

Brussell, 8 ta' Lulju 2026
(OR. en)

11647/26

EF 206
ECOFIN 981
DELECT 107

NOTA TA' TRAŻMISSJONI

minn:	Is-Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sa Martine DEPREZ, Direttur
data meta waslet:	6 ta' Lulju 2026
lil:	Is-Sa Thérèse BLANCHET, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	C(2026) 4642 final
Suġġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta'6.7.2026 li jemenda l-istandards tekniċi regolatorji stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392 fir-rigward tal-informazzjoni li Depożitarju Ċentrali tat-Titoli għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti tiegħu għall-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni msemmi fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014

Id-delegazzjonijiet isibu mehmuz id-dokument C(2026) 4642 final.

Mehmuz: C(2026) 4642 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 6.7.2026
C(2026) 4642 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 6.7.2026

li jemenda l-istandards tekniċi regolatorji stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392 fir-rigward tal-informazzjoni li Depożitarju Ċentrali tat-Titoli għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti tiegħu għall-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni msemmi fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 (Central Securities Depository Regulation, “CSDR”)¹ jarmonizza s-sistema tas-saldu tat-titoli fl-Unjoni u n-normi li jirregolaw id-depożitorji ċentrali tat-titoli (central securities depositories, CSDs). B'mod partikolari, jistabbilixxi proċess perijodiku ta' rieżami u evalwazzjoni li skontu l-awtoritajiet kompetenti tas-CSD għandhom jirrieżaminaw l-arrangamenti, l-istrategiji, il-proċessi u l-mekkaniżmi implimentati minn CSD fir-rigward tal-konformità mas-CSDR u jevalwaw ir-riskji li s-CSD huwa, jew jista' jkun, espost għalihom jew li johloq għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq tat-titoli jew għall-istabbiltà tas-swieq finanzjarji.

Is-CSDR, kif kien qabel id-dhul fis-seħh tar-Regolament (UE) 2023/2845 (“Refit tas-CSDR”)², ta mandat lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) biex tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji (RTS) li jispeċifikaw l-informazzjoni li s-CSDs kellhom jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti għall-finijiet tar-rieżami u l-evalwazzjoni tas-CSD, u l-informazzjoni li l-awtoritajiet kompetenti kellhom jipprovdu lil xulxin u lill-awtoritajiet rilevanti fil-kuntest tar-rieżami u l-evalwazzjoni tas-CSD. Dawn l-RTS ġew stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392³.

Ir-Refit tas-CSDR introduċa ċerti emendi għall-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni tas-CSD, b'mod partikolari billi (i) naqqas il-frekwenza obbligatorja tar-rieżami u l-evalwazzjoni minn mill-inqas kull sena għal mill-inqas kull tliet snin, (ii) saħħaħ il-proċess għall-konsultazzjoni mal-awtoritajiet rilevanti tas-CSD u (iii) estenda l-firxa ta' awtoritajiet li jirċievu r-riżultati tar-rieżami u l-evalwazzjoni. Fid-dawl ta' dawn il-bidliet, ir-Refit tas-CSDR inkluda wkoll mandati għall-ESMA biex tirrevedi l-istandards tekniċi regolatorji u ta' implimentazzjoni eżistenti dwar ir-rieżami u l-evalwazzjoni. L-implimentazzjoni ta' dan ta' hawn fuq tikkontribwixxi għal aktar organizzazzjoni u simplifikazzjoni tal-proċess għall-iskambju ta' informazzjoni bejn is-CSDs u l-awtoritajiet kompetenti jew rilevanti tagħhom, u b'hekk titnaqqas l-okkorrenza ta' talbiet “ad hoc”. Għalhekk, l-ammont globali ta' rapportar għas-CSDs jibqa' ġeneralment l-istess jew jitnaqqas bi ftit.

F'dan l-isfond, is-CSDR, kif emendat mir-Refit tas-CSDR, jagħti s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz tal-RTS mill-ESMA, u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi l-ESMA⁴ (“ir-Regolament ESMA”), Regolament Delegat li jispeċifika l-informazzjoni li għandha tigi pprovduta minn (i) CSDs

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1 – 72).

² Ir-Regolament (UE) 2023/2845 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Diċembru 2023 li jemenda r-Regolament (UE) Nru 909/2014 fir-rigward tad-dixxiplina tas-saldu, il-forniment ta' servizzi transfruntiera, il-kooperazzjoni superviżorja, il-forniment ta' servizzi anċillari ta' tip bankarju u r-rekwiżiti għal depożitorji ċentrali tat-titoli ta' pajjiżi terzi u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L, 2023/2845, 27.12.2023).

³ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 tal-11 ta' Novembru 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ir-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, superviżorji u operazzjonali għal depożitarji ċentrali tat-titoli (GU L 65, 10.3.2017, p. 48–115).

⁴ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

lill-awtoritajiet kompetenti, (ii) lill-awtoritajiet kompetenti lil awtoritajiet oħra, u (iii) lill-awtoritajiet kompetenti lil xulxin, fil-kuntest tal-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni.

Fl-20 ta' Frar 2025, l-ESMA pprezentat lill-Kummissjoni abbozz tal-RTS li jemenda l-RTS eżistenti dwar ir-rieżami u l-evalwazzjoni stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

F'konformità mal-Artikolu 10(1), it-tielet subparagrafu, tar-Regolament tal-ESMA, l-ESMA wettqet konsultazzjoni pubblika dwar l-abbozz tal-RTS emendatorji dwar ir-rieżami u l-evalwazzjoni tas-CSD mid-9 ta' Lulju 2024 sad-9 ta' Settembru 2024. Il-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament tal-ESMA ġie kkonsultat ukoll dwar l-abbozz li jemenda l-RTS.

Flimkien mal-abbozz li jemenda l-RTS, u f'konformità mal-Artikolu 10(1), it-tielet subparagrafu tar-Regolament tal-ESMA, l-ESMA pprezentat il-valutazzjoni tal-impatt tagħha, inkluża l-analiżi tagħha tal-kostijiet u l-benefiċċji tal-abbozz li jemenda l-RTS, u rapport dettaljat dwar kif tqies l-eżitu tal-konsultazzjoni pubblika. Din l-analiżi hija disponibbli fir-Rapport Finali dwar l-abbozz li jemenda l-RTS⁵.

B'mod partikolari, ir-rispondenti għall-konsultazzjoni kienu mħassba dwar l-introduzzjoni ta' 16-il sett addizzjonali ta' data meħtieġa skont l-Artikolu 41 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392. Fil-fehma tagħhom, dan iżid l-ammont u l-kumplessità tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mis-CSDs. Huma rrakkomandaw li l-proposti ta' rapportar jiġu rieżaminati fid-dawl tal-prinċipju tal-proporzjonalità, filwaqt li tiġi żgurata l-konsistenza u jiġu evitati duplikazzjonijiet ma' rekwiżiti oħra ta' rapportar, u jittejbu l-istruttura u ċ-ċarezza tal-abbozz tal-RTS emendatorji. Huma spjegaw ukoll li l-iżviluppi tal-IT u l-adattamenti tal-proċessi u l-mistoqsijiet ikunu meħtieġa biex jiġu indirizzati r-rekwiżiti l-ġodda ta' rapportar. Huma sostnew ukoll li, sabiex jiġu implimentati daww il-bidliet, tkun meħtieġa mill-inqas sena mid-dhul fis-seħh tal-RTS emendatorji.

L-ESMA nnotat li l-biċċa l-kbira tar-rekwiżiti addizzjonali mhumie x godda peress li huma relatati mal-konformità u r-rapportar kontinwi tas-CSDs lil awtoritajiet differenti. Fil-fehma tal-ESMA, l-introduzzjoni tagħhom fir-Regolament Delegat tiżgura l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' rapportar madwar l-UE. Madankollu, sabiex tindirizza t-tħassib imqajjem, l-ESMA (i) ipprovdiet ġustifikazzjonijiet speċifiċi ulterjuri għas-settijiet ta' data introdotti fl-abbozz ta' RTS emendatorji li sal-lum kienu diġà mitluba fuq bażi ad hoc mill-awtoritajiet kompetenti u (ii) iddifferiet l-applikazzjoni ta' ċerti rekwiżiti godda b'sena sabiex tiffaċilita l-adattamenti tal-IT.

3. ELEMENTI LEGALI TAL-ATT DELEGAT

Id-dritt li jiġi adottat Regolament Delegat huwa previst fl-Artikolu 22(10) tas-CSDR. Skont din id-dispożizzjoni, il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta Regolament Delegat li jispeċifika: (i) l-informazzjoni li s-CSD għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti għall-finijiet tar-rieżami u l-evalwazzjoni; (ii) l-informazzjoni li l-awtorità kompetenti tas-CSD għandha tipprovdi lil awtoritajiet oħra meta tikkondividi r-riżultati tar-rieżami u l-evalwazzjoni; u (iii) l-informazzjoni li l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-

⁵ Ir-Rapport Finali jista' jinstab fuq [ESMA74-2119945925-2089 Final Report on the Draft technical standards on review and evaluation under CSDR](#)

superviżjoni ta' CSDs differenti fl-istess grupp għandhom jipprovdu lil xulxin meta jwettqu r-rieżami u l-evalwazzjoni.

Ir-Regolament Delegat emendat jintroduci l-modifiki li ġejjin tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392:

- L-Artikolu 40(2) tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 dwar l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mis-CSDs lill-awtoritajiet kompetenti huwa emendat biex jirrikjedi li s-CSDs jipprovdu sommarju tal-bidliet ewlenin mir-rieżami preċedenti, fil-forma ta' rapport li jindirizza lista minima ta' suġġetti li jkopru l-elementi ewlenin tal-istruttura u l-funzjonament tas-CSDs minn perspettiva superviżorja. Dawn l-elementi jinkludu l-istruttura tal-grupp, il-ġestjoni u l-azzjonisti, l-attivitajiet u s-servizzi tas-CSDs, l-esternalizzazzjoni u l-konnessjonijiet.
- L-Artikolu 41 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 dwar l-informazzjoni perijodika li għandha tiġi pprovduta mis-CSDs lill-awtoritajiet kompetenti għal kull perjodu ta' rieżami huwa emendat biex jirrikjedi li ċerti elementi ta' informazzjoni addizzjonali jiġu pprovduti mis-CSDs. Dawn jinkludu għadd ta' punti ta' informazzjoni dwar il-bidliet fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tas-CSDs, f'termini ta' riskju legali, riskju ġenerali tan-negozju u riskju operazzjonali. Barra minn hekk, ġew introdotti rekwiżiti ta' informazzjoni dwar il-progress tas-CSDs fl-indirizzar tas-sejbiet u r-rakkomandazzjonijiet pendenti mill-awtorità kompetenti tagħhom.
- L-Artikolu 42 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 huwa emendat biex jispeċifika aktar id-data statistika li għandha tiġi pprovduta mis-CSDs għal kull rieżami u evalwazzjoni, b'mod partikolari fir-rigward tal-attivitajiet transfruntiera, inkluża informazzjoni dwar il-ġurisdizzjonijiet tal-partecipanti jew l-emittenti tas-CSDs u l-liġi regolatorja tat-titoli li għalihom jipprovdu servizzi ewlenin.
- L-Artikolu 44 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 dwar l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet imsemmija fl-Artikolu 22(7) tas-CSDR huwa emendat biex jirrifletti l-firxa usa' ta' awtoritajiet li lilhom għandha tiġi pprovduta informazzjoni dwar ir-rieżami u l-evalwazzjoni u biex jirrifletti r-rwol imsaħħaħ tal-awtoritajiet rilevanti fil-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni skont ir-Refit tas-CSDR.
- L-Artikolu 45(2), il-punt (a), tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 dwar l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 22(8) tas-CSDR huwa emendat biex jirreferi għar-riskji li s-CSDs jistgħu joħolqu għall-istabbiltà tas-swieq finanzjarji, biex jirrifletti l-bidliet miġjuba mir-Refit tas-CSDR fil-formulazzjoni tal-Artikolu 22(1) tas-CSDR.

Peress li r-Regolament Delegat emendatorju jispeċifika aktar ir-rekwiżiti għas-CSDs biex jirrapportaw informazzjoni rilevanti, li jista' jwassal għal bidliet fl-istruttura tar-rapportar tas-CSDs, l-applikazzjoni ta' ċerti rekwiżiti hija differita b'sena biex is-CSDs jingħataw biżżejjed żmien biex iwettqu l-bidliet meħtieġa.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta'6.7.2026

li jemenda l-istandards tekniċi regolatorji stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392 fir-rigward tal-informazzjoni li Depożitarju Ċentrali tat-Titoli għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti tiegħu għall-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni msemmi fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012⁶, u b'mod partikolari it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 22(10) tiegħu,

Billi:

- (1) L-emendi introdotti fir-Regolament (UE) Nru 909/2014 bir-Regolament (UE) 2023/2845 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁷ jirrikjedu li jiġu emendati ċerti dispożizzjonijiet tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392⁸ kif xieraq.
- (2) Meta jitqies it-tishih tar-rwol tal-awtoritajiet rilevanti u, fejn applikabbli, tal-awtoritajiet imsemmija fl-Artikolu 67 tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁹ fil-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni previst mir-Regolament (UE) Nru 909/2014, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jittrażmettu lil dawh l-awtoritajiet l-informazzjoni meħtieġa biex jissodisfaw ir-rwol tagħhom, li gie estiż lil hinn mill-funzjonament tas-sistemi ta' saldu tat-titoli operati mid-depożitorju ċentrali tat-titoli (CSD) għall-konformità mar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u rekwiżiti oħra tad-dritt tal-Unjoni fir-rigward tal-funzjonament tas-sistemi ta' saldu tat-titoli. Fid-

⁶ Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>).

⁷ Ir-Regolament (UE) 2023/2845 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Diċembru 2023 li jemenda r-Regolament (UE) Nru 909/2014 fir-rigward tad-dixxiplina tas-saldu, il-forniment ta' servizzi transfruntiera, il-kooperazzjoni superviżorja, il-forniment ta' servizzi anċillari ta' tip bankarju u r-rekwiżiti għal depożitorji ċentrali tat-titoli ta' pajjiżi terzi u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L, 2023/2845, 27.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2845/oj>).

⁸ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 tal-11 ta' Novembru 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ir-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, superviżorji u operazzjonali għal depożitarji ċentrali tat-titoli (ĠU L 65, 10.3.2017, p. 48, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/392/oj).

⁹ Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

dawl tal-perjodu itwal ta' rieżami ta' tliet snin introdott bir-Regolament (UE) 2023/2845, is-CSDs jenhtieg li jkunu mehtiega jirrapportaw lill-awtoritajiet kompetenti ċerti elementi godda ta' informazzjoni. Huwa mehtieg ukoll li r-rekwiziti ta' rapportar stabbiliti fl-Artikolu 22(1), (7) u (8) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 isiru aktar prevedibbli, biex jitnaqqas il-piż amministrattiv kemm għas-CSDs kif ukoll għall-awtoritajiet kompetenti u jitnaqqsu t-talbiet għal informazzjoni ad hoc.

- (3) Sabiex tiġi żgurata armonizzazzjoni minima, sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jqabblu l-informazzjoni riċevuta, u sabiex titrawwem konverġenza superviżorja, is-CSDs jenhtieg li jipprovdu lill-awtorità kompetenti tagħhom b'sommarju tal-bidliet ewlenin li jkunu għamlu fl-arranġamenti, fl-istrategġiji, fil-proċessi u fil-mekkaniżmi tagħhom fir-rigward tal-konformità mar-Regolament (UE) Nru 909/2014 mir-rieżami l-aktar reċenti ta' daww l-arranġamenti, l-istrategġiji, il-proċessi u l-mekkaniżmi mill-awtorità kompetenti tagħhom. Minhabba l-frekwenza minima itwal ġdida għar-rieżami u l-evalwazzjoni stabbilita fl-Artikolu 22(1), it-tielet subparagrafu, tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u filwaqt li jitqiesu l-elementi l-godda enfasizzati mill-esperjenza superviżorja żviluppata mill-introduzzjoni tal-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni, dak ir-rapport jenhtieg li jkopri informazzjoni aktar dettaljata dwar il-bidliet li seħħew matul il-perjodu ta' rieżami rilevanti dwar l-elementi ewlenin tal-istruttura u l-funzjonament tas-CSD minn perspettiva superviżorja. Daww l-elementi ewlenin jenhtieg li jinkludu l-istruttura tal-grupp tas-CSD, il-manigment u l-azzjonisti tiegħu, l-attivitajiet jew is-servizzi tiegħu, u t-terminazzjoni tas-servizzi u l-konnessjonijiet. Għadd ta' punti ta' informazzjoni dwar il-bidliet fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tas-CSD, f'termini ta' riskji legali, riskji ġenerali tan-negożju u riskji operazzjonali, jenhtieg li jiġu inklużi fis-sett ta' informazzjoni perjodika li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet kompetenti għar-rieżami u l-evalwazzjoni.
- (4) Peress li s-CSDs jistgħu jipprovdu s-servizzi tagħhom b'mod transfruntier, fi Stati Membri oħra u f'pajjiżi terzi, ir-rieżami tal-arranġamenti, l-istrategġiji, il-proċessi u l-mekkaniżmi implimentati minn CSD fir-rigward tal-konformità mar-Regolament (UE) Nru 909/2014, u l-evalwazzjoni tar-riskji li s-CSD huwa, jew jista' jkun, espost għalihom jew li johloq għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq tat-titoli jew l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji, jenhtieg li jkopri tali attivitajiet transfruntiera. Is-CSDs għandhom għalhekk jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom b'data statistika dwar l-attivitajiet transfruntiera tagħhom, inklużi l-ġurisdizzjonijiet tal-partecipanti jew l-emittenti tagħhom u l-liġi regolatorja tat-titoli li għalihom jipprovdu servizzi ewlenin. Dik l-informazzjoni se tippermetti lill-awtoritajiet jifhmu bir-reqqa r-riskji operazzjonali, legali u tal-likwidità assoċjati mal-forniment transfruntier ta' servizzi mis-CSDs.
- (5) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jimmonitorjaw jekk is-CSDs jidentifikawx, jikklassifikawx u jimmanigġawx kif xieraq l-iskopertura għar-riskju legali tagħhom, is-CSDs jenhtieg li jinfurmaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar kwalunkwe bidla fil-qafas ta' ġestjoni legali tagħhom matul il-perjodu ta' rieżami.
- (6) Sabiex jiġi żgurat li s-CSDs jikkonformaw f'kull hin mal-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni, il-progress tagħhom fl-indirizzar ta' kwalunkwe sejba u rakkomandazzjoni pendenti mill-awtoritajiet kompetenti għandu jiġi mmonitorjat mill-qrib. Is-CSDs jenhtieg li jinfurmaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar il-miżuri meħuda biex jindirizzaw daww is-sejbiet u r-rakkomandazzjonijiet pendenti, bħala parti mill-proċess ta' rieżami u evalwazzjoni msemmi fl-Artikolu 22(1) tar-

Regolament (UE) Nru 909/2014. B'mod partikolari, is-CSDs li jkunu kisbu klassifikazzjoni tar-riskju minn parti terza f'konformità mal-Artikolu 32 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392 jenhtieg li jirrapportaw perjodikament kwalunkwe bidla fil-klassifikazzjoni tar-riskju tas-CSD li sehhet matul il-perjodu ta' riezami.

- (7) Filwaqt li s-CSDs jibqgħu responsabbli għal kwalunkwe ħruġ li jirriżulta fir-rigward ta' attivitajiet jew servizzi esternalizzati, tali attivitajiet jew servizzi jista' jkollhom impatt dirett fuq il-ġestjoni tas-sistemi ta' saldu tat-titoli. Sabiex jiġi żgurat li l-kuntratti ta' esternalizzazzjoni jipprevedu b'mod adegwat is-sorveljanza u l-kontroll xieraq tal-funzjonijiet esternalizzati mis-CSDs, is-CSDs għandhom jinformaw perjodikament lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar bidliet kbar f'dawk il-kuntratti matul il-perjodu ta' riezami.
- (8) Is-saldu nett differit jinvolvi riskji ta' kreditu u ta' likwidità. Għalhekk, is-CSDs jenhtieg li jinformaw perjodikament lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar il-mod li bih jiġu ġestiti dawk ir-riskji ta' kreditu u ta' likwidità.
- (9) Skont l-Artikolu 70(7) tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392, is-CSDs huma meħtieġa jirrieżaminaw perjodikament l-oġettivi operazzjonali tagħhom biex jinkorporaw żviluppi teknoloġiċi u kummerċjali ġodda. Minn dan isegwi li s-CSDs, sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jwettqu kif xieraq ir-rieżami u l-evalwazzjoni msemmija fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, jenhtieg li jinfurmaw ukoll lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar l-eżitu ta' tali riezami u b'mod partikolari dwar il-proċessi u l-attivitajiet li jikkontribwixxu għall-forniment tas-servizzi li jipprovdu s-CSDs u s-sistemi tal-IT li jappoġġawhom.
- (10) Ir-riskju operazzjonali huwa wiehed mir-riskji ewlenin li s-CSDs jiffaċċjaw fuq bażi kontinwa. Għalhekk, is-CSDs jenhtieg li jinfurmaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar ir-riskji operazzjonali ffaċċjati matul il-perjodu ta' riezami u l-proċeduri li jkunu segwew biex jimmitigaw dawk ir-riskji. Għall-istess raġuni, is-CSDs jenhtieg li jinformaw perjodikament lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar l-eżitu tat-testijiet tagħhom u r-rieżamijiet tal-arrangamenti, il-politiki u l-proċeduri operazzjonali tagħhom mal-utenti.
- (11) Skont l-Artikoli 6 u 7 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, is-CSDs huma meħtieġa jippromwov u s-saldu bikri fid-data tas-saldu maħsuba, jimmonitorjaw il-fallimenti tas-saldu tat-tranzazzjonijiet, u jistabbilixxu proċeduri biex jiffaċilitaw is-saldu ta' tranzazzjonijiet li ma jiġux saldati fid-data tas-saldu maħsuba, permezz ta' penali fi flus, rapportar ta' fallimenti tas-saldu u eventwalment, xiri sfurzat obligatorju. Għalhekk, u sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jimmonitorjaw kwalunkwe bidla li s-CSDs jimplimentaw f'dak il-qasam matul il-perjodu ta' riezami għar-rieżami u l-evalwazzjoni msemmija fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, is-CSDs jenhtieg li jipprovdu informazzjoni perjodika dwar l-iżviluppi li seħħew fir-rigward tal-miżuri li jistabbilixxu sabiex jipprevjenu u jindirizzaw il-fallimenti tas-saldu.
- (12) Sabiex jiġi żgurat li s-CSDs ikollhom il-kapaċità li jieħdu azzjoni f'waqtha meta jkun hemm inadempjenza ta' wiehed jew aktar mill-partecipanti tagħhom, ir-regoli u l-proċeduri sabiex jiġi żgurat li tittiehed tali azzjoni għandhom jiġu ttestjati u riezaminati perjodikament. Sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jidentifikaw ir-riskji li għalihom jistgħu jkunu esposti s-CSDs, is-CSDs jenhtieg li jinfurmaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar l-eżitu ta' tali ttestjar u riezami.

- (13) Skont l-Artikolu 80 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392, is-CSDs huma meħtieġa jirrieżaminaw u jaġġornaw perjodikament il-politika ta' kontinwità tal-operat tagħhom u l-pjan ta' rkupru minn diżastru. Sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jwettqu kif xieraq ir-rieżami u l-evalwazzjoni msemmija fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, is-CSDs jenħtieġ li jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom bir-riżultat ta' dawk ir-rieżamijiet u l-aġġornamenti perjodiċi.
- (14) Is-CSDs jistgħu jużaw miżuri jew għodod biex jikkundizzjonaw il-konsenja ta' titoli għall-ħlas tal-parti ta' flus operata barra mis-sistema tagħhom għal struzzjonijiet ta' saldu mingħajr ħlas. Minhabba r-rilevanza ta' dawk il-miżuri jew l-għodod għas-sistema ta' saldu tat-titoli, is-CSDs jenħtieġ li jinfurmaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar l-implimentazzjoni tagħhom matul il-perjodu ta' rieżami.
- (15) L-introduzzjoni ta' rekwiżiti godda ta' informazzjoni tista' twassal għal bidliet fl-istruttura tar-rapportar tas-CSDs. Sabiex is-CSDs jingħataw biżżejjed żmien biex iwettqu tali bidliet, id-data tal-applikazzjoni ta' ċerti dispożizzjonijiet jenħtieġ li tigi differita b'sena.
- (16) Għaldaqstant, ir-Regolament Delegat (UE) 2017/392 jenħtieġ li jiġi emendat kif xieraq.
- (17) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji ppreżentat lill-Kummissjoni mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA.)
- (18) L-ESMA wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet il-parir tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit f'konformità mal-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁰,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Emendi tar-Regolament Delegat (UE) 2017/392

Ir-Regolament Delegat (UE) 2017/392 huwa emendat kif ġej:

- (1) fl-Artikolu 40, il-paragrafu 2 huwa sostitwit b'dan li ġej:
 - '2. Għall-finijiet tar-rieżami u l-evalwazzjoni msemmija fl-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, CSD għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti tiegħu b'dan kollu li ġej:
 - (a) L-informazzjoni msemmija fl-Artikoli 41 u 42 ta' dan ir-Regolament;
 - (b) rapport dwar l-attivitajiet tas-CSD għall-perjodu ta' rieżami kkonċernat u l-bidliet sostantivi msemmija fl-Artikolu 16(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 innotifikati matul il-perjodu ta' rieżami, flimkien mad-dokumenti relatati kollha, bir-rapport li jkun fih informazzjoni dwar l-aspetti li ġejjin, rilevanti għall-perjodu ta' rieżami:

¹⁰ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- (i) bidliet fil-forniment tas-servizzi ewlenin u anċillari tas-CSD, kif imsemmi fl-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, fl-Istat Membru tad-domicilju tiegħu, u, fejn applikabbli, fi Stati Membri oħra u f'pajjiżi terzi;
- (ii) bidliet għall-governanza korporattiva u l-istruttura organizzazzjonali tas-CSD, inkluż fl-għadd ta' impjegati;
- (iii) bidliet fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tas-CSD fir-rigward tar-riskji legali, tan-negozju, operazzjonali u riskji diretti jew indiretti oħra kif imsemmi fl-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, li juru r-rabta bejn il-bidliet introdotti u l-evalwazzjoni tas-CSD tax-xenarju li qed jinbidel tar-riskji li jiffaċċja permezz ta' klassifikazzjoni tar-riskji ewlenin;
- (iv) sommarju tal-attivitajiet tal-kumitat tal-utenti msemmija fl-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, inkluż l-għadd ta' laqgħat, pariri u opinjonijiet mogħtija, li jindika s-sugġetti tagħhom u jidentifika dawk li ma għewx segwiti mill-korp manigerjali tas-CSD, jekk ikun hemm;
- (v) il-bidliet ewlenin fl-esternalizzazzjoni mis-CSD tas-servizzi u l-attivitajiet imsemmija fl-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (vi) dettalji dwar il-bidliet sostantivi msemmija fl-Artikolu 16(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 inklużi fi kwalunkwe wieħed mill-avvenimenti li ġejjin jekk jiġu nnotifikati matul il-perjodu ta' rieżami:
 - (1) bidliet fl-istruttura tal-grupp, fil-manigment superjuri, fil-korp manigerjali u fl-azzjonisti tas-CSD skont l-Artikolu 27a tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
 - (2) bidliet f'attività jew servizz eżistenti għajr fil-kuntest tal-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, fejn id-deskrizzjoni tas-servizzi msemmija fl-Artikolu 4(2), il-punti (l) sa (p), ta' dan ir-Regolament tkun teħtieġ li tiġi emendata;
 - (3) terminazzjoni ta' servizz ta' CSD;
 - (4) terminazzjoni ta' konnessjoni ta' CSD;
 - (5) bidliet fil-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tas-CSD li jhallu impatt fuq il-kalkolu tar-rekwiżiti ta' kapital stabbiliti fl-Artikolu 47 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (c) kwalunkwe informazzjoni addizzjonali mitluba mill-awtorità kompetenti li hija meħtieġa:
 - (i) biex jiġi vvalutat jekk is-CSD ikkonformax mal-obbligi tiegħu stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 909/2014 matul il-perjodu ta' rieżami;
 - (ii) l-evalwazzjoni tar-riskji li s-CSD huwa, jew jista' jkun, espost għalihom jew li s-CSD joħloq għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq tat-titoli jew għall-istabbiltà tas-swieq finanzjarji.”;
- (2) L-Artikolu 41 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 41

Informazzjoni perijodika rilevanti għal kull rieżami u evalwazzjoni

Għal kull perjodu ta' rieżami, is-CSD għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti bid-data statistika li ġejja:

- (a) sett komplut tal-aħħar dikjarazzjonijiet finanzjarji awditjati tas-CSD, inklużi dawk ikkonsolidati fil-livell tal-grupp;
- (b) verżjoni fil-qosor tal-aktar dikjarazzjonijiet finanzjarji interim riċenti tas-CSD;
- (c) kwalunkwe deċiżjoni tal-korp maniġerjali wara l-pariri tal-kumitat tal-utenti, u kwalunkwe deċiżjoni fejn il-korp maniġerjali ddeċieda li ma jsegwix il-pariri tal-kumitat tal-utenti;
- (d) informazzjoni dwar kwalunkwe proċedimenti ġudizzjarji jew extraġudizzjarji ċivili, amministrattivi jew kwalunkwe proċedimenti oħra pendenti li jinvolvu s-CSD, b'mod partikolari fir-rigward ta' kwistjonijiet dwar it-taxxa u l-insolvenza, jew kwistjonijiet li jistgħu jikkawżaw spejjeż finanzjarji jew ta' reputazzjoni għas-CSD;
- (e) informazzjoni dwar kwalunkwe proċedimenti ġudizzjarji jew extraġudizzjarji ċivili, amministrattivi jew kwalunkwe proċedimenti oħra pendenti li jinvolvu membru tal-korp maniġerjali jew membru tal-manigment superjuri li jista' jkollha impatt negattiv fuq is-CSD;
- (f) kwalunkwe deċiżjonijiet finali li jirriżultaw mill-proċeduri msemija fil-punti (d) u (e);
- (g) kopja tar-riżultati tat-testijiet tal-kontinwità tal-operat u tal-irkupru minn diżastri jew eżerċizzji simili mwettqa matul il-perjodu ta' rieżami kif imsemmi fl-Artikolu 79 ta' dan ir-Regolament, u tar-rieżamijiet tal-awditjar imsemmija fl-Artikolu 76(1), il-punt (b) ta' dan ir-Regolament;
- (h) rapport dwar l-inċidenti operazzjonali li sehhew matul il-perjodu ta' rieżami u li affettwaw il-forniment bla xkiel ta' kwalunkwe servizz ewlieni, informazzjoni dwar il-klassifikazzjoni ta' dawk l-inċidenti, il-miżuri meħuda biex jindirizzawhom, u r-riżultati ta' dawk il-miżuri;
- (i) rapport dwar jekk l-oġettivi ta' affidabbiltà operazzjonali stabbiliti tas-CSD, kif imsemmi fl-Artikolu 70(3) ta' dan ir-Regolament, inklużi l-oġettivi ta' prestazzjoni operazzjonali u l-miri impenjati fil-livell ta' servizz għas-servizzi u s-sistemi ta' saldu tat-titoli tiegħu, intlaħqux, inklużi:
 - (i) informazzjoni dwar l-azzjonijiet tas-CSD biex jimmonitorja, jivvaluta u jirrapporta regolarment dwar dawk l-oġettivi ta' affidabbiltà operazzjonali, kif imsemmi fl-Artikolu 70(5) u (6) ta' dan ir-Regolament;
 - (ii) valutazzjoni tad-disponibbiltà ta' dawk is-sistemi matul il-perjodu ta' rieżami, imkejla fuq bażi ta' kuljum bħala l-perċentwal ta' hin fejn dawk is-sistemi jkun qed jaħdmu u jiffunzjonaw skont il-parametri miftiehma;
- (j) sommarju tat-tipi ta' intervent manwali mis-CSD fil-proċess ta' saldu awtomatizzat, kif imsemmi fl-Artikolu 4(2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229¹¹;
- (k) il-pjanijiet għall-irkupru u l-istralċ ordnat, kif imsemmi fl-Artikolu 22a tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, u b'mod partikolari informazzjoni dwar

¹¹ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229 tal-25 ta' Mejju 2018 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar id-dixxiplina tas-saldu (ĠU L 230, 13.9.2018, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2018/1229/oj).

kwalunkwe bidla sinifikanti f'tali pjanijiet u informazzjoni dwar kwalunkwe bidla sinifikanti fil-pjan ta' riżoluzzjoni tas-CSD li seħhet matul il-perjodu ta' rieżami, fejn tali pjan ta' riżoluzzjoni huwa stabbilit jew miżmum għas-CSD;

- (l) informazzjoni dwar kwalunkwe ilment formali li jasal għand is-CSD matul il-perjodu ta' rieżami inkluża informazzjoni dwar dan kollu li ġej:
 - (i) in-natura tal-ilment;
 - (ii) kif l-ilment ġie indirizzat, inkluż l-eżitu tal-ilment;
 - (iii) id-data li fiha ntemm it-trattament tal-ilment;
- (m) informazzjoni dwar każijiet, jekk ikun hemm, fejn is-CSD ċaħad l-aċċess għas-servizzi tiegħu lil kwalunkwe parteċipant eżistenti jew potenzjali, kwalunkwe emittent, CSD ieħor jew infrastruttura oħra tas-suq skont l-Artikolu 33(3), l-Artikolu 49(3), l-Artikolu 52(2) u l-Artikolu 53(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (n) rapport dwar bidliet sinifikanti li jaffettwaw kwalunkwe konnessjoni ta' CSD stabbilita mis-CSD u li jkollhom impatt fuq ir-rekwiżiti msemmija fil-Kapitolu XII ta' dan ir-Regolament, inklużi bidliet:
 - (i) fit-tip ta' konnessjoni ta' CSD;
 - (ii) għall-mekkaniżmi u l-proċeduri użati għas-saldu f'dawk il-konnessjonijiet tas-CSD;
- (o) informazzjoni dwar il-każijiet kollha ta' kunflitti ta' interess identifikati li mmaterjalizzaw matul il-perjodu ta' rieżami, inkluża informazzjoni dwar kif ġew ġestiti dawk il-kunflitti;
- (p) informazzjoni dwar il-kontrolli u l-awditi interni mwettqa mis-CSD matul il-perjodu ta' rieżami, inkluża informazzjoni dwar:
 - (i) l-awditjar tal-qafas u s-sistemi ta' ġestjoni tar-riskju operazzjonali tas-CSD kif imsemmi fl-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u fl-Artikolu 73(1) u (2) ta' dan ir-Regolament;
 - (ii) l-awditjar regolari u indipendenti tas-CSD kif imsemmi fl-Artikolu 26(6) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u fl-Artikolu 51 l-Artikolu 52(1) ta' dan ir-Regolament;
- (q) informazzjoni dwar kwalunkwe ksur identifikat tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, inkluż ksur identifikat permezz tal-kanal ta' rapportar imsemmi fl-Artikolu 26(5) ta' dak ir-Regolament;
- (r) informazzjoni dettaljata dwar kwalunkwe azzjoni dixxiplinari meħuda mis-CSD matul il-perjodu ta' rieżami, inkluż kwalunkwe każ ta' sospensjoni tal-partiċipanti f'konformità mal-Artikolu 7(7) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, bi speċifikazzjoni tal-perjodu ta' sospensjoni u r-raġuni għas-sospensjoni;
- (s) l-istrategija ġenerali tan-negozju tas-CSD u pjan ta' negozju dettaljat għas-servizzi pprovduti mis-CSD li jkopri mill-inqas il-perjodu ta' rieżami li jmiss;
- (t) informazzjoni dwar bidliet matul il-perjodu ta' rieżami fil-ġestjoni tar-riskju legali tas-CSD, kif imsemmi fl-Artikolu 43 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u l-Artikolu 31 ta' dan ir-Regolament;

- (u) informazzjoni dwar il-bidliet matul il-perjodu ta' rieżami fis-sistemi ta' ġestjoni u kontroll tar-riskju tas-CSD, u fl-ghodod tal-IT, imsemmija fl-Artikolu 32(1) ta' dan ir-Regolament, li s-CSD ikun stabbilixxa biex jimmaniġġja r-riskju tan-negozju;
- (v) fejn is-CSD ikun kiseb klassifikazzjoni tar-riskju minn parti terza, kif imsemmi fl-Artikolu 32(2) ta' dan ir-Regolament, informazzjoni dwar kwalunkwe varjazzjoni fil-klassifikazzjoni tar-riskju li s-CSD kiseb minn parti terza matul il-perjodu ta' rieżami, inkluża kwalunkwe informazzjoni rilevanti li tappoġġa dik il-klassifikazzjoni tar-riskju;
- (w) informazzjoni dwar bidliet li seħħew matul il-perjodu ta' rieżami fil-ġestjoni tas-CSD ta' servizzi jew attivitajiet esternalizzati lil parti terza, kif imsemmi fl-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, inkluża informazzjoni dwar bidliet fi:
 - (i) kondivizjoni tal-persunal kif imsemmi fl-Artikolu 49 ta' dan ir-Regolament;
 - (ii) il-metodi użati għall-monitoraġġ tal-livell ta' servizz tas-servizzi u l-attivitajiet esternalizzati, kif imsemmi fl-Artikolu 33(2), il-punt (b), ta' dan ir-Regolament;
- (x) rapport dwar il-bidliet li seħħew matul il-perjodu ta' rieżami fil-kejl, il-monitoraġġ u l-ġestjoni tar-riskji ta' kreditu u ta' likwidità li jirriżultaw mill-użu ta' saldu nett differit kif imsemmi fl-Artikolu 47a(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (y) informazzjoni dwar l-azzjonijiet tas-CSD meħuda matul il-perjodu ta' rieżami biex jirrieżamina l-oġettivi operazzjonali tiegħu biex jinkorpora żviluppi teknoloġiċi u kummerċjali ġodda, kif imsemmi fl-Artikolu 70(7) ta' dan ir-Regolament;
- (z) informazzjoni dwar:
 - (i) il-valutazzjoni tas-CSD tar-riskji operazzjonali li s-CSD iffaċċja matul il-perjodu ta' rieżami, inklużi r-riskji operazzjonali ffaċċjati mill-partecipanti ewlenin, billi jipprovdi r-rapportar regolari lill-manigment superjuri tal-iskoperturi għar-riskju operazzjonali u t-telf esperjenzat mir-riskji operazzjonali;
 - (ii) il-proċeduri segwiti sabiex jittaffew dawk l-iskoperturi u t-telf, kif imsemmi fl-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u fl-Artikolu 66(2), fl-Artikolu 67(4) u fl-Artikolu 71(2) ta' dan ir-Regolament;
- (aa) informazzjoni dwar l-eżitu tat-testijiet u r-rieżamijiet tas-CSD tal-arrangamenti, il-politiki u l-proċeduri operazzjonali tiegħu mal-utenti, kif imsemmi fl-Artikolu 73(4) ta' dan ir-Regolament, li seħħew matul il-perjodu ta' rieżami;
- (ab) informazzjoni dwar kwalunkwe aġġornament tal-analiżi tal-impatt fuq in-negozju u l-analiżi tar-riskju tas-CSD matul il-perjodu ta' rieżami li jirriżultaw mir-rieżami annwali tiegħu jew minn kwalunkwe rieżami ad hoc wara inċident materjali jew bidliet operazzjonali sinifikanti u filwaqt li jitqiesu l-iżviluppi rilevanti kollha, inklużi l-iżviluppi tas-suq u tal-IT kif imsemmi fl-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u fl-Artikolu 77(3) ta' dan ir-Regolament;
- (ac) informazzjoni dwar l-iżviluppi li seħħew fir-rigward tal-miżuri tas-CSD għall-prevenzjoni u l-indirizzar ta' fallimenti tas-saldu kif imsemmi fl-Artikolu 6(3) u

(4) u l-Artikolu 7(1) u (2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u fl-Artikoli 4 sa 15 tar-Regolament (UE) 2018/1229;

- (ad) informazzjoni dwar l-eżitu tal-ittestjar tas-CSD tar-regoli u l-proċeduri tiegħu dwar l-inadempjenza tal-partecipant kif imsemmi fl-Artikolu 41(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li seħħ matul il-perjodu ta' rieżami;
- (ae) informazzjoni dwar ir-rieżami jew l-aġġornament tal-politika ta' kontinwità tan-negozju tas-CSD u l-pjan ta' rkupru minn diżastru msemmi fl-Artikolu 80 ta' dan ir-Regolament li seħħ matul il-perjodu ta' rieżami;
- (af) informazzjoni dwar il-miżuri jew l-ghodod li s-CSD uża matul il-perjodu ta' rieżami biex jikkundizzjona l-konsenja ta' titoli għall-ħlas tal-parti ta' flus operata barra mis-sistema tiegħu għal struzzjonijiet ta' saldu mingħajr ħlas (FOP), jekk ikun hemm;
- (ag) informazzjoni dwar il-progress li jkun kiseb is-CSD, jekk ikun hemm, fl-indirizzar tas-sejbiet u r-rakkomandazzjonijiet pendenti fformulati fl-awtorizzazzjoni tiegħu jew f'rieżamijiet u evalwazzjonijiet preċedenti tas-CSD f'konformità mal-Artikolu 22(9) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;

Għall-fini tal-punt (i), is-CSDs li jużaw infrastruttura ta' saldu komuni jistgħu jipprovdu siltiet mir-rapporti magħmula disponibbli skont il-qafas legali, regolatorju u operazzjonali msemmi fl-Artikolu 30(5) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 biex jissostitwixxu l-partijiet rilevanti tar-rapport imsemmi f'dak il-punt.”

(3) L-Artikolu 42 huwa emendat kif ġej:

- (a) fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu huwa emendat kif ġej:
 - (i) is-sentenza introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Għal kull perjodu ta' rieżami, is-CSD għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti d-data statistika li ġejja għal kull sena kalendarja, jew għal kull perjodu ieħor kif determinat mill-awtorità kompetenti:”;
 - (ii) il-punti (a) u (b) huma sostitwiti b'dan li ġej:

“(a) lista tal-partecipanti ta' kull sistema ta' saldu tat-titoli mhaddma mis-CSD, li tispeċifika dan kollu li ġej:

 - (i) il-pajjiż ta' inkorporazzjoni tagħhom;
 - (ii) il-kodiċi LEI tagħhom;
 - (iii) l-isem korporattiv tagħhom;

(b) lista ta' emittenti li s-CSD jipprovdihom is-servizz imsemmi fit-Taqsima A, il-punt (1), tal-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, li tispeċifika dan kollu li ġej:

 - (i) il-pajjiż ta' inkorporazzjoni tagħhom;
 - (ii) il-kodiċi LEI tagħhom;
 - (iii) l-isem korporattiv tagħhom;”;
 - (iii) jiddaħħlu l-punti (ba) u (bb) li ġejjin:

- “(ba) lista ta’ ħruġ ta’ titoli rreġistrati f’kontijiet tat-titoli miżmuma ċentralment f’kull sistema ta’ saldu tat-titoli mhaddma mis-CSD, li tispeċifika dan kollu li ġej:
- (i) il-kodiċi ISIN tat-titoli;
 - (ii) il-pajjiż ta’ inkorporazzjoni tal-emittent;
 - (iii) il-pajjiż tal-ligi korporattiva regolatorja jew dik simili li taħtha jinħarġu t-titoli;
 - (iv) il-kodiċi LEI tal-emittent;
 - (v) l-isem korporattiv tal-emittent;
- (bb) lista ta’ ħruġ ta’ titoli rreġistrati f’kontijiet ta’ titoli mhux miżmuma ċentralment f’kull sistema ta’ saldu tat-titoli mhaddma mis-CSD, li tispeċifika dan kollu li ġej:
- (i) il-kodiċi ISIN tat-titoli;
 - (ii) il-pajjiż ta’ inkorporazzjoni tal-emittent;
 - (iii) il-kodiċi LEI tal-emittent;
 - (iv) l-isem korporattiv tal-emittent;”;
- (iv) il-punt (d) huwa emendat kif ġej:
- “(1) il-punti (ii) u (iii) huma sostitwiti b’dan li ġej:
- “(ii) skont il-pajjiż ta’ inkorporazzjoni tal-parteciċipant li lilu jiġu pprovduti s-servizzi;
 - (iii) skont il-pajjiż ta’ inkorporazzjoni tal-emittent;”;
- “(2) jiżdied il-punt (iv) li ġej:
- “(iv) skont il-pajjiż tal-ligi korporattiva regolatorja jew dik simili li taħtha jinħarġu;”;
- (v) fil-punt (f), jiżdied il-punt (iv) li ġej:
- “(iv) skont il-pajjiż tal-ligi korporattiva regolatorja jew dik simili li taħtha jinħarġu;”;
- (vi) fil-punt (h), jiddaħħal il-punt (iiia) li ġej:
- “(iiia) skont il-pajjiż tal-ligi korporattiva regolatorja jew dik simili li taħtha jinħarġu l-istrumenti finanzjarji;”;
- (vii) il-punt (i) huwa sostitwit b’dan li ġej:
- “(i) l-għadd u l-valur ta’ tranżazzjonijiet ta’ xiri sfurzat imsemmija fl-Artikolu 7a tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;”;
- (viii) il-punt (l) huwa sostitwit b’dan li ġej:
- “(l) l-għadd totali u l-valur tal-istruzzjonijiet ta’ saldu saldati permezz ta’ kull konnessjoni ta’ CSD, li jispeċifikaw:
- (i) is-CSD konness (il-pajjiż tal-inkorporazzjoni tiegħu, il-LEI tiegħu, u l-isem korporattiv tiegħu) u, fejn is-CSD jopera bosta minnhom, is-sistema ta’ saldu tat-titoli konnessi;

- (ii) it-tip ta' konnessjoni, kif ġej:
 - (1) standardizzat, kif imsemmi fl-Artikolu 2(1), punt (30), tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
 - (2) personalizzat, kif msemmi fl-Artikolu 2(1), punt (31), tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, għal kull parteċipant;
 - (3) indirett, kif imsemmi fl-Artikolu 2(1), punt (32), tar-Regolament (UE) Nru 909/2014
 - (4) interoperabbli, kif imsemmi fl-Artikolu 2(1), punt (33), tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (iii) jekk is-CSD huwiex is-CSD li jagħmel it-talba jew is-CSD li jirċievi t-talba, għal liema skop is-CSD li jirċievi t-talba għandu jitqies bħala s-CSD li jipprovdi s-servizz imsemmi fit-Taqsima A, il-punt (1), tal-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;”;
- (b) jiddaħhlu l-paragrafi 2a u 2b li ġejjin:
 - “2a. Il-valur nominali msemmi fil-paragrafu 1 għandu jiġi ssettjat għal zero għal titoli denominati f’unitajiet u rreġistrati bħala tali fis-sistemi ta’ saldu tat-titoli, meta l-valur nominali ma jkunx disponibbli.
 - 2b. L-informazzjoni pprovduta mis-CSD skont il-paragrafu 1, il-punti (a) sa (f), għandha tirrifletti s-sitwazzjoni fi tmiem is-sena kalendarja jew tal-perjodu msemmi f’ dak il-paragrafu, kif applikabbli.”;
- (4) L-Artikolu 44 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“Artikolu 44

Informazzjoni li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet msemmija fl-Artikolu 22(7) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014

Għal kull perjodu ta’ rieżami, l-awtorità kompetenti għandha tipprovdi lill-awtoritajiet rilevanti, lill-ESMA u, fejn applikabbli, lill-kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 24a tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u lill-awtorità msemmija fl-Artikolu 67 tad-Direttiva 2014/65/UE, b’dan kollu li ġej:

- (a) rapport dwar l-evalwazzjoni mill-awtorità kompetenti ta’ jekk l-arrangamenti, l-istrategiji, il-proċessi u l-mekkaniżmi implimentati mis-CSD jikkonformawx mar-Regolament (UE) Nru 909/2014, inkluż:
 - (i) il-pjanijiet imsemmija fl-Artikolu 22a ta’ dak ir-Regolament;
 - (ii) evalwazzjoni tar-riskji li s-CSD huwa jew jista’ jkun espost għalihom jew li johloq hu stess għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq tat-titoli jew l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji;
- (b) kwalunkwe azzjonijiet ta’ rimedju jew penali previsti jew finali kontra s-CSD bħala riżultat tar-rieżami u l-evalwazzjoni.

Ir-rapport imsemmi fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu għandu jkun fih informazzjoni dwar:

- (a) ir-riżultat tal-aktar evalwazzjoni reċenti ta’ jekk is-CSD ikkonformax mar-Regolament (UE) 2022/2554, inkluż kwalunkwe lakuna ta’ konformità identifikata u rakkomandazzjonijiet relatati jew miżuri ta’ rimedju;

- (b) fejn applikabbli, dwar ir-rizultat tal-evalwazzjoni dwar kwistjonijiet relatati ma' kwalunkwe esternalizzazzjoni jew estensjoni ta' attivitajiet u servizzi skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
 - (c) il-forniment ta' servizzi transfruntiera mis-CSD;
 - (d) kwistjonijiet relatati ma' kwalunkwe ksur potenzjali tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jirrizulta mill-forniment ta' servizzi fi Stat Membri ospitanti kif imsemmi fl-Artikolu 24(5) ta' dak ir-Regolament.”;
- (5) fl-Artikolu 45(2), il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:
- “(a) rapport dwar l-evalwazzjoni mill-awtorità kompetenti tar-riskji li s-CSD huwa jew jista' jkun espost għalihom jew li joħloq hu stess għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq tat-titoli jew l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji;”.

Artikolu 2

Dhul fis-seħh u applikazzjoni

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

Madankollu, l-Artikolu 1, il-punti (3)(a)(ii) sa (3)(a)(vi) u (3)(a)(viii) għandhom japplikaw minn ... [Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet jekk jogħġbok dahhal *data: sena wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament*].

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

Magħmul fi Brussell, 6.7.2026

Għall-Kummissjoni
Il-President
 Ursula VON DER LEYEN