### IV. Încălcări legate de transparență și disponibilitatea informațiilor:

(a) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu fac publice prețurile și comisioanele aferente fiecărui serviciu prestat separat, inclusiv reducerile și rabaturile și condițiile pentru a beneficia de acestea;

(b) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu pun informațiile privind costurile și veniturile aferente serviciilor prestate la dispoziția ESMA;

(c) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (2) dacă nu informează membrii compensatori și clienții în legătură cu riscurile aferente serviciilor furnizate;

(d) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (3) dacă nu pun la dispoziția membrilor compensatori sau a ESMA informațiile legate de prețuri utilizate la calcularea expunerilor la sfârșitul zilei față de membrii compensatori sau dacă nu fac public volumul agregat al tranzacțiilor compensate pentru fiecare instrument compensat de CPC-ul în cauză;

(f) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (4) dacă nu fac publice cerințele operaționale și tehnice legate de protocoalele de comunicare care cuprind conținutul și formatul mesajelor folosite pentru a interacționa cu părți terțe, inclusiv cerințele operaționale și tehnice menționate la articolul 7;

(g) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 38 alineatul (5) dacă nu fac publice situațiile de încălcare de către membrii compensatori a criteriilor menționate la articolul 37 alineatul (1) și a cerințelor prevăzute la articolul 38 alineatul (5), cu excepția cazurilor în care ESMA a considerat că divulgarea acestor informații ar putea constitui o amenințare la adresa stabilității financiare sau a încrederii în piețe sau ar pune grav în pericol piețele financiare ori ar cauza prejudicii disproporționate părților implicate;

(h) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 39 alineatul (7) dacă nu fac publice nivelurile de protecție și costurile aferente diferitelor niveluri de segregare pe care le oferă;

(i) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 49 alineatul (3) dacă nu fac publice informațiile esențiale referitoare la modelul de gestionare a riscurilor și la ipotezele adoptate pentru efectuarea testelor de rezistență menționate la articolul 49 alineatul (1);

(j) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50 alineatul (2) dacă nu precizează cu claritate obligațiile proprii cu privire la livrările instrumentelor financiare, menționând inclusiv dacă au obligația de a efectua sau de a primi livrarea unui instrument financiar ori dacă despăgubesc participanții pentru pierderile suferite în cursul procesului de livrare;

(k) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50c alineatul (1) dacă nu raportează informațiile menționate la articolul 50c alineatul (1) literele (a), (b), (c), (d) și (e) membrilor lor compensatori care sunt instituții sau autorităților competente ale acestora;

(l) CPC-urile de nivel 2 încalcă articolul 50c alineatul (2) dacă nu transmit notificări membrilor lor compensatori care sunt instituții cel puțin trimestrial sau transmit notificări mai rar decât solicită ESMA în conformitate cu articolul 50c alineatul (2);

V. Încălcări legate de obstacolele din calea activităților de supraveghere:

(a) CPC-urile încalcă articolul 25c prin faptul că furnizează informații incorecte sau care induc în eroare drept răspuns la o cerere simplă de informații înaintată de ESMA în temeiul articolului 25c sau la o decizie a ESMA prin care se solicită furnizarea de informații în temeiul articolului 25n;

(b) CPC oferă răspunsuri incorecte sau care induc în eroare la întrebările adresate în temeiul articolului 25d alineatul (1) litera (d);

(c) CPC-urile de nivel 2 nu se conformează în termenul stabilit unei măsuri de supraveghere adoptate de ESMA în temeiul articolului 25n;

(d) CPC-urile de nivel 2 nu se supun unei inspecții la fața locului impuse prin intermediul unei decizii de investigație adoptate de ESMA în conformitate cu articolul 25e.”

1. Se introduce următoarea anexă IV:

#### „ANEXA IV

Lista coeficienților legați de anumite circumstanțe agravante sau atenuante, în vederea aplicării articolului 25g alineatul (3)

Următorii coeficienți se aplică în mod cumulativ la cuantumurile de bază menționate la articolul 25g alineatul (2):

I. Coeficienți de ajustare legați de circumstanțe agravante:

(a) în cazul în care încălcarea a fost săvârșită în mod repetat, se aplică un coeficient suplimentar de 1,1 pentru fiecare dată când a fost repetată;

(b) în cazul în care încălcarea a fost săvârșită pe o perioadă mai mare de șase luni, se aplică un coeficient de 1,5;

(c) în cazul în care încălcarea a evidențiat deficiențe sistemice în organizarea CPC-ului, în special în ceea ce privește procedurile, sistemele de gestionare sau mecanismele de control intern, se aplică un coeficient de 2,2;

(d) în cazul în care încălcarea are un impact negativ asupra calității activităților și serviciilor CPC-ului, se aplică un coeficient de 1,5;

(e) în cazul în care încălcarea a fost săvârșită în mod intenționat, se aplică un coeficient de 2;

(f) în cazul în care nu s-a luat nicio măsură corectivă după ce s-a identificat încălcarea, se aplică un coeficient de 1,7;

(g) în cazul în care personalul de conducere al CPC-ului nu a cooperat cu ESMA în cadrul desfășurării investigațiilor acesteia, se aplică un coeficient de 1,5.

II. Coeficienți de ajustare legați de circumstanțe atenuante:

(a) în cazul în care încălcarea a fost săvârșită timp de mai puțin de 10 zile lucrătoare, se aplică un coeficient de 0,9;

(b) în cazul în care personalul de conducere al CPC-ului poate demonstra că a luat toate măsurile necesare pentru a preveni încălcarea, se aplică un coeficient de 0,7;

(c) în cazul în care CPC-ul a furnizat ESMA, fără întârziere și în mod eficace, informații complete cu privire la încălcare, se aplică un coeficient de 0,4;

(d) în cazul în care CPC-ul a luat de bunăvoie măsuri pentru a se asigura că astfel de încălcări nu mai pot fi săvârșite în viitor, se aplică un coeficient de 0,6.”

---