

Bruxelles, 5 decembrie 2025
(OR. en)

16345/25
ADD 1

**Dosar interinstituțional:
2025/0383 (COD)**

EF 398
ECOFIN 1673
CODEC 2033

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	4 decembrie 2025
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2025) 943 annex
Subiect:	ANEXE la Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, nr. 648/2012, nr. 600/2014, nr. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, nr. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 și 2024/3005 în ceea ce privește dezvoltarea în continuare a integrării și a supravegherii pieței de capital în Uniune

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2025) 943 annex.

Anexă: COM(2025) 943 annex



Bruxelles, 4.12.2025
COM(2025) 943 final

ANNEXES 1 to 6

ANEXE

la

Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

**de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, nr. 648/2012, nr. 600/2014,
nr. 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114,
nr. 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 și 2024/3005 în ceea ce
privește dezvoltarea în continuare a integrării și a supravegherii pieței de capital
în Uniune**

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

ANEXA I

„ANEXĂ

Tabelul de corespondență menționat la articolul 3 alineatul (43)

Directiva 2014/65/UE	Regulamentul (UE) No 600/2014
Articolul 5 alineatul (2)	---
Articolul 18 alineatul (1)	Articolul 2u alineatul (1)
Articolul 18 alineatul (2)	Articolul 2u alineatul (2)
Articolul 18 alineatul (3)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 18 alineatul (4)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 18 alineatul (5)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 18 alineatul (6)	Articolul 2u alineatul (5)
Articolul 18 alineatul (7)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 18 alineatul (8)	Articolul 2u alineatul (6)
Articolul 18 alineatul (9)	Articolul 2u alineatul (7)
Articolul 18 alineatul (10)	Articolul 2u alineatul (8), articolul 2zf
Articolul 18 alineatul (11)	Articolul 2zg alineatul (4) litera (b)
Articolul 19 alineatul (1)	Articolul 2x alineatul (1)
Articolul 19 alineatul (2)	Articolul 2x alineatul (2)
Articolul 19 alineatul (3)	Articolul 2x alineatul (3)
Articolul 19 alineatul (4)	Articolul 2x alineatul (4)
Articolul 19 alineatul (5)	Articolul 2x alineatul (5)
Articolul 20 alineatul (1)	Articolul 2z alineatul (1)
Articolul 20 alineatul (2)	Articolul 2z alineatul (2)
Articolul 20 alineatul (3)	Articolul 2z alineatul (3)
Articolul 20 alineatul (4)	Articolul 2z alineatul (4)
Articolul 20 alineatul (5)	Articolul 2z alineatul (5)
Articolul 20 alineatul (6)	Articolul 2z alineatul (6)
Articolul 20 alineatul (7)	Articolul 2z alineatul (7)
Articolul 20 alineatul (8)	Articolul 2z alineatul (8)
Articolul 31 alineatul (1)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 31 alineatul (2)	Articolul 2u alineatul (3)

Articolul 31 alineatul (3)	Articolul 2u alineatul (3)
Articolul 31 alineatul (4)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (c)
Articolul 32 alineatul (1)	Articolul 2v alineatul (1)
Articolul 32 alineatul (2)	Articolul 2v alineatul (2)
Articolul 32 alineatul (3)	Articolul 2zg alineatul (4) litera (a)
Articolul 32 alineatul (4)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (b)
Articolul 33 alineatul (1)	Articolul 2y alineatul (1)
Articolul 33 alineatul (2)	Articolul 2y alineatul (2)
Articolul 33 alineatul (3)	Articolul 2y alineatul (3)
Articolul 33 alineatul (4)	Articolul 2y alineatul (4)
Articolul 33 alineatul (5)	Articolul 2y alineatul (5)
Articolul 33 alineatul (6)	Articolul 2y alineatul (6)
Articolul 33 alineatul (7)	Articolul 2y alineatul (7)
Articolul 33 alineatul (8)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (d)
Articolul 33 alineatul (9)	---
Articolul 34 alineatul (6)	Articolul 2w, articolul 2o alineatul (1)
Articolul 34 alineatul (7)	Articolul 2w, articolul 2o alineatul (2)
Articolul 36	---
Articolul 37 alineatul (1)	---
Articolul 37 alineatul (2)	Articolul 34c
Articolul 38	---
Articolul 44 alineatul (1)	Articolul 2a alineatul (2) literele (a) și (b), articolul 2b alineatul (1)
Articolul 44 alineatul (2)	Articolul 2a alineatele (3) și (4)
Articolul 44 alineatul (3)	Articolul 2a alineatele (4) și (5)
Articolul 44 alineatul (4)	Articolul 2a alineatul (7)
Articolul 44 alineatul (5)	Articolul 2c alineatul (1)
Articolul 44 alineatul (6)	---
Articolul 45 alineatul (1)	Articolul 2d alineatul (1)
Articolul 45 alineatul (2)	Articolul 2d alineatul (2)
Articolul 45 alineatul (3)	Articolul 2d alineatul (3)
Articolul 45 alineatul (4)	Articolul 2d alineatul (4)

Articolul 45 alineatul (5)	Articolul 2d alineatul (5)
Articolul 45 alineatul (6)	Articolul 2d alineatul (6)
Articolul 45 alineatul (7)	Articolul 2d alineatul (7)
Articolul 45 alineatul (8)	Articolul 2d alineatul (8)
Articolul 45 alineatul (9)	Articolul 2d alineatul (9)
Articolul 46 alineatul (1)	Articolul 2e alineatul (1)
Articolul 46 alineatul (2)	Articolul 2e alineatul (2)
Articolul 46 alineatul (3)	Articolul 2e alineatul (3)
Articolul 47 alineatul (1)	Articolul 2f alineatul (1)
Articolul 47 alineatul (2)	Articolul 2f alineatul (2)
Articolul 48 alineatul (1)	Articolul 2g alineatul (1)
Articolul 48 alineatul (2)	Articolul 2g alineatul (2)
Articolul 48 alineatul (3)	Articolul 2g alineatul (3)
Articolul 48 alineatul (4)	Articolul 2g alineatul (4)
Articolul 48 alineatul (5)	Articolul 2g alineatul (5)
Articolul 48 alineatul (6)	Articolul 2g alineatul (6)
Articolul 48 alineatul (7)	Articolul 2g alineatul (7)
Articolul 48 alineatul (8)	Articolul 2g alineatul (8)
Articolul 48 alineatul (9)	Articolul 2g alineatul (9)
Articolul 48 alineatul (10)	Articolul 2g alineatul (10)
Articolul 48 alineatul (11)	Articolul 2g alineatul (10)
Articolul 48 alineatul (12)	Articolul 2zg alineatul (3) literele (a)-(i)
Articolul 49 alineatul (1)	Articolul 2h alineatul (1)
Articolul 49 alineatul (2)	Articolul 2h alineatul (2)
Articolul 49 alineatul (3)	Articolul 2zg alineatul (3) litera (j)
Articolul 49 alineatul (4)	Articolul 2zg alineatul (3) litera (k)
Articolul 51 alineatul (1)	Articolul 2i alineatul (1)
Articolul 51 alineatul (2)	Articolul 2i alineatul (2)
Articolul 51 alineatul (3)	Articolul 2i alineatul (3)
Articolul 51 alineatul (4)	Articolul 2i alineatul (4)
Articolul 51 alineatul (5)	Articolul 2i alineatul (5)
Articolul 51 alineatul (6)	Articolul 2zg alineatul (3) literele (l)-(n)

Articolul 51a alineatul (1)	Articolul 2j alineatul (1)
Articolul 51a alineatul (2)	Articolul 2j alineatul (2)
Articolul 51a alineatul (3)	Articolul 2j alineatul (3)
Articolul 51a alineatul (4)	Articolul 2j alineatul (4)
Articolul 51a alineatul (5)	Articolul 2j alineatul (5)
Articolul 51a alineatul (6)	Articolul 2j alineatul (6)
Articolul 51a alineatul (7)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (a)
Articolul 52 alineatul (1)	Articolul 2k alineatul (1)
Articolul 52 alineatul (2)	Articolul 2k alineatul (2), articolul 2zg alineatul (3) litera (o)
Articolul 52 alineatul (3)	Articolul 2zg alineatul (4) litera (a)
Articolul 52 alineatul (4)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (b)
Articolul 53 alineatul (1)	Articolul 2l alineatul (1)
Articolul 53 alineatul (2)	Articolul 2l alineatul (2)
Articolul 53 alineatul (3)	Articolul 2l alineatul (3)
Articolul 53 alineatul (4)	Articolul 2l alineatul (4)
Articolul 53 alineatul (5)	Articolul 2l alineatul (5)
Articolul 53 alineatul (6)	Articolul 2o alineatul (1) litera (a)
Articolul 53 alineatul (7)	Articolul 2l alineatul (6)
Articolul 54 alineatul (1)	Articolul 2n alineatul (1)
Articolul 54 alineatul (2)	Articolul 2n alineatul (2)
Articolul 54 alineatul (3)	Articolul 2n alineatul (3)
Articolul 54 alineatul (4)	Articolul 2zg alineatul (2) litera (c)
Articolul 55	---
Articolul 56	Articolul 2zf
Articolul 57 alineatul (8)	Articolul 34a alineatul (1)
Articolul 57 alineatul (9)	Articolul 34a alineatul (2)
Articolul 57 alineatul (10)	Articolul 34a alineatul (3)
Articolul 58 alineatul (1)	Articolul 34b alineatul (1)
Articolul 58 alineatul (4)	Articolul 34b alineatul (2)
Articolul 58 alineatul (5)	Articolul 34b alineatul (3)
Articolul 58 alineatul (6)	Articolul 34b alineatul (4)
Articolul 58 alineatul (7)	Articolul 34b alineatul (5)

ANEXA II

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

(a) titlul se înlocuiește cu următorul text:

„Lista coeficienților legați de circumstanțe agravante sau atenuante, în vederea aplicării articolului 25j alineatul (3) și a articolului 22c alineatul (3)”;

(b) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Următorii coeficienți se aplică în mod cumulativ la cuantumurile de bază menționate la articolul 25j alineatul (2) și la articolul 22c alineatul (3).”

ANEXA III

„ANEXA V

Lista încălcărilor menționate la articolul 22c alineatul (3)

I. Încălări legate de cerințe de acces:

- (a) o CPC semnificativă încalcă articolul 7 alineatul (1) dacă nu asigură dreptul unui loc de tranzacționare la un tratament nediscriminatoriu;
- (b) o CPC semnificativă încalcă articolul 7 alineatele (2) și (3) dacă nu accesează sau refuză accesul la un loc de tranzacționare în termen de trei luni de la solicitare sau dacă nu furnizează locului de tranzacționare toate motivele refuzului.

II. Încălări legate de cerințe de raportare:

- (a) o CPC semnificativă încalcă articolul 7e alineatul (1) dacă nu raportează lunar către ESMA, prin intermediul bazei de date centrale create în temeiul articolului 17c, cel puțin informațiile menționate la literele (a)-(h) de la același alineat;
- (b) o CPC semnificativă încalcă articolul 9 alineatul (1) dacă nu se asigură că informațiile referitoare la orice contract derivat pe care l-a încheiat și la orice modificare sau încetare a contractului sunt raportate în conformitate cu prezentul articol către un registru central de tranzacții înregistrat în conformitate cu articolul 55 sau recunoscut în conformitate cu articolul 77 și dacă nu instituie proceduri și măsuri adecvate pentru a asigura calitatea datelor pe care le raportează;
- (c) o CPC semnificativă încalcă articolul 9 alineatul (1e) dacă nu se asigură că informațiile referitoare la contractele derivate care trebuie raportate sunt raportate corect și fără suprapuneri, inclusiv în cazul în care obligația de raportare a fost delegată.

III. Încălări legate de cerințe de capital:

- (a) o CPC semnificativă încalcă articolul 16 alineatul (1) dacă nu dispune de un capital inițial permanent și disponibil de cel puțin 7,5 milioane EUR;
- (d) o CPC semnificativă încalcă articolul 16 alineatul (2) dacă nu dispune de un capital, inclusiv rezultatul reportat și rezervele, care să fie proporțional cu riscul generat de activitățile sale 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 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 41-44.

IV. Încălări legate de cerințele de obținere a unei autorizații sau a unei validări:

- (a) o CPC semnificativă încalcă articolul 15 dacă nu depune o cerere de extindere a autorizației sale la servicii sau activități de compensare suplimentare, înainte de a-și extinde activitatea la servicii sau activități suplimentare.

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

- (a) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (1) dacă nu dispune de mecanisme solide 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 este sau ar putea fi expusă și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile solide, sau dacă devine membru compensator, client sau încheie acorduri de compensare indirectă cu un membru compensator cu scopul de a desfășura activități de compensare la o altă CPC, cu excepția cazului în care

astfel de activități de compensare sunt desfășurate în temeiul unui acord de interoperabilitate aprobat în conformitate cu titlul V sau în cazul în care își desfășoară politicile de investiții în temeiul articolului 47;

(b) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (2) dacă nu adoptă politici și proceduri care să fie suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentului regulament, inclusiv de către propriii manageri și angajați;

(c) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (3) dacă nu menține sau nu utilizează o structură organizatorică care să asigure continuitatea și funcționarea corespunzătoare în cursul prestării serviciilor și al desfășurării activităților lor sau dacă nu utilizează sisteme, resurse sau proceduri adecvate și proporționale, inclusiv sisteme TIC gestionate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554;

(d) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (4) dacă nu menține o separare clară între organizarea ierarhică pentru gestionarea riscului și cea pentru celelalte operațiuni pe care le desfășoară;

(e) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (5) dacă nu adoptă, aplică sau menține o politică de remunerare care să promoveze o gestionare a riscurilor eficace și solidă și care să nu creeze stimulente pentru relaxarea standardelor în materie de riscuri;

(f) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (7) dacă nu face publice în mod gratuit sistemul său de guvernare, regulile care îi sunt aplicabile sau criteriile de eligibilitate pentru membrii compensatori;

(g) o CPC semnificativă încalcă articolul 26 alineatul (8) dacă nu este supusă unor audituri frecvente și independente sau dacă nu transmite rezultatele acestor audituri consiliului sau nu le pun la dispoziția ESMA;

(h) o CPC semnificativă încalcă articolul 27 alineatul (1) sau articolul 27 alineatul (2) al doilea paragraf dacă nu se asigură că personalul său de conducere și membrii consiliului său de administrație au o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea solidă și prudentă a CPC;

(i) o CPC semnificativă 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 dacă corelează remunerarea membrilor independenți și a celorlalți membri fără funcție executivă ai consiliului de administrație cu performanța economică a CPC;

(j) o CPC semnificativă încalcă articolul 27 alineatul (3) dacă nu stabilește cu claritate rolurile și responsabilitățile consiliului de administrație și nu pune procesul-verbal al ședințelor consiliului de administrație la dispoziția ESMA și a auditorilor;

(k) o CPC semnificativă 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 săi compensatori, din membri independenți ai consiliului de administrație și din reprezentanți ai clienților săi, 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;

(l) o CPC semnificativă încalcă articolul 28 alineatul (2) dacă nu stabilește 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 pune la dispoziția publicului sistemul de guvernanță respectiv sau dacă nu a 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;

(m) o CPC semnificativă încalcă articolul 28 alineatul (3) dacă nu permite comitetului de risc să adreseze recomandări consiliului de administrație cu privire la măsurile care pot afecta gestionarea riscurilor CPC sau dacă nu depune eforturi rezonabile pentru a consulta comitetul de risc cu privire la evoluțiile care au un impact asupra gestionării riscurilor CPC în situații de urgență;

(n) o CPC semnificativă 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;

(o) o CPC semnificativă încalcă articolul 29 alineatul (1) dacă nu păstrează pentru o perioadă de cel puțin 10 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;

(p) o CPC semnificativă încalcă articolul 29 alineatul (2) dacă nu păstrează, pentru o perioadă de cel puțin 10 ani de la încetarea contractelor, toate informațiile referitoare la contractele pe care le-a procesat, într-un mod care să permită identificarea clauzelor inițiale ale unei tranzacții înainte de compensarea acesteia de către CPC în cauză;

(q) o CPC semnificativă încalcă articolul 29 alineatul (3) dacă nu pune 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;

(r) o CPC semnificativă încalcă articolul 30 alineatul (1) dacă nu comunică sau comunică în mod fals ori incomplet către ESMA identitatea acționarilor sau a asociaților, direcți ori indirecti, persoane fizice ori juridice, care dețin o participație calificată sau valoarea acestor participații;

(s) o CPC semnificativă încalcă articolul 30 alineatul (4) dacă permite persoanelor menționate la articolul 30 alineatul (1) să exercite o influență care poate prejudicia administrarea solidă și prudentă a CPC;

(t) o CPC semnificativă încalcă articolul 31 alineatul (1) dacă nu notifică sau notifică în mod fals ori incomplet către ESMA modificările intervenite la nivelul conducerii sau dacă nu furnizează ESMA toate informațiile necesare pentru a evalua respectarea articolului 27 alineatul (1) ori a articolului 27 alineatul (2) al doilea paragraf;

(u) o CPC semnificativă încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu menține sau aplică proceduri organizaționale și administrative scrise eficiente pentru identificarea și gestionarea conflictelor de interese care pot apărea între aceasta, 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 săi compensatori sau clienții acestora care îi sunt cunoscuți CPC, pe de altă parte, sau dacă nu menține sau aplică proceduri adecvate pentru a soluționa posibilele conflicte de interese;

(v) o CPC semnificativă încalcă articolul 33 alineatul (2) dacă nu descrie cu claritate unui membru compensator sau unui client vizat al respectivului membru compensator care îi 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 respectivei 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;

(w) o CPC semnificativă încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu ia în considerare în procedurile sale scrise toate circumstanțele de care are 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 au o relație de întreprindere-mamă sau de filială;

(x) o CPC semnificativă încalcă articolul 33 alineatul (5) dacă nu ia 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 o CPC ori o persoană juridică care are o relație de întreprindere-mamă sau de filială cu CPC, care utilizează informațiile confidențiale înregistrate de CPC în cauză în scop comercial fără acordul prealabil al clientului cărui îi aparțin informațiile confidențiale respective;

(y) o CPC semnificativă încalcă articolul 36 alineatul (1) dacă nu acționează corect și cu profesionalism pentru a servi interesele membrilor compensatori și ale clienților acestora;

(z) o CPC semnificativă încalcă articolul 36 alineatul (2) dacă nu dispune de reguli accesibile, transparente și echitabile pentru gestionarea promptă a reclamațiilor;

(aa) o CPC semnificativă încalcă articolul 37 alineatul (1) sau (2) dacă utilizează, în permanență, criterii de admisibilitate discriminatorii, netransparente sau subiective, dacă nu asigură în permanență, în alte moduri, accesul deschis și echitabil la CPC în cauză, dacă nu garantează în permanență că membrii lor compensatori dispun de o capacitate operațională și de resurse financiare suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile care decurg din participarea la CPC în cauză, dacă nu dispune de criterii de admisibilitate care să garanteze că CPC sau casele de compensare nu pot fi membri compensatori, în mod direct sau indirect, ai CPC sau dacă nu efectuează, cel puțin o dată pe an, o examinare completă a respectării respectivului articol de către membrii săi compensatori;

(ab) o CPC semnificativă încalcă articolul 37 alineatul (1a) dacă acceptă contrapărți nefinanciare în calitate de membri compensatori în cazul în care respectivele contrapărți nu au demonstrat modul în care intenționează să îndeplinească cerințele de marjă și contribuțiile la fondul de garantare sau prin faptul că nu revizuieste mecanismele stabilite pentru a controla dacă se îndeplinește condiția ca respectivele contrapărți nefinanciare să acționeze în calitate de membri compensatori;

(ac) o CPC semnificativă încalcă articolul 37 alineatul (4) dacă nu dispune 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);

(ad) o CPC semnificativă 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;

(ae) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu permite accesul separat al clienților membrilor lor compensatori la serviciile specifice prestate;

(af) o CPC semnificativă încalcă articolul 39 alineatul (7) dacă nu oferă diferitele niveluri de segregare menționate la alineatul respectiv în condiții comerciale rezonabile.

VI. Încălcări legate de cerințe operaționale:

(a) o CPC semnificativă încalcă articolul 34 alineatul (1) dacă nu prevede, nu aplică sau nu menține o politică adecvată de continuitate a activității și un plan adecvat de răspuns și de recuperare instituite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554, cu scopul de a asigura conservarea funcțiilor sale, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor CPC, care să permită cel puțin reluarea tuturor tranzacțiilor aflate în curs în momentul întreruperii, astfel încât CPC să poată continua să funcționeze în condiții de certitudine și să efectueze decontarea la data stabilită;

(b) o CPC semnificativă încalcă articolul 34 alineatul (2) dacă nu stabilește, nu aplică sau nu menține 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 în temeiul articolului 20;

(c) o CPC semnificativă încalcă articolul 35 alineatul (1) al doilea paragraf dacă externalizează activități importante legate de gestionarea riscurilor CPC în cauză fără aprobarea ESMA;

(d) o CPC semnificativă încalcă articolul 39 alineatul (1) dacă nu ține o evidență și o contabilitate separate care să îi 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) o CPC semnificativă încalcă articolul 39 alineatul (2) dacă nu se oferă să țină, precum și dacă nu ține atunci când i se solicită, 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 clienților săi;

(f) o CPC semnificativă încalcă articolul 39 alineatul (3) dacă nu se oferă să țină, precum și dacă nu ține atunci când i se solicită, 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 lor compensatori posibilitatea de a deschide mai multe conturi în numele lor pentru clienții lor, în cazul în care se solicită acest lucru;

(g) o CPC semnificativă 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 o altă CPC cu care a încheiat un acord de interoperabilitate, în timp cvasi-real, sau dacă nu are acces la sursele adecvate de stabilire a prețurilor pentru a-și evalua expunerile în mod eficace, la costuri rezonabile;

(h) o CPC semnificativă încalcă articolul 41 alineatul (1) dacă nu impune, nu solicită sau nu colectează marje de la membrii săi compensatori sau, dacă este cazul, de la CPC-uri cu care a încheiat acorduri de interoperabilitate, pentru a-și limita expunerile de credit, sau dacă impune, solicită sau colectează marje care nu sunt suficiente pentru a acoperi expunerile posibile despre care CPC 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 își acoperă integral cu garanții expunerile față de toți membrii săi compensatori, iar dacă este cazul, și față de toate CPC-urile cu care a încheiat acorduri de interoperabilitate, cel puțin zilnic, sau dacă nu monitorizează și nu revizuieste în permanență nivelul marjelor pentru a reflecta condițiile actuale ale pieței ținând seama de eventualele efecte prociclice;

(i) o CPC semnificativă încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu adoptă, pentru stabilirea cerințelor sale de marjă, 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) o CPC semnificativă încalcă articolul 41 alineatul (3) dacă nu solicită și nu colectează marje intrazilnic, cel puțin atunci când pragurile predefinite sunt depășite, sau dacă menține plăți pentru marja de variație intrazilnică după ce a colectat toate plățile de acest tip datorate, în loc să le transfere, dacă este posibil;

(k) o CPC semnificativă încalcă articolul 42 alineatul (3) dacă nu menține un fond de garantare care să îi permită cel puțin să reziste, în condiții de piață extreme, dar plauzibile, la situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către membrul compensator față de care are cele mai mari expuneri sau de către cel de al doilea și cel 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 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) o CPC semnificativă încalcă articolul 43 alineatul (2) dacă fondul său de garantare menționat la articolul 42 și celelalte resurse financiare menționate la articolul 43 alineatul (1) nu îi permit să reziste situației de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către cei doi membri compensatori față de care are cele mai mari expuneri în condiții de piață extreme, dar plauzibile;

(m) o CPC semnificativă încalcă articolul 44 alineatul (1) dacă nu are 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;

(n) o CPC semnificativă 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;

(o) o CPC semnificativă 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;

(p) o CPC semnificativă încalcă articolul 45a alineatul (1) dacă adoptă oricare dintre măsurile enumerate la literele (a), (b) și (c) de la alineatul respectiv în cazul în care ESMA a solicitat CPC să se abțină de la luarea unor astfel de măsuri pentru o perioadă specificată de ESMA;

(q) o CPC semnificativă 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) o CPC semnificativă încalcă articolul 46 alineatul (1) dacă acceptă garanții publice, garanții ale băncilor publice sau garanții ale băncilor comerciale, în cazul în care astfel de garanții nu sunt disponibile necondiționat, la cerere, în perioada de lichidare menționată la articolul 41, sau dacă nu stabilește, în normele sale de funcționare, nivelul minim acceptabil de garantare pentru garanțiile pe care le acceptă sau dacă acceptă garanții publice, garanții ale băncilor publice sau garanții ale băncilor comerciale pentru a acoperi alte expuneri decât expunerea sa inițială și curentă față de membrii săi compensatori care sunt contrapărți nefinanciare sau față de clienții membrilor compensatori, cu condiția ca respectivii clienți ai membrilor compensatori să fie contrapărți nefinanciare sau dacă, în cazul în care CPC primește garanții publice, garanții ale băncilor publice sau garanții ale băncilor comerciale, nu respectă cerințele prevăzute la al treilea paragraf literele (a)-(e) de la alineatul respectiv;

(s) o CPC semnificativă încalcă articolul 47 alineatul (1) dacă își investește 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;

(t) o CPC semnificativă 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;

(u) o CPC semnificativă 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;

(v) o CPC semnificativă încalcă articolul 47 alineatul (5) fie 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 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 asigure același nivel de protecție, fie dacă nu are acces rapid la instrumentele financiare atunci când este necesar;

(w) a CPC semnificativă încalcă articolul 47 alineatul (6) dacă își investește capitalul sau sumele care rezultă din cerințele prevăzute la articolele 41-44 în propriile valori mobiliare sau în cele ale întreprinderilor-mamă sau ale filialelor lor;

(x) o CPC semnificativă 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-a stabilit, dacă nu definește în detaliu procedurile care trebuie urmate în cazul în care situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către un membru compensator nu este declarată de CPC sau dacă nu revizuieste anual procedurile respective;

(y) o CPC semnificativă încalcă articolul 48 alineatul (2) dacă nu intervine 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;

(z) o CPC semnificativă încalcă articolul 48 alineatul (3) dacă nu informează imediat ESMA înainte ca procedura de neîndeplinire a obligațiilor de plată să fie declarată sau declanșată;

(aa) o CPC semnificativă încalcă articolul 48 alineatul (4) dacă nu verifică caracterul executoriu al procedurilor pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată și nu ia toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că dispune 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;

(ab) o CPC semnificativă încalcă articolul 49 alineatul (1) dacă nu își examinează periodic modelele și parametrii adoptați pentru a-și calcula cerințele de marjă, contribuțiile la fondul de garantare, cerințele în materie de garanții sau alte mecanisme de control al riscului; dacă nu supune modelele unor teste de rezistență periodice și riguroase pentru a le evalua reziliența în condiții de piață extreme, dar plauzibile; dacă nu efectuează testări *ex post* pentru a evalua

fiabilitatea metodei adoptate; dacă nu obține validarea independentă; dacă nu informează ESMA cu privire la rezultatele testelor efectuate dacă nu obține validarea ESMA înainte de a adopta orice modificare semnificativă a modelelor sau parametrilor atunci când ESMA nu a permis adoptarea provizorie a respectivei modificări înainte de validarea sa;

(ac) o CPC semnificativă încalcă articolul 49 alineatul (2) dacă nu testează periodic aspectele esențiale ale procedurilor pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată sau nu ia 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;

(ad) o CPC semnificativă încalcă articolul 50 alineatul (1) dacă nu utilizează, atunci când este practic și posibil, banii băncii centrale pentru decontarea tranzacțiilor sau nu ia măsuri pentru limitarea strictă a riscului decontării fondurilor bănești în cazurile în care nu sunt utilizați banii băncii centrale;

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

(af) o CPC semnificativă încalcă articolul 50a sau articolul 50b dacă nu calculează KCCP astfel cum se specifică în respectivele articole sau dacă nu respectă normele pentru calculul KCCP prevăzute la articolul 50a alineatul (2), la articolul 50b și la articolul 50d;

(ae) o CPC semnificativă încalcă articolul 50a alineatul (3) dacă nu efectuează calculul KCCP cel puțin trimestrial sau îl efectuează mai rar decât solicită ESMA în conformitate cu articolul 50a alineatul (3);

(ah) o CPC semnificativă încalcă articolul 51 alineatul (2) dacă nu are acces nediscriminatoriu atât la datele de care are nevoie pentru îndeplinirea funcțiilor sale de la locul de tranzacționare respectiv, în măsura în care CPC respectă cerințele operaționale și tehnice stabilite de locul de tranzacționare, cât și la sistemul de decontare corespunzător;

(ai) o CPC semnificativă încalcă articolul 52 alineatul (1) dacă încheie un acord de interoperabilitate fără să îndeplinească cerințele prevăzute la literele (a)-(d) de la respectivul alineat;

(aj) o CPC semnificativă încalcă articolul 53 alineatul (1) dacă nu distinge în conturile sale activele și pozițiile deținute pentru contul unei alte CPC cu care a încheiat un acord de interoperabilitate;

(ak) o CPC semnificativă încalcă articolul 54 alineatul (1) dacă încheie un acord de interoperabilitate sau dacă modifică în mod substanțial un acord de interoperabilitate aprobat în temeiul titlului V fără aprobarea prealabilă a ESMA.

VII. Încălcări legate de transparență și disponibilitatea informațiilor:

(a) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu face publice prețurile și comisioanele aferente fiecărui serviciu prestat separat, inclusiv reducerile și rabaturile și condițiile pentru a beneficia de acestea;

(b) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu pune informațiile privind costurile și veniturile aferente serviciilor prestate la dispoziția ESMA;

(c) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (2) dacă nu își informează propriii membri compensatori și clienții acestora în legătură cu riscurile aferente serviciilor furnizate;

(d) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (3) dacă nu pune 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 face public volumul agregat al tranzacțiilor compensate pentru fiecare instrument compensat de CPC în cauză;

(e) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (4) dacă nu face 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;

(f) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (5) dacă nu face publice situațiile de încălcare de către membrii compensatori a criteriilor menționate la articolul 37 alineatul (1) sau a cerințelor prevăzute la articolul 38 alineatul (1), cu excepția cazurilor în care ESMA a considerat că divulgarea acestor informații ar 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;

(g) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (6) dacă nu le furnizează membrilor lor compensatori un instrument de simulare care să le permită să determine cuantumul marjei inițiale suplimentare, la nivel de portofoliu, pe care CPC ar putea să o solicite la compensarea unei noi tranzacții, inclusiv simularea cerințelor de marjă la care ar putea fi supuși în diferite scenarii, sau dacă nu pune la dispoziție instrumentul respectiv printr-un acces securizat;

(h) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (7) dacă nu le furnizează membrilor lor compensatori informații privind modelele de calculare a marjei inițiale pe care le utilizează astfel cum se detaliază la literele (a), (b) și (c) de la alineatul respectiv, într-un mod clar și transparent;

(g) o CPC semnificativă încalcă articolul 38 alineatul (8) dacă nu furnizează sau furnizează cu o întârziere semnificativă, ca răspuns la cererea unui membru compensator, informațiile solicitate pentru a permite membrului compensator respectiv să respecte primul paragraf de la alineatul respectiv, în cazul în care informațiile respective nu au fost deja furnizate;

(h) o CPC semnificativă încalcă articolul 39 alineatul (7) dacă nu face publice nivelurile de protecție și costurile aferente diferitelor niveluri de segregare pe care le oferă;

(i) o CPC semnificativă încalcă articolul 49 alineatul (3) dacă nu face publice informațiile esențiale referitoare la modelul de gestionare a riscurilor sau la ipotezele adoptate pentru efectuarea testelor de rezistență menționate la articolul 49 alineatul (1);

(j) o CPC semnificativă 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 despăgubește participanții pentru pierderile suferite în cursul procesului de livrare;

(k) o CPC semnificativă încalcă articolul 50c alineatul (1) dacă nu raportează informațiile menționate la articolul 50c alineatul (1) literele (a)-(e) membrilor săi compensatori care sunt instituții sau autorităților competente ale acestora;

(l) o CPC semnificativă încalcă articolul 50c alineatul (2) dacă nu transmite, cel puțin trimestrial, notificări membrilor săi compensatori care sunt instituții sau transmit notificări mai rar decât solicită ESMA în conformitate cu articolul 50c alineatul (2).

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

(a) o CPC semnificativă încalcă articolul 22c și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 dacă nu furnizează informații ca răspuns la o decizie prin care se solicită informații în temeiul

aceluiși alineat sau dacă furnizează informații incorecte sau înșelătoare ca răspuns la o cerere simplă de informații sau la o decizie a ESMA în conformitate cu același alineat și cu dispozițiile Regulamentului (UE) nr. 1095/2010;

(b) o CPC semnificativă sau reprezentanții acesteia oferă răspunsuri incorecte sau înșelătoare la întrebările adresate în temeiul dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 1095/2010;

(c) o CPC semnificativă încalcă dispozițiile Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 dacă nu dă curs solicitării ESMA de a prezenta evidențe privind convorbirile telefonice sau traficul de date;

(d) o CPC semnificativă nu se conformează în timp util unei măsuri de supraveghere impuse printr-o decizie adoptată de ESMA în temeiul dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 1095/2010;

(e) o CPC semnificativă nu se supune unei inspecții la fața locului impuse printr-o decizie de inspecție adoptată de ESMA în temeiul dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 1095/2010.”

ANEXA IV

„ANEXĂ

LISTA ÎNCĂLCĂRILOR MENȚIONATE LA ARTICOLELE 10a-10e

Încălcări legate de regimurile de decontare:

(a) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10b alineatul (2) dacă nu respectă cerințele prevăzute la articolul 7 alineatul (1) primul paragraf, la articolul 7 alineatele (2), (4) și (5) și la articolul 7 alineatul (6) primul și al doilea paragraf;

(b) un administrator de cont DLT care furnizează servicii de bază de tip CSD împreună cu un notar DLT, un SS DLT, un TSS sau un CSD care își desfășoară activitatea exclusiv în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 încalcă articolul 10b alineatul (8) dacă nu specifică rolul și responsabilitățile sale în furnizarea serviciilor respective într-un acord scris obligatoriu din punct de vedere juridic sau dacă nu notifică respectivul acord scris autorităților sale competente respective, împreună cu informații clare cu privire la entitatea care furnizează servicii de bază de tip CSD pentru instrumente financiare specifice bazate pe DLT sau categorii specifice de instrumente financiare bazate pe DLT;

(c) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (1) dacă nu decontează tranzacții numai în cadrul unui regim de decontare autorizat în temeiul articolului 10d;

(d) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (1) dacă nu decontează tranzacții numai cu alți deținători de conturi DLT care fac parte din același regim de decontare;

(e) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (2) dacă nu se asigură că toate tranzacțiile sunt decontate numai cu depozite ale băncii centrale deținute la banca centrală de emisiune a monedei relevante, că toate tranzacțiile cu instrumente financiare bazate pe DLT care implică o operațiune aferentă fondurilor bănești sunt decontate prin mecanismul LCP, că, cel puțin în ziua decontării, regimul de decontare asigură caracterul definitiv adecvat al decontării transferurilor de numerar și de instrumente financiare bazate pe DLT și că regimul de decontare gestionează în mod eficace riscurile sale juridice, comerciale și operaționale;

(f) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (3) dacă nu se asigură că regimul de decontare din care face parte și fiecare deținător de cont DLT care participă la regimul de decontare respectă cerințele prevăzute la literele (a)-(c) de la articolul respectiv;

(g) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (4) dacă nu identifică sursele de risc operațional pentru funcționarea regimului de decontare și nu reduce la minimum impactul acestora;

(h) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (5) dacă nu stabilește, nu pune în aplicare și nu menține o politică adecvată de continuitate a activității și un plan adecvat de recuperare în caz de dezastru pentru a asigura menținerea activităților de decontare în cadrul regimului de decontare și recuperarea în timp util a operațiunilor sale;

(i) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (5) dacă nu identifică, nu monitorizează și nu gestionează riscurile pe care furnizorii de servicii și utilități le-ar putea prezenta pentru operațiunile sale;

(j) un administrator de cont DLT care furnizează clienților săi servicii bancare legate de activitatea de decontare din cadrul regimului de decontare încalcă articolul 10c alineatul (6) dacă nu respectă cerințele prudențiale specifice pentru riscurile de credit prevăzute la literele (a)-(f) de la articolul respectiv legate de serviciile respective;

(k) un administrator de cont DLT care furnizează clienților săi servicii bancare legate de activitatea de decontare din cadrul regimului de decontare încalcă articolul 10c alineatul (7) dacă nu respectă cerințele prudențiale specifice pentru riscurile de lichiditate prevăzute la literele (a)-(e) de la articolul respectiv legate de serviciile respective;

(l) un administrator de cont DLT care participă la un regim de decontare încalcă articolul 10c alineatul (8) dacă nu încheie un acord scris obligatoriu din punct de vedere juridic care să precizeze în mod clar rolurile și responsabilitățile administratorilor de cont DLT în cadrul regimului de decontare;

(m) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (8) dacă este membru al mai mult de două regimuri de decontare sau dacă participă la un regim de decontare care nu este alcătuit din cel puțin doi administratori de cont DLT;

(n) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (9) dacă nu activează strategia de tranziție menționată la articolul 10 litera (e) sau dacă nu notifică ESMA activarea strategiei sale de tranziție și calendarul tranziției, în cazul în care valoarea agregată de piață a atins cuantumul specificat la articolul 3 alineatul (3);

(o) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (9) dacă nu activează strategia de tranziție în cazul în care instrumentele financiare bazate pe DLT sunt valori mobiliare emise de IMM-uri și atunci când valoarea de piață a respectivelor valori mobiliare ajunge la 45 de miliarde EUR;

(p) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10c alineatul (10) dacă nu raportează lunar către ESMA informațiile enumerate la literele (a)-(e) de la articolul respectiv sau dacă nu raportează informații suficient de detaliate pentru a verifica conformitatea regimului de decontare și a administratorilor de cont DLT participanți cu articolul respectiv;

(r) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10d alineatul (2) dacă nu transmite ESMA informațiile prevăzute la literele (a)-(g) de la articolul respectiv;

(s) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10d alineatul (2) dacă nu notifică ESMA, fără întârzieri nejustificate, orice modificare semnificativă a informațiilor notificate anterior cu privire la regimul de decontare;

(t) un administrator de cont DLT care se alătură regimului de decontare după începerea operațiunilor sale încalcă articolul 10d alineatul (2) dacă nu transmite ESMA informații cu privire la noua componentă a regimului de decontare cu cel puțin o lună înainte de a începe decontarea instrumentelor financiare bazate pe DLT;

(u) un administrator de cont DLT încalcă articolul 10e alineatul (2) dacă nu stabilește și nu pune la dispoziția publicului o strategie de tranziție clară și detaliată pentru reducerea activității unui anumit regim de decontare atunci când se prevede astfel la literele (a)-(c) sau dacă nu se asigură că strategia de tranziție îndeplinește cerințele enumerate la articolul 10e alineatele (2) și (3).”

ANEXA V

„ANEXA VII

LISTA ÎNCĂLCĂRILOR MENȚIONATE LA TITLURILE V ȘI VI PENTRU FURNIZORII DE SERVICII DE CRIPTOACTIVE

1. O persoană încalcă articolul 59 alineatul (1) dacă furnizează servicii de criptoactive fără să fi fost autorizată în conformitate cu articolul 63 sau fără să i se fi permis să furnizeze servicii de criptoactive în temeiul articolului 60.
2. O entitate căreia i se permite să furnizeze servicii de criptoactive în temeiul articolului 60 alineatele (2)-(6) încalcă articolul 60 alineatul (6a) dacă nu transmite anual către ESMA informații cu privire la cifra sa de afaceri anuală totală, în special ce procent din cifra sa de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul său de conducere, este generat de furnizarea de servicii de criptoactive.
3. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 65 alineatul (1) dacă nu transmite informațiile enumerate la alineatul (1) literele (a)-(d) de la articolul respectiv.
4. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 66 alineatul (1) dacă nu acționează cu onestitate și profesionalism, în interesul clienților săi și al clienților săi potențiali.
5. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 66 alineatul (2) dacă nu comunică cu clienții săi într-un mod corect, clar și care nu este înșelător.
6. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 66 alineatul (3) dacă nu avertizează clienții cu privire la riscurile asociate tranzacțiilor cu criptoactive.
7. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 66 alineatul (4) dacă nu pune la dispoziția publicului politicile sale privind stabilirea prețurilor, costurile și comisioanele.
8. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 66 alineatul (5) dacă nu pune la dispoziția publicului, într-un loc vizibil pe site-ul său, informații referitoare la principalele efecte negative asupra climei și la alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea fiecărui criptoactiv în legătură cu care furnizează servicii.
9. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 67 alineatul (1) dacă nu instituie garanții prudențiale egale cu cel puțin valoarea cea mai mare dintre cele prevăzute la litera (a) sau (b) de la alineatul respectiv.
10. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 67 alineatul (4) în cazul în care fondurile sale proprii nu constau în elementele și instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 de bază menționate la articolele 26-30 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 după aplicarea integrală a deducerilor în temeiul articolului 36 din regulamentul respectiv, fără aplicarea derogărilor privind pragurile de deducere în temeiul articolelor 46 și 48 din regulamentul respectiv, sau nu dispune de o poliță de asigurare care să acopere teritoriile Uniunii în care sunt furnizate serviciile de criptoactive sau de o garanție comparabilă și nu respectă condițiile de la alineatul (5) sau (6) de la articolul respectiv.

11. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (1) dacă membrii organului său de conducere nu au o reputație suficient de bună sau nu posedă cunoștințele, competențele și experiența adecvate pentru a-și îndeplini sarcinile sau nu demonstrează că sunt capabili să consacre suficient timp pentru a-și îndeplini în mod eficace atribuțiile.
12. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (2) dacă printre acționarii sau asociații, direcți sau indirecti, cu participații calificate se numără persoane care nu au o reputație suficient de bună.
13. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (4) dacă nu adoptă politici și proceduri suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentului regulament.
14. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (5) dacă nu angajează personal care deține cunoștințele, competențele și expertiza necesare pentru îndeplinirea responsabilităților care îi sunt încredințate.
15. Membrii organului de conducere al unui furnizor de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (6) dacă nu evaluează și nu revizuiesc periodic eficacitatea mecanismelor de politică și a procedurilor instituite pentru respectarea capitolelor 2 și 3 din titlul V și nu iau măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.
16. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (7) dacă nu ia toate măsurile rezonabile pentru a asigura continuitatea și regularitatea executării serviciilor sale de criptoactive și dacă nu utilizează resurse și proceduri adecvate și proporționale, inclusiv sisteme TIC reziliente și sigure, astfel cum se prevede în Regulamentul (UE) 2022/2554, sau dacă nu instituie o politică de continuitate a activității care să includă planuri de continuitate a activității TIC precum și planuri de răspuns și de recuperare în domeniul TIC elaborate în temeiul articolelor 11 și 12 din Regulamentul (UE) 2022/2554, care vizează să asigure, în cazul unei întreruperi a sistemelor și a procedurilor lor TIC, conservarea datelor și a funcțiilor esențiale și menținerea serviciilor de criptoactive sau, atunci când acest lucru nu este posibil, recuperarea la timp a acestor date și funcții și reluarea rapidă a serviciilor de criptoactive.
17. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (8) dacă nu instituie mecanisme, sisteme și proceduri astfel cum prevede Regulamentul (UE) 2022/2554, precum și de proceduri și mecanisme eficace de evaluare a riscurilor, pentru a se conforma dispozițiilor de drept intern de transpunere a [Directivei (UE) 2015/849] și dacă nu monitorizează și nu evaluează periodic caracterul adecvat și eficacitatea acestor mecanisme, sisteme și proceduri.
18. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 68 alineatul (9) dacă nu prevede păstrarea de evidențe ale tuturor serviciilor, activităților, ordinelor și tranzacțiilor de criptoactive pe care le efectuează.
19. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 69 dacă nu notifică fără întârziere orice modificări în ceea ce privește organul său de conducere, înainte ca orice membru nou să exercite o activitate.
20. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 70 alineatul (1) dacă nu protejează drepturile de proprietate ale clienților, în special în caz de insolvență a furnizorului de servicii de criptoactive, și dacă nu împiedică utilizarea pe cont propriu a criptoactivelor clienților.

21. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 70 alineatul (2) dacă nu dispune de mecanisme adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clienților și pentru a împiedica utilizarea pe cont propriu a fondurilor clienților, în cazul în care modelul lor de afaceri impune deținerea de fonduri ale clienților, altele decât tokenurile de monedă electronică.
22. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 70 alineatul (3) dacă nu plasează fondurile clienților la o instituție de credit sau la o bancă centrală până la sfârșitul zilei lucrătoare care urmează zilei în care au fost primite fondurile clienților, altele decât tokenurile de monedă electronică, și dacă fondurile nu sunt deținute într-un cont care poate fi identificat separat de orice conturi utilizate pentru deținerea fondurilor care aparțin furnizorului de servicii de criptoactive.
23. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 70 alineatul (4) dacă furnizează servicii de plată, dar nu își informează clienții cu privire la natura și termenii și condițiile serviciilor respective, inclusiv cu privire la legislația națională aplicabilă și la drepturile clienților, sau dacă serviciile respective sunt furnizate de aceștia în mod direct sau de un terț.
24. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 71 alineatul (1) dacă nu instituie și nu menține proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și consecventă a plângerilor primite de la clienți.
25. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 71 alineatul (2) dacă nu le permite clienților să depună plângeri în mod gratuit.
26. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 71 alineatul (3) dacă nu informează clienții cu privire la posibilitatea de a depune o plângere și dacă nu pune la dispoziția clienților un model pentru depunerea plângerilor și orice măsuri luate ca răspuns la plângerile respective.
27. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 71 alineatul (4) dacă nu investighează toate plângerile în timp util și în mod corect sau dacă nu comunică clienților rezultatul unei astfel de investigații într-un termen rezonabil.
28. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 72 alineatul (1) dacă nu pune în aplicare și nu menține politici și proceduri eficiente de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interese dintre furnizorul de servicii de criptoactive și acționarii sau asociații săi, dintre furnizorul de servicii de criptoactive și orice persoană care are o legătură directă sau indirectă cu furnizorul de servicii de criptoactive sau acționarii sau asociații săi printr-o relație de control, dintre furnizorul de servicii de criptoactive și membrii organului său de conducere, dintre furnizorul de servicii de criptoactive și angajații săi, dintre furnizorul de servicii de criptoactive și clienții săi, sau doi sau mai mulți clienți care sunt într-o situație de conflict de interese unul față de celălalt.
29. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 72 alineatul (2) dacă nu le comunică clienților și clienților potențiali, într-un loc vizibil pe site-ul său, natura generală și sursele conflictelor de interese, precum și măsurile luate pentru atenuarea acestor riscuri.
30. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 72 alineatul (3) dacă nu publică informațiile menționate la articolul 72 alineatul (2) în format electronic și dacă nu este suficient de precis pentru a permite fiecărui client să ia o decizie de cumpărare în cunoștință de cauză cu privire la un astfel de token.

31. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 72 alineatul (4) dacă nu își evaluează și nu își revizuieste cel puțin o dată pe an politica privind conflictele de interese și nu ia toate măsurile adecvate pentru a remedia eventualele deficiențe în acest sens.
32. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 73 alineatul (1) dacă nu ia toate măsurile rezonabile pentru a evita riscurile operaționale suplimentare care decurg din externalizarea serviciilor sau a activităților către terți.
33. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 73 alineatul (2) dacă nu are o politică privind externalizarea, inclusiv privind planurile de pentru situații neprevăzute și strategiile de ieșire.
34. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 73 alineatul (3) dacă nu definește într-un acord scris drepturile și obligațiile sale, precum și pe cele ale terților către care externalizează servicii sau activități și dacă nu prevede dreptul de a rezilia acest acord.
35. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 74 dacă nu dispune de un plan adecvat care să permită lichidarea ordonată a activităților sale în temeiul dreptului intern aplicabil, inclusiv continuitatea sau redresarea oricăror activități esențiale
36. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (1) dacă nu a încheiat un acord cu clienții săi pentru a preciza sarcinile și responsabilitățile care îi revin atunci când asigură custodia și administrarea criptoactivelor și dacă nu include în acest acord cel puțin elementele prevăzute la articolul 75 alineatul (1) literele (a)-(g).
37. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (2) dacă nu ține un registru al pozițiilor, deschis în numele fiecărui client și, după caz, dacă nu înregistrează cât mai curând posibil în registrul respectiv orice mișcare efectuată în urma instrucțiunilor clienților săi, evidențiată printr-o tranzacție înregistrată periodic în registrul pozițiilor clientului.
38. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (3) dacă nu instituie o politică de custodie cu norme și proceduri interne pentru a asigura păstrarea în condiții de siguranță sau controlul criptoactivelor aflate în custodia sa sau mijloacele de acces la criptoactive și dacă nu le pune la dispoziția clienților, la cererea acestora, în format electronic.
39. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (5) dacă nu furnizează cel puțin o dată la trei luni și la cererea clientului o situație a poziției criptoactivelor înregistrate în numele clientului respectiv, în care identifică criptoactivele în cauză, soldul acestora, valoarea lor și transferul de criptoactive efectuat în perioada în cauză.
40. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (6) dacă nu se asigură că dispune de procedurile necesare pentru a returna criptoactivele deținute în numele clienților săi sau mijloacele de acces cât mai rapid posibil clienților respectivi.

41. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (7) primul paragraf dacă nu separă deținerile de criptoactive în numele clienților săi de propriile dețineri și nu se asigură că mijloacele de acces la criptoactive ale clienților săi sunt identificate în mod clar ca atare și că, în registrul distribuit, criptoactivele clienților săi sunt păstrate separat de propriile criptoactive.
42. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (7) al doilea paragraf dacă nu menține criptoactivele păstrate în custodie separate din punct de vedere juridic de patrimoniul furnizorului de servicii de criptoactive în interesul clienților furnizorului de servicii de criptoactive și dacă criptoactivele păstrate în custodie nu sunt separate din punct de vedere operațional de patrimoniul furnizorului de servicii de criptoactive.
43. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 75 alineatul (9) dacă nu recurge la alți furnizori de servicii de criptoactive autorizați în conformitate cu articolul 59 atunci când recurge la alți furnizori de servicii de criptoactive pentru asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor sau dacă nu își informează clienții în acest sens.
44. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (1) dacă nu stabilește, nu menține și nu pune în aplicare norme de funcționare clare și transparente pentru platforma de tranzacționare pentru criptoactive pe care o operează și dacă nu stabilește în normele de funcționare cel puțin elementele menționate la literele (a)-(h) de la articolul respectiv.
45. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (2) dacă nu se asigură că, înainte de a admite un criptoactiv la tranzacționare, criptoactivul respectă normele de funcționare ale platformei de tranzacționare și dacă nu a evaluat caracterul adecvat al criptoactivului în cauză.
46. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (4) dacă nu elaborează normele de funcționare a platformei de tranzacționare într-o limbă oficială a statului membru de origine sau într-o limbă uzuală în domeniul finanțelor internaționale.
47. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (5) dacă tranzacționează pe cont propriu pe platforma de tranzacționare pentru criptoactive pe care o operează.
48. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (6) dacă se angajează în cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu fără consimțământul clientului său.
49. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (7) dacă nu dispune de sisteme, proceduri și mecanisme eficace pentru a se asigura că sistemul său de tranzacționare respectă articolul 76 alineatul (7) literele (a)-(h).
50. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (8) dacă nu informează ESMA

atunci când identifică cazuri de abuz de piață sau tentative de abuz de piață care au loc în sistemul său de tranzacționare sau prin intermediul acestuia.

51. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (9) dacă nu face publice în mod continuu, în timpul orelor de tranzacționare, prețurile de cumpărare și de vânzare, precum și amploarea intereselor de tranzacționare promovate pentru criptoactive prin intermediul platformei sale de tranzacționare.
52. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (10) dacă nu face publice pe cât posibil, din punct de vedere tehnic, în timp real prețul, volumul și momentul tranzacțiilor executate în ceea ce privește criptoactivele tranzacționate pe platformele sale de tranzacționare.
53. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (11) dacă nu pune la dispoziție în mod gratuit, la 15 minute de la publicare, informațiile publicate în conformitate cu articolul 76 alineatele (9) și (10).
54. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (12) dacă nu inițiază decontarea finală a unei tranzacții cu criptoactive în registrul distribuit în termen de 24 de ore de la executarea tranzacției pe platforma de tranzacționare sau, în cazul tranzacțiilor decontate în afara registrului distribuit, cel târziu până la încheierea zilei.
55. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (13) dacă nu se asigură că structurile sale tarifare sunt transparente, echitabile și nediscriminatorii și că acestea nu creează stimulente pentru plasarea, modificarea sau anularea ordinelor sau pentru executarea tranzacțiilor într-un mod care contribuie la crearea unor condiții de tranzacționare de natură să perturbe stabilitatea pieței sau la abuzuri de piață, astfel cum se menționează la titlul VI.
56. Furnizorul de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive încalcă articolul 76 alineatul (14) dacă nu menține resurse și nu are instalate dispozitive de rezervă.
57. Furnizorul de servicii de criptoactive care face schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive încalcă articolul 77 alineatul (1) dacă nu instituie o politică comercială nediscriminatorie care să indice, în special, tipul de clienți cu care este de acord să efectueze tranzacții și condițiile care trebuie să fie îndeplinite de acești clienți.
58. Furnizorul de servicii de criptoactive care face schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive încalcă articolul 77 alineatul (2) dacă nu publică un preț ferm al criptoactivelor sau o metodă de stabilire a prețului criptoactivelor pe care propune să le schimbe contra unor fonduri sau contra altor criptoactive, precum și orice limită aplicabilă stabilită de acesta cu privire la suma care urmează să facă obiectul schimbului.
59. Furnizorul de servicii de criptoactive care face schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive încalcă articolul 77 alineatul (3) dacă nu execută ordinele clienților la prețurile afișate în momentul în care ordinul de schimb este definitiv și dacă nu își informează clienții cu privire la condițiile în care ordinul lor este considerat definitiv.

60. Furnizorul de servicii de criptoactive care face schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive încalcă articolul 77 alineatul (4) dacă nu publică informații cu privire la tranzacțiile pe care le încheie.
61. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (1) dacă nu ia toate măsurile necesare pentru a obține, în cursul executării ordinelor, cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi.
62. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (2) dacă nu instituie și nu pune în aplicare mecanisme eficiente de executare care să îi permită să respecte articolul 78 alineatul (1), să asigure executarea promptă, echitabilă și rapidă a ordinelor clienților și să prevină utilizarea abuzivă de către angajații săi a oricăror informații referitoare la ordinele clienților.
63. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (3) dacă nu le furnizează clienților lor informații adecvate și clare cu privire la politica sa de executare a ordinelor menționată la articolul 78 alineatul (2) și nu explică în mod clar, suficient de detaliat și într-un mod care să poată fi ușor înțeles de către clienți, modul în care urmează să fie executate ordinele clienților săi și dacă nu obține consimțământul prealabil al fiecărui client în ceea ce privește politica de executare a ordinelor.
64. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (4) dacă nu este în măsură să demonstreze clienților săi, la cererea acestora, că le-a executat ordinele în conformitate cu politica sa de executare a ordinelor și dacă este în măsură să demonstreze ESMA, la cererea acesteia din urmă, că respectă articolul 78.
65. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (5) dacă nu își informează clienții cu privire la posibilitatea ca ordinele clienților să fie executate în afara unei platforme de tranzacționare, în cazul în care politica de executare prevede această posibilitate, și dacă nu obține consimțământul prealabil expres al clienților săi înainte de a proceda la executarea ordinelor lor în afara unei platforme de tranzacționare.
66. Furnizorul de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 78 alineatul (6) dacă nu monitorizează periodic eficacitatea mecanismelor sale de executare a ordinelor și a politicii sale de executare a ordinelor și nu notifică clienților cu care are o relație de client în curs orice modificare semnificativă a mecanismelor sale de executare a ordinelor sau a politicii sale de executare a ordinelor.
67. Furnizorul de servicii de criptoactive care plasează criptoactive încalcă articolul 79 alineatul (1) dacă nu comunică ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau oricărei părți terțe care acționează în numele acestora, înainte de a încheia un acord cu aceștia, tipul de plasament avut în vedere, o indicație a cuantumului comisioanelor de tranzacție asociate plasării propuse, calendarul, procesul și prețul probabile, precum și informații cu privire la cumpărătorii vizați.
68. Furnizorul de servicii de criptoactive care plasează criptoactive încalcă articolul 79 alineatul (1) dacă nu obține acordul emitenților criptoactivelor respective sau al oricărei părți terțe care acționează în numele acestora în ceea ce privește informațiile enumerate la articolul 79 alineatul (1) primul paragraf.

69. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 79 alineatul (2) dacă nu include în normele sale privind conflictele de interese proceduri specifice și adecvate pentru identificarea, prevenirea, gestionarea și divulgarea oricăror conflicte de interese care decurg din plasarea criptoactivelor la propriii clienți, din faptul că prețul propus pentru plasarea criptoactivelor a fost supraestimat sau subestimat sau din faptul că ofertantul plătește sau acordă stimulente, inclusiv stimulente nepeconiare.
70. Furnizorul de servicii de criptoactive care primește și transmite ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 80 alineatul (1) dacă nu instituie și nu pune în aplicare proceduri și mecanisme care să asigure transmiterea promptă și adecvată a ordinelor clienților în vederea executării pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive sau către un alt furnizor de servicii de criptoactive.
71. Furnizorul de servicii de criptoactive care primește și transmite ordine aferente criptoactivelor în numele clienților încalcă articolul 80 alineatul (2) dacă nu primește nicio remunerație, reducere sau beneficii nepeconiare în schimbul direcționării ordinelor primite de la clienți către o anumită platformă de tranzacționare pentru criptoactive sau către un alt furnizor de servicii de criptoactive.
72. Furnizorul de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau asigură administrarea portofoliului de criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (1) dacă nu evaluează dacă serviciile de criptoactive sau criptoactivele sunt adecvate pentru clienții săi sau pentru clienții săi potențiali.
73. Furnizorul de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (2) dacă nu informează clienții potențiali în timp util înainte de a oferi consultanță cu privire la criptoactive dacă consultanța este oferită în mod independent sau pe baza unei analize mai ample sau mai restrânse a diferitelor criptoactive, inclusiv dacă consultanța se limitează la criptoactivele emise sau oferite de entități care au legături strânse cu furnizorul de servicii de criptoactive sau orice alte relații juridice sau economice, cum ar fi relațiile contractuale, care riscă să afecteze independența consultanței oferite.
74. Furnizorul de servicii de criptoactive care asigură administrarea portofoliului de criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (3) dacă acceptă și percepe onorarii, comisioane sau orice alte beneficii cu sau fără caracter pecuniar, plătite sau acordate de un emitent, un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare sau de orice terț ori persoană care acționează în numele unui terț în legătură cu asigurarea administrării portofoliului de criptoactive clienților săi.
75. Furnizorul de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (4) dacă nu le furnizează clienților potențiali informații cu privire la toate costurile și cheltuielile aferente, inclusiv costul consultanței.
76. Furnizorul de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (9) dacă nu avertizează clienții sau clienții potențiali cu privire la diferitele elemente menționate la articolul 81 alineatul (9) literele (a)-(e).
77. Furnizorul de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive încalcă articolul 81 alineatul (10) dacă nu instituie, nu menține și nu pune în aplicare politici și proceduri care să le permită să colecteze și să evalueze toate informațiile necesare pentru efectuarea evaluării menționate la articolul 81 alineatul (1) pentru fiecare client.
78. Furnizorul de servicii de criptoactive care furnizează servicii de transfer de criptoactive în numele clienților încalcă articolul 82 alineatul (1) dacă nu încheie un

acord cu clienții săi în care să precizeze sarcinile și responsabilitățile sale și nu include cel puțin elementele menționate la articolul 82 alineatul (1) literele (a)-(e).

79. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 88 alineatul (1), cu excepția cazului în care sunt îndeplinite condițiile de la articolul 88 alineatul (2), dacă nu informează publicul, de îndată ce este posibil, cu privire la informațiile privilegiate astfel cum se menționează la articolul 87, care îl privesc în mod direct pe un emitent ale cărui criptoactive le oferă, într-un mod care să îi permită publicului să aibă acces rapid la informații și să le analizeze în mod complet, corect și în timp util.
80. O persoană fizică sau juridică încalcă articolul 89 alineatul (2) dacă se implică sau încearcă să se implice în utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate sau utilizează informații privilegiate cu privire la criptoactive pentru a achiziționa sau a ceda criptoactivele respective, în mod direct sau indirect, fie în nume propriu, fie în numele unui terț.
81. O persoană fizică sau juridică încalcă articolul 89 alineatul (2) dacă recomandă unei alte persoane să se implice în utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate sau dacă determină o altă persoană să se implice în utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate.
82. O persoană fizică sau juridică care deține informații privilegiate cu privire la criptoactive încalcă articolul 89 alineatul (3) dacă recomandă sau determină o altă persoană să achiziționeze sau să cedeze criptoactive ori să anuleze sau să modifice un ordin referitor la criptoactive.
83. O persoană fizică sau juridică încalcă articolul 90 alineatul (1) dacă divulgă în mod ilegal informații privilegiate oricărei alte persoane, cu excepția cazului în care divulgarea se face în exercitarea normală a sarcinilor de serviciu, a profesiei sau a funcției.
84. O persoană fizică sau juridică încalcă articolul 91 alineatul (1) dacă se implică sau încearcă să se implice în practici de manipulare a pieței, astfel cum sunt descrise la articolul 91 alineatele (2) și (3).
85. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 92 alineatul (1) dacă nu dispune de sisteme și proceduri eficiente de prevenire și detectare a abuzului de piață.
86. Furnizorul de servicii de criptoactive încalcă articolul 92 alineatul (1) dacă nu raportează către ESMA nicio suspiciune rezonabilă cu privire la un ordin sau la o tranzacție, inclusiv orice anulare sau modificare a acestora, și la alte aspecte ale funcționării tehnologiei registrelor distribuite, cum ar fi mecanismul de consens, în cazul în care ar putea exista circumstanțe care să indice că a fost comis, este comis sau este probabil să fie comis un abuz de piață.”

ANEXA VI

Anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014 se modifică după cum urmează:

(a) titlul se înlocuiește cu următorul text:
„LISTA SERVICIILOR ȘI A ÎNCĂLCĂRILOR”;

(b) se adaugă următoarele secțiuni D și E:
„SECȚIUNEA D

Lista încălcărilor menționate la articolul 11b

I. Încălcări legate de disciplina în materie de decontare

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 6 alineatul (3) dacă nu instituie proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor la data preconizată pentru decontare;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 6 alineatul (4) dacă nu instituie măsuri de încurajare și stimulare a decontării la timp a tranzacțiilor de către participanții săi;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 7 alineatul (1) dacă nu instituie un sistem care să monitorizeze cazurile de neexecutare a decontării tranzacțiilor;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 7 alineatul (1) dacă nu furnizează rapoarte periodice cu privire la numărul de cazuri de neexecutare a decontării și detaliile legate de acestea, precum și orice altă informație relevantă, inclusiv măsurile avute în vedere de CSD și de participanții acestuia în scopul îmbunătățirii eficienței decontării;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 7 alineatul (2) dacă nu instituie proceduri care să faciliteze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) care nu sunt decontate la data preconizată pentru decontare;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 7 alineatul (2) dacă nu instituie un mecanism de sancționare care să descurajeze în mod eficace participanții care cauzează neexecutarea decontării;

II. Încălcări legate de cerințele de obținere a unei autorizații sau a unei validări

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 16 dacă își începe activitățile fără a obține o autorizație prealabilă în conformitate cu articolul respectiv;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 16 dacă nu respectă în permanență condițiile de autorizare;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 17 dacă nu respectă procedura prevăzută la articolul respectiv pentru cererile de autorizare relevante;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 19 dacă își extinde activitatea la servicii sau activități suplimentare, dacă externalizează un serviciu de bază sau dacă stabilește o conexiune interoperabilă fără a obține o autorizație prealabilă în conformitate cu articolul respectiv;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 19a dacă externalizează un serviciu de bază către un alt CSD din cadrul grupului său fără a obține o autorizație prealabilă în conformitate cu articolul respectiv;

(f) un CSD semnificativ obține autorizațiile prevăzute la articolele 16 și 54 prin declarații false sau prin orice alt mijloc ilicit, astfel cum se prevede la articolul 20 alineatul (1) litera (b) și la articolul 57 alineatul (1) litera (b).

III. Încălări legate de cerințe de raportare

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 22 dacă nu furnizează toate informațiile necesare în scopul examinării și evaluării, inclusiv informații periodice, prin intermediul bazei de date centrale, astfel cum se specifică la articolul respectiv;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 22a dacă nu elaborează și nu prezintă ESMA planuri adecvate pentru redresarea și lichidarea sa ordonată în conformitate cu articolul respectiv;

IV. Încălări legate de cerințele organizatorice, conflictele de interese sau normele de conduită profesională

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (1) dacă nu instituie un sistem robust de guvernanta, care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficiente de identificare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care sunt sau pot fi expuse, precum și politici adecvate de remunerare și mecanisme de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile riguroase;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (2) dacă prestează servicii auxiliare de tip bancar altor CSD-uri în temeiul articolului 54a, fără să dispună de norme și proceduri clare care abordează potențialele conflicte de interese și atenuază riscul de tratament discriminatoriu față de oricare alte astfel de CSD-uri și față de participanții la acestea;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (3) dacă nu menține și nu aplică proceduri organizaționale și administrative scrise eficiente pentru identificarea și gestionarea eventualelor conflicte de interese dintre participanții săi sau clienții acestora și CSD-ul însuși și dacă nu menține și nu aplică proceduri de soluționare adecvate în cazul în care apar posibile conflicte de interese;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (4) dacă nu pune la dispoziția publicului sistemul său de guvernanta și normele care reglementează activitatea sa;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (5) dacă nu dispune de proceduri adecvate pentru ca angajații săi să raporteze la nivel intern eventualele încălcări ale prezentului regulament prin intermediul unui canal specific;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 26 alineatul (6) dacă nu face obiectul unor audituri periodice și independente sau dacă nu comunică rezultatele acestor audituri organului de conducere sau nu le pune la dispoziția ESMA și, după caz, ținând seama de potențialele conflicte de interese dintre membrii comitetului de utilizatori și CSD-ul respectiv, comitetului de utilizatori;

(g) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (1) dacă nu se asigură că personalul său de conducere de nivel superior are o bună reputație și o experiență suficiente pentru a asigura administrarea solidă și prudentă a unui astfel de CSD;

(h) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (2) dacă nu se asigură că cel puțin o treime, dar nu mai puțin de doi dintre membrii organului său de conducere sunt independenți;

(i) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (3) dacă leagă remunerarea membrilor independenți și a altor membri neexecutivi ai organului de conducere de rezultatele economice ale CSD-ului respectiv;

(j) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (4) dacă nu se asigură că organul său de conducere este compus din membri adecvați, cu o reputație suficient de bună și o combinație adecvată de competențe, experiență și cunoștințe ale entității și ale pieței, dacă nu se asigură că membrii neexecutivi ai organului de conducere decid cu privire la un obiectiv de reprezentare a genului subreprezentat în organul de conducere și elaborează o politică privind

modul de creștere a numărului de membri aparținând genului subreprezentat pentru a atinge obiectivul respectiv sau dacă nu se asigură că obiectivul, politica și punerea sa în aplicare sunt făcute publice;

(k) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (5) dacă nu stabilește în mod clar rolul și responsabilitățile organului de conducere în conformitate cu dreptul intern relevant sau dacă nu pune procesele-verbale ale ședințelor organului de conducere la dispoziția ESMA și a auditorului, la cerere;

(l) un CSD semnificativ încalcă articolul 27 alineatul (11) dacă nu furnizează ESMA informații privind proprietatea asupra unui astfel de CSD, identitatea și amploarea intereselor oricărei persoane care deține o participație calificată în CSD sau dacă nu face publice astfel de informații sau transferul drepturilor de proprietate care are ca rezultat o modificare a controlului asupra unui astfel de CSD;

(m) un CSD semnificativ încalcă articolul 27a alineatul (1) dacă nu notifică ESMA cu privire la orice modificare adusă conducerii sale și dacă nu furnizează ESMA toate informațiile necesare pentru a evalua conformitatea sa cu dispozițiile articolului 27 alineatele (1)-(5);

(n) un CSD semnificativ încalcă dispozițiile articolului 28 alineatul (1) dacă nu instituie comitete de utilizatori pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare pe care îl gestionează, dacă nu se asigură că un astfel de comitet de utilizatori este compus din reprezentanți ai emitenților și ai participanților la astfel de sisteme de decontare a instrumentelor financiare sau dacă nu asigură independența consilierii oferite de un astfel de comitet de utilizatori de orice influență directă a conducerii unui astfel de CSD;

(o) un CSD semnificativ încalcă articolul 28 alineatul (2) dacă nu definește într-un mod nediscriminatoriu, mandatul fiecărui comitet de utilizatori înființat, sistemul de guvernare necesar pentru a-i asigura independența și procedurile operaționale, precum și criteriile de admitere și mecanismul de alegere a membrilor comitetului de utilizatori, dacă nu face public sistemul de guvernare sau dacă nu se asigură că respectivul comitet de utilizatori raportează direct organului de conducere și organizează reuniuni periodice;

(p) un CSD semnificativ încalcă articolul 28 alineatele (3) și (4) dacă nu permite comitetelor de utilizatori să ofere recomandări organului de conducere cu privire la principalele măsuri care au un impact asupra membrilor săi, inclusiv criteriile pentru acceptarea emitenților sau a participanților la sistemele lor de decontare a titlurilor de valoare și la nivelul serviciilor, sau dacă nu permite comitetelor de utilizatori să prezinte organului de conducere un aviz fără caracter obligatoriu care să conțină motive detaliate privind structurile de stabilire a prețurilor ale unui astfel de CSD;

(q) un CSD semnificativ încalcă dispozițiile articolului 28 alineatul (6) dacă nu informează prompt ESMA și comitetul de utilizatori cu privire la orice decizie prin care organul de conducere decide să nu urmeze recomandările comitetului de utilizatori;

(r) un CSD semnificativ încalcă articolul 29 alineatul (1) dacă nu păstrează, pentru o perioadă de cel puțin 10 ani, toate evidențele sale referitoare la serviciile prestate și la activitățile desfășurate, inclusiv cu privire la serviciile auxiliare menționate în secțiunile B și C din anexă, pentru a permite ESMA să monitorizeze respectarea cerințelor prezentului regulament;

(s) un CSD semnificativ încalcă articolul 29 alineatul (1a) dacă nu le impune emitenților să obțină și să transmită unui astfel de CSD un identificator valabil al entității juridice (LEI);

(t) un CSD semnificativ încalcă articolului 29 alineatul (2) dacă nu pune evidențele menționate la articolul 29 alineatul (1), la cerere, la dispoziția ESMA, a autorităților relevante și a oricărei alte autorități publice care, în temeiul dreptului Uniunii sau al dreptului intern al

statului membru de origine al CSD-ului respectiv, are competența de a solicita accesul la aceste evidențe în scopul îndeplinirii mandatului său;

(u) un CSD semnificativ încalcă articolul 30 alineatul (2) dacă nu definește într-un acord scris de externalizare drepturile și obligațiile sale, precum și pe cele ale furnizorului de servicii și dacă nu se asigură că acordul de externalizare îi permite CSD-ului respectiv să rezilieze acordul;

(v) un CSD semnificativ încalcă articolul 30 alineatul (3) dacă nu pune la dispoziția ESMA și a autorităților relevante, la cerere, toate informațiile necesare pentru a le permite să evalueze conformitatea activităților externalizate cu cerințele prezentului regulament;

(w) un CSD semnificativ încalcă articolul 30 alineatul (4) dacă nu notifică ESMA cu privire la externalizarea serviciilor menționate în secțiunea B din anexă înainte de a pune în aplicare o astfel de externalizare și dacă nu furnizează toate informațiile relevante care să permită ESMA să evalueze respectarea cerințelor prevăzute la articolul respectiv;

(x) un CSD semnificativ încalcă articolul 32 dacă nu are scopuri și obiective clar definite care să poată fi atinse, cum ar fi în domeniul nivelurilor minime ale serviciilor, al așteptărilor în materie de gestionare a riscurilor și al priorităților de afaceri, și dacă nu dispune de norme transparente pentru gestionarea plângerilor;

(y) un CSD semnificativ încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu face publice criteriile de participare care permit accesul echitabil și deschis al tuturor persoanelor juridice care intenționează să devină participanți și dacă nu se asigură că aceste criterii sunt transparente, obiective și nediscriminatorii, astfel încât să asigure accesul echitabil și deschis la CSD, ținând seama în mod corespunzător de riscurile la adresa stabilității financiare și a bunei funcționări a piețelor, și dacă nu se asigură că criteriile care restricționează accesul sunt permise numai în măsura în care obiectivul lor este de a controla în mod justificat un anumit risc pentru un astfel de CSD;

(z) un CSD semnificativ încalcă articolul 33 alineatul (2) dacă nu tratează solicitările de acces fără întârziere, oferind un răspuns în termen de maximum o lună, și nu pune la dispoziția publicului procedurile aplicate pentru tratarea solicitărilor de acces;

(aa) un CSD semnificativ încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă refuză accesul unui participant care îndeplinește criteriile menționate la articolul 33 alineatul (1) fără a justifica acest refuz în mod corespunzător, în scris și fără a se baza pe o evaluare cuprinzătoare a riscurilor;

(bb) un CSD semnificativ încalcă articolul 33 alineatul (4) dacă nu dispune de proceduri obiective și transparente pentru suspendarea și retragerea ordonată a participanților care nu mai îndeplinesc criteriile de participare menționate la articolul 33 alineatul (1);

(cc) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (1) dacă nu face publice prețurile și comisioanele aferente serviciilor de bază enumerate în secțiunea A din anexă pe care le furnizează, pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, precum și pentru fiecare dintre celelalte servicii de bază pe care le prestează sau dacă nu face publice prețurile și comisioanele aferente fiecărui serviciu și fiecărei funcții furnizate separat, inclusiv reducerile și rabaturile și condițiile pentru a beneficia de aceste reduceri, sau dacă nu permite clienților săi un acces separat la serviciile specifice furnizate;

(dd) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (2) dacă nu își publică lista de prețuri pentru a facilita compararea ofertelor și dacă nu le permite clienților să anticipeze prețul pe care trebuie să îl plătească pentru utilizarea serviciilor;

(ee) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (3) dacă nu este obligat să respecte politica sa de stabilire a prețurilor publicată pentru serviciile sale de bază;

(ff) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (4) dacă nu le furnizează clienților săi informații care să le permită să verifice dacă facturile sunt în concordanță cu listele de prețuri publicate;

(gg) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (5) dacă nu fac cunoscute tuturor clienților informații care să le permită acestora să evalueze riscurile asociate serviciilor pe care le prestează;

(hh) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (6) dacă nu contabilizează separat costurile și veniturile aferente serviciilor de bază furnizate și dacă nu comunică informațiile respective către ESMA;

(ii) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (7) dacă nu contabilizează costurile și veniturile aferente serviciilor auxiliare prestate în mod grupat și dacă nu comunică informațiile respective către ESMA;

(jj) un CSD semnificativ încalcă articolul 34 alineatul (8) dacă nu ține o contabilitate analitică a activităților sale și dacă nu separă, în aceste conturi, costurile și veniturile aferente fiecăruia dintre serviciile sale de bază de cele aferente serviciilor auxiliare.

V. Încălcări legate de cerințele privind serviciile de tip CSD

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 36 dacă nu dispune de norme și proceduri adecvate, inclusiv de metode contabile și mecanisme de control robuste, pentru a contribui la asigurarea integrității emisiunilor de titluri de valoare și a reduce la minimum și a gestiona riscurile asociate custodiei titlurilor de valoare și decontării tranzacțiilor cu titluri de valoare pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 37 dacă nu ia măsuri de reconciliere adecvate, care pot fi efectuate utilizând DLT, pentru a verifica dacă numărul de titluri de valoare care compun o emisiune sau o parte a unei emisiuni de titluri de valoare prezentate CSD-ului respectiv este egal cu suma titlurilor de valoare înregistrate în conturile de titluri de valoare ale participanților la sistemul de decontare a titlurilor de valoare gestionat de CSD-ul respectiv, precum și în conturile deținătorilor administrate de CSD-ul, dacă este cazul, sau dacă nu ia astfel de măsuri de reconciliere cel puțin zilnic;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 37 alineatul (2) dacă nu organizează, după caz și dacă alte entități sunt implicate în procesul de reconciliere pentru o anumită emisiune de titluri de valoare, cum ar fi emitentul, operatorii de registru, agenții de emisiune, agenții de transfer, depozitarii comuni, alte CSD-uri sau alte entități, măsuri adecvate de cooperare și de schimb de informații cu orice astfel de entități, astfel încât integritatea emisiunii să fie menținută;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 37 alineatul (3) dacă permite descoperitul de cont (*overdraft*) pentru titluri de valoare, soldurile debitoare sau crearea de titluri de valoare într-un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de CSD-ul respectiv;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (1) dacă nu ține o evidență și o contabilitate care să le permită, în orice moment și fără întârziere, să separe în conturile de la CSD titlurile de valoare ale unui participant de cele ale oricărui alt participant și, dacă este cazul, de activele proprii ale CSD-ului;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (2) dacă nu ține o evidență și o contabilitate care să permită oricărui participant să separe titlurile de valoare proprii de titlurile de valoare ale clienților săi;

- (g) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (3) dacă nu ține o evidență și o contabilitate care să permită segregare de tip omnibus a clienților;
- (h) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (4) dacă nu ține o evidență și o contabilitate care să permită segregare per client a clienților;
- (i) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (6) dacă nu face publice nivelurile de protecție și costurile asociate diferitelor niveluri de segregare pe care le oferă, dacă nu oferă aceste servicii în condiții comerciale rezonabile sau dacă nu se asigură că detaliile diferitelor niveluri de segregare includ o descriere a principalelor implicații juridice ale nivelurilor respective de segregare oferite, inclusiv informații privind legislația în materie de insolvență aplicabilă în jurisdicțiile relevante;
- (j) un CSD semnificativ încalcă articolul 38 alineatul (7) dacă utilizează în orice scop titluri de valoare care nu îi aparțin sau dacă utilizează titluri de valoare ale unui participant fără să fi obținut în prealabil consimțământul expres al participantului respectiv sau dacă nu le solicită participanților săi să obțină în prealabil consimțământul necesar din partea clienților lor;
- (k) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (1) dacă nu se asigură că sistemul de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează oferă o protecție adecvată participanților;
- (l) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (2) dacă nu se asigură că fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează definește momentele pentru introducerea și irevocabilitatea ordinelor de transfer în respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare, în conformitate cu [Regulamentul (UE) .../... privind caracterul definitiv al decontării];
- (m) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (3) dacă nu face publice normele care reglementează caracterul definitiv al transferurilor de titluri de valoare și de fonduri bănești în cadrul unui sistem de decontare a titlurilor de valoare;
- (n) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (5) dacă nu ia toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că, în conformitate cu normele menționate la articolul 39 alineatul (3), finalitatea transferurilor de titluri de valoare și de fonduri bănești menționate la articolul 39 alineatul (3) este realizată fie în timp real, fie pe parcursul unei zile și, în orice caz, nu mai târziu de sfârșitul zilei lucrătoare în care are loc decontarea efectivă;
- (o) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (6) dacă nu se asigură că încasările în fonduri bănești rezultate din decontarea titlurilor de valoare sunt disponibile, astfel încât să poată fi utilizate de către beneficiari, cel mai târziu la data preconizată pentru decontare, până la sfârșitul programului de lucru, în cazul în care CSD-ul respectiv oferă serviciile menționate la articolul 40 alineatul (3);
- (p) un CSD semnificativ încalcă articolul 39 alineatul (7) dacă nu se asigură că toate tranzacțiile cu titluri de valoare contra plată în numerar sau în tokenuri de monedă electronică între participanți direcți la un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD și decontate în sistemul de decontare a titlurilor de valoare respectiv se decontează prin mecanismul LCP (livrare contra plată);
- (q) un CSD semnificativ încalcă articolul 40 alineatul (1) dacă nu decontează plățile în fonduri bănești ale sistemului său de decontare a titlurilor de valoare în banii băncii centrale, atunci când acest lucru este practic și disponibil;
- (r) un CSD semnificativ încalcă articolul 40 alineatul (2) dacă nu se conectează direct la o infrastructură comună de decontare integrată cu sistemele de decontare pe bază brută în timp real ale băncilor centrale care funcționează în Uniune și dacă nu le oferă participanților săi

posibilitatea de a-și deconta tranzacțiile denominate în monedele disponibile pe o astfel de platformă în conturi deschise pe o astfel de platformă, în cazul în care CSD-ul respectiv se oferă să deconteze plățile în fonduri bănești din sistemul său de decontare a titlurilor de valoare într-o monedă disponibilă pe o astfel de platformă;

(s) un CSD semnificativ încalcă articolul 40 alineatul (3) dacă oferă decontarea plăților în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora într-un mod diferit de cele enumerate la articolul 40 alineatul (3), în cazul în care CSD-ul respectiv nu efectuează decontarea în moneda băncii centrale;

(t) un CSD semnificativ încalcă articolul 41 alineatul (1) dacă nu dispune de reguli și proceduri eficiente și clar definite pentru a gestiona insolvența unuia sau mai multora dintre participanții săi, asigurându-se că CSD-ul respectiv poate lua măsuri în timp util pentru a limita pierderile și presiunile asupra lichidității și a continua să își îndeplinească obligațiile;

(u) un CSD semnificativ încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu pune la dispoziția publicului regulile și procedurile relevante pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată;

(v) un CSD semnificativ încalcă articolul 41 alineatul (3) dacă nu efectuează, împreună cu participanții și alte părți interesate relevante, testări și evaluări periodice ale procedurilor sale pentru situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată, pentru a se asigura că acestea sunt practice și eficiente.

VI. Încălări legate de cerințele prudențiale

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 42 dacă nu adoptă un cadru riguros de gestionare cuprinzătoare a riscurilor juridice, de afaceri, operaționale și a altor riscuri directe și indirecte, inclusiv măsuri pentru atenuarea fraudelor și a neglijenței;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 43 alineatul (1) dacă nu dispune de reguli, proceduri și contracte clare și ușor de înțeles pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează și pentru toate celelalte servicii pe care le prestează;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 43 alineatul (2) dacă nu își elaborează regulile, procedurile și contractele în așa fel încât acestea să fie aplicabile în toate jurisdicțiile relevante, inclusiv în cazul insolvenței unui participant;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 43 alineatul (3) dacă desfășoară activități în jurisdicții diferite fără a lua toate măsurile rezonabile pentru a identifica și reduce riscurile care decurg din eventualele conflicte de legi între jurisdicții;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 44 dacă nu dispune de sisteme de gestionare și control robuste, precum și de instrumente IT pentru a identifica, monitoriza și gestiona riscurile comerciale generale, inclusiv pierderile rezultate din slaba execuție a strategiei de afaceri, fluxurile de fonduri bănești și cheltuielile de exploatare;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 45 alineatul (1) dacă nu identifică sursele de riscuri operaționale, atât interne, cât și externe, și nu reduce la minimum impactul acestora și prin implementarea unor instrumente, procese și politici TIC adecvate, instituite și gestionate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului, precum și prin orice alte instrumente, mecanisme de control și proceduri adecvate relevante pentru alte tipuri de riscuri operaționale, inclusiv pentru toate sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le exploatează;

(g) un CSD semnificativ încalcă articolul 45 alineatul (3) dacă nu stabilește, nu pune în aplicare și nu menține, pentru serviciile pe care le prestează, precum și pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl exploatează, o politică adecvată de continuitate a

activității și un plan adecvat de recuperare în caz de dezastru, care includ o politică de continuitate a activității TIC și planuri de răspuns și de recuperare în domeniul TIC instituite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554, cu scopul de a asigura continuitatea serviciilor lor, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor CSD-ului în cazul unor evenimente care prezintă un risc semnificativ de perturbare a operațiunilor;

(h) un CSD semnificativ încalcă articolul 45 alineatul (4) dacă nu asigură faptul că planul menționat la articolul 45 alineatul (3) prevede reluarea tuturor tranzacțiilor și pozițiilor participanților în momentul perturbării, pentru a permite participanților la un CSD să continue să funcționeze în condiții de siguranță și să efectueze decontarea la data stabilită, inclusiv prin garantarea faptului că sistemele IT esențiale pot relua operațiunile aflate în curs în momentul perturbării, astfel cum se prevede la articolul 12 alineatele (5) și (7) din Regulamentul (UE) 2022/2554;

(i) un CSD semnificativ încalcă articolul 45 alineatul (5) dacă nu planifică și nu efectuează un program de testare a mecanismelor menționate la articolul 45 alineatele (1)-(4);

(j) un CSD semnificativ încalcă articolul 45 alineatul (6) dacă nu identifică, nu monitorizează și nu gestionează riscurile pe care participanții-cheie la sistemele de decontare a instrumentelor financiare pe care le gestionează, precum și furnizorii de servicii și utilități și alte CSD-uri sau alte infrastructuri ale pieței le-ar putea prezenta pentru operațiunile sale sau dacă nu furnizează ESMA și autorităților relevante, la cerere, informații cu privire la orice astfel de risc identificat sau dacă nu informează fără întârziere ESMA și autoritățile relevante cu privire la orice incidente operaționale, altele decât cele legate de riscurile TIC, care rezultă din astfel de riscuri;

(k) un CSD semnificativ încalcă articolul 45a dacă nu respectă cerințele enumerate la articolul 45a literele (a)-(e) atunci când operează el însuși un serviciu de bază care utilizează DLT;

(l) un CSD semnificativ încalcă articolul 46 alineatul (1) dacă nu își păstrează activele financiare la bănci centrale, instituții de credit autorizate sau CSD-uri autorizate;

(m) un CSD semnificativ încalcă articolul 46 alineatul (2) dacă nu are acces rapid la activele sale, dacă este necesar;

(n) un CSD semnificativ încalcă articolul 46 alineatul (3) dacă nu își investește resursele financiare numai în numerar sau în instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim, sau dacă nu se asigură că investițiile respective pot fi lichidate rapid, cu un efect negativ minim asupra prețurilor;

(o) un CSD semnificativ încalcă articolul 46 alineatul (5) dacă nu se asigură că expunerea sa globală la risc față de oricare instituție de credit autorizată sau CSD autorizat la care își păstrează activele financiare se încadrează în limite de concentrare acceptabile.

(p) un CSD semnificativ încalcă articolul 47 alineatul (1) dacă nu deține capital, împreună cu rezultatul reportat și rezervele unui CSD, care să fie proporțional cu riscurile care decurg din activitățile CSD-ului respectiv și dacă nu deține în orice moment capital suficient pentru a se asigura că CSD-ul respectiv este protejat în mod adecvat împotriva riscurilor operaționale, juridice, de custodie, de investiții și comerciale, astfel încât CSD-ul respectiv să poată continua să furnizeze servicii în condiții de asigurare a continuității activității și să asigure lichidarea sau restructurarea ordonată a activităților CSD-ului respectiv într-un interval de timp adecvat, de cel puțin șase luni, într-o serie de scenarii de criză;

(q) un CSD semnificativ încalcă articolul 47a alineatul (1) dacă aplică decontarea pe bază netă amânată fără a defini normele și procedurile aplicabile mecanismului respectiv și decontării creanțelor și obligațiilor nete ale participanților;

(r) un CSD semnificativ încalcă articolul 47a alineatul (2) dacă aplică decontarea pe bază netă amânată fără a măsura, monitoriza, gestiona și raporta autorităților competente riscurile de credit și de lichiditate care decurg din mecanismul respectiv.

VII. Încălcări legate de cerințele privind conexiunile dintre CSD-uri

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (1) dacă nu identifică, nu evaluează, nu monitorizează și nu gestionează toate sursele potențiale de risc pentru el însuși și pentru participanții săi care decurg din conexiunea între CSD-uri sau dacă nu ia măsurile adecvate pentru a le atenua înainte de a stabili o conexiune între CSD-uri;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (2) dacă stabilește conexiuni interoperabile cu alte CSD-uri fără a obține o autorizație prealabilă în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 48b;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (2a) dacă instituie conexiuni interoperabile care externalizează o parte din serviciile lor legate de aceste conexiuni interoperabile către o entitate publică în conformitate cu articolul 30 alineatul (5) sau conexiuni între CSD-uri care nu sunt interoperabile, fără a notifica ESMA înainte de implementarea unor astfel de conexiuni;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (2c) dacă stabilește o conexiune cu un CSD dintr-o țară terță fără a respecta condițiile și cerințele prevăzute la articolul 48 sau dacă stabilește o conexiune interoperabilă cu un CSD dintr-o țară terță fără a depune o cerere de autorizare în conformitate cu articolul 17;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (3) dacă nu se asigură că o conexiune pe care a stabilit-o oferă o protecție adecvată CSD-urilor conectate și participanților la acestea, în special în ceea ce privește posibilele credite contractate de CSD-uri și riscurile de concentrare și de lichiditate ca urmare a acordului de conexiune, dacă stabilește o conexiune care nu este susținută de un acord contractual adecvat care să stabilească drepturile și obligațiile CSD-urilor conectate și, dacă este necesar, ale participanților CSD-urilor sau dacă stabilește un acord contractual cu implicații interjurisdicționale care nu prevede o alegere clară a legii aplicabile fiecărui aspect al operațiunilor aferente conexiunii;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (4) dacă, în cazul unui transfer provizoriu de titluri de valoare între CSD-uri conectate, retransferă titlurile de valoare înainte ca primul transfer să devină definitiv;

(g) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (5) dacă utilizează o conexiune indirectă sau serviciile unui intermediar pentru a gestiona o conexiune cu un alt CSD fără a măsura, monitoriza și gestiona riscurile suplimentare care decurg din utilizarea conexiunii indirecte respective sau a serviciilor intermediarului respectiv și nu ia măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

(h) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (6) dacă nu dispune de proceduri de reconciliere robuste pentru a se asigura că evidențele sale sunt exacte;

(i) un CSD semnificativ încalcă articolul 48 alineatul (7) dacă nu permite decontarea LCP a tranzacțiilor dintre participanții la CSD-urile conectate, atunci când acest lucru este practic și fezabil, sau dacă nu furnizează ESMA și autorităților relevante motive detaliate pentru care orice conexiune între CSD-uri nu permite decontarea LCP;

(j) un CSD semnificativ încalcă articolului 48 alineatul (8) dacă nu se asigură că sistemele interoperabile de decontare a titlurilor de valoare și CSD-urile care utilizează o infrastructură comună de decontare stabilesc momente identice pentru introducerea ordinelor de transfer în sistem și irevocabilitatea ordinelor de transfer sau dacă nu se asigură că aceste sisteme de decontare a titlurilor de valoare și CSD-uri utilizează norme echivalente privind momentul finalizării transferurilor de titluri de valoare și de fonduri bănești;

(k) un CSD semnificativ încalcă articolul 48a alineatul (2), în cazul în care o astfel de cerință îi este aplicabilă, dacă nu stabilește și nu menține o legătură bilaterală cu fiecare dintre celelalte CSD-uri nodale;

(l) un CSD semnificativ încalcă articolul 48a alineatul (3), în cazul în care o astfel de cerință îi este aplicabilă, dacă nu stabilește și nu menține o legătură bilaterală cu un CSD nodal;

(m) un CSD semnificativ încalcă articolul 48a alineatul (5) dacă nu se asigură că toate instrumentele financiare emise în fiecare dintre CSD-urile implicate într-o legătură bilaterală stabilită în temeiul articolului 48a alineatul (2) sau (3), după caz, sunt disponibile pentru decontare prin intermediul legăturii bilaterale respective;

(n) un CSD semnificativ încalcă dispozițiile articolului 48b dacă stabilește o conexiune interoperabilă fără a solicita o autorizare prealabilă din partea ESMA, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul respectiv;

VIII. Încălcări legate de cerințele de acces

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 49 alineatul (2) dacă nu tratează cu promptitudine și în mod nediscriminatoriu o cerere din partea unui emitent de a-și înregistra titlurile de valoare într-un CSD, inițial sau ulterior înregistrării inițiale, sau dacă nu oferă un răspuns emitentului solicitant în termen de trei luni;

(b) un CSD semnificativ încalcă articolul 49 alineatul (3) dacă refuză să furnizeze servicii unui emitent din alte motive decât pe baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor sau dacă CSD-ul respectiv nu furnizează serviciile menționate în secțiunea A punctul 1 din anexă în legătură cu titlurile de valoare pentru care emitentul solicită astfel de servicii;

(c) un CSD semnificativ încalcă articolul 51a dacă respinge o cerere formulată în temeiul articolului 51a din alte motive decât cele legate de riscuri sau dacă respinge o astfel de cerere din cauza pierderii cotei de piață;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 52 alineatul (1) dacă nu tratează cu promptitudine o cerere de acces din partea unui alt CSD sau dacă nu oferă un răspuns CSD-ului solicitant în termen de trei luni sau dacă nu se asigură că, în cazul în care CSD-ul care primește solicitarea este de acord cu aceasta, conexiunea între CSD-uri este implementată într-un termen rezonabil care nu depășește 12 luni;

(e) un CSD semnificativ încalcă articolul 52 alineatul (2) dacă refuză accesul unui CSD solicitant din alte motive decât în cazul în care un astfel de acces ar amenința funcționarea armonioasă și ordonată a piețelor financiare sau ar cauza un risc sistemic, dacă refuză accesul fără o evaluare cuprinzătoare a riscurilor sau dacă nu oferă CSD-ului solicitant motive complete pentru un astfel de refuz;

(f) un CSD semnificativ încalcă articolul 52 alineatul (2a) dacă refuză să acorde accesul printr-o conexiune menționată la articolul 48a alineatul (2) sau (3), fără a transmite ESMA și CSD-ului solicitant un refuz justificat în mod corespunzător prin intermediul bazei de date centrale, dacă nu își întemeiază refuzul pe o evaluare cuprinzătoare a riscurilor sau dacă nu furnizează ESMA măsurile propuse pentru atenuarea riscurilor subiacente refuzului în termen de 30 de zile lucrătoare de la notificarea refuzului către ESMA și CSD-ul solicitant;

(g) un CSD semnificativ încalcă articolul 53 alineatul (1) dacă nu oferă acces la sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare în mod nediscriminatoriu și transparent unei CPC sau unui loc de tranzacționare;

(h) un CSD semnificativ încalcă articolul 53 alineatul (2) dacă nu tratează cererile de acces cu promptitudine și nu oferă un răspuns părții solicitante în termen de trei luni;

(i) un CSD semnificativ încalcă articolul 53 alineatul (3) dacă refuză accesul din alte motive decât cele în care accesul ar afecta funcționarea armonioasă și ordonată a piețelor financiare sau ar cauza un risc sistemic, dacă refuză o cerere pe motiv de pierdere a cotei de piață sau dacă nu furnizează părții solicitante motive scrise complete pentru un astfel de refuz, pe baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor.

IX. Încălcări legate de furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar

(a) un CSD semnificativ încalcă articolul 54 alineatul (1) dacă decontează plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora prin propriile conturi, astfel cum se menționează la articolul 40 alineatul (3), sau dacă prestează în alt mod orice alte servicii auxiliare de tip bancar prevăzute în secțiunea C din anexă fără să fi obținut o autorizație prealabilă în conformitate cu dispozițiile articolelor 54 și 55;

(b) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54 încalcă articolul 54 alineatul (2) dacă nu se asigură că toate informațiile pe care le furnizează participanților la piață cu privire la riscurile și costurile asociate decontării prin propriile sale conturi sunt clare, corecte și nu sunt înșelătoare, dacă nu pune la dispoziția clienților sau a clienților potențiali suficiente informații care să le permită să identifice și să evalueze riscurile și costurile asociate decontării prin propriile conturi ale CSD-ului sau dacă nu furnizează astfel de informații la cerere;

(c) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54 încalcă articolul 54 alineatul (4) dacă nu respectă în permanență condițiile necesare pentru autorizare în temeiul prezentului regulament și dacă nu notifică fără întârziere autorităților competente orice modificare de fond care afectează condițiile de autorizare;

(d) un CSD semnificativ încalcă articolul 54a alineatul (1) dacă decontează plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora prin conturi deschise la un alt CSD, astfel cum se menționează la articolul 40 alineatul (3), fără să fi obținut o autorizație prealabilă în conformitate cu dispozițiile articolelor 54a și 55;

(e) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 54a alineatul (2) dacă nu se asigură că informațiile furnizate de CSD-ul însuși sau de CSD-ul desemnat participanților la piață cu privire la riscurile și costurile asociate decontării prin conturi deschise la un alt CSD sunt clare, corecte și nu sunt înșelătoare, dacă nu pune la dispoziția clienților sau a clienților potențiali suficiente informații care să le permită să identifice și să evalueze riscurile și costurile asociate decontării prin conturi deschise la un alt CSD sau dacă nu furnizează astfel de informații la cerere;

(f) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 54a alineatul (3) dacă utilizează autorizația pentru a desemna un alt CSD în conformitate cu articolul 54a alineatul (1) pentru alte activități decât prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexă pentru decontarea plăților în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte din acestea;

(g) un CSD semnificativ încalcă articolul 54a alineatul (5) dacă desemnează un alt CSD în conformitate cu articolul 54a alineatul (1) pentru a deconta plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora într-o monedă a țării în care este stabilit CSD-ul care a efectuat desemnarea, în cazul în care astfel de plăți în fonduri bănești sau în tokenuri de monedă electronică depășesc pragul stabilit în conformitate cu articolul 54b alineatul (12);

(h) un CSD semnificativ încalcă articolul 54b alineatul (1) dacă decontează plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora prin conturi deschise la o instituție de credit, astfel cum se menționează la articolul 40 alineatul (3), fără să fi obținut o autorizație prealabilă în conformitate cu dispozițiile articolelor 54b și 55;

(i) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54b încalcă articolul 54b alineatul (2) dacă nu se asigură că informațiile furnizate de CSD sau de instituția de credit desemnată participanților la piață cu privire la riscurile și costurile asociate decontării prin conturi deschise la un o instituție de credit sunt clare, corecte și nu sunt înșelătoare, dacă nu pune la dispoziția clienților sau a clienților potențiali suficiente informații care să le permită să identifice și să evalueze riscurile și costurile asociate decontării prin conturi deschise la o instituție de credit sau dacă nu furnizează astfel de informații la cerere;

(j) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54b încalcă articolul 54b alineatul (3) dacă utilizează autorizația pentru a desemna o instituție de credit în conformitate cu articolul 54b alineatul (1) pentru alte activități decât prestarea serviciilor auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexă pentru decontarea plăților în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte din acestea;

(k) un CSD semnificativ încalcă articolul 54b alineatul (6) dacă desemnează o instituție de credit în conformitate cu articolul 54b alineatul (1) pentru a deconta plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora într-o monedă a țării în care este stabilit CSD-ul care a efectuat desemnarea, în cazul în care astfel de plăți în fonduri bănești depășesc pragul stabilit în conformitate cu articolul 54b alineatul (12) pentru decontarea în fonduri bănești sau în tokenuri de monedă electronică;

(l) un CSD semnificativ încalcă articolul 54c alineatul (1) dacă decontează plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora cu tokenuri de monedă electronică altfel decât prin conturile sale proprii în conformitate cu articolul 54, prin conturile deschise la un alt CSD în conformitate cu articolul 54a sau prin conturile deschise la o instituție de credit în conformitate cu articolul 54b;

(m) un CSD semnificativ încalcă articolul 54c alineatul (2) dacă nu se asigură că sunt îndeplinite toate condițiile prevăzute la articolul 54c alineatul (2) în cazul în care CSD-ul respectiv decontează plățile în fonduri bănești pentru toate sistemele sale de decontare a titlurilor de valoare sau pentru o parte a acestora cu tokenuri de monedă electronică;

(n) un CSD semnificativ încalcă articolul 55 dacă furnizează servicii auxiliare de tip bancar în conformitate cu articolul 54, dacă desemnează un alt CSD în conformitate cu articolul 54a sau dacă desemnează o instituție de credit în conformitate cu articolul 54b fără a depune o cerere de autorizare în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 55;

(o) un CSD semnificativ încalcă articolul 56 dacă extinde serviciile auxiliare de tip bancar pe care le furnizează el însuși sau pentru care desemnează un CSD sau o instituție de credit în conformitate cu articolele 54, 54a sau 54b, după caz, fără a depune o cerere de extindere la autoritatea sa competentă;

(p) un CSD semnificativ încalcă articolul 59 alineatul (1) dacă nu furnizează numai serviciile prevăzute în secțiunea C din anexă care fac obiectul autorizației;

(q) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54 sau desemnat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 59 alineatul (2) dacă nu respectă legislația actuală sau viitoare aplicabilă instituțiilor de credit;

(r) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54 sau desemnat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 59 alineatul (3) dacă nu respectă cerințele prudențiale specifice pentru riscurile de credit legate de aceste servicii în ceea ce privește fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare prevăzut la articolul 59 alineatul (3);

(s) un CSD semnificativ autorizat în conformitate cu articolul 54 sau desemnat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 59 alineatul (4) dacă nu respectă cerințele prudențiale specifice pentru riscurile de lichiditate legate de aceste servicii în ceea ce privește fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare prevăzut la articolul 59 alineatul (4);

(t) un CSD semnificativ desemnat în conformitate cu articolul 54a încalcă articolul 59 alineatul (4a) dacă nu dispune de norme și proceduri clare care să abordeze eventualele riscuri de credit, de lichiditate și de concentrare care rezultă din furnizarea serviciilor respective.

SECȚIUNEA E

Lista coeficienților legați de anumite circumstanțe agravante sau atenuante, în vederea aplicării articolului 11b alineatul (3)

Următorii coeficienți se aplică în mod cumulativ la cuantumurile de bază menționate la articolul 11b alineatul (3).

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 CSD-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 CSD, 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 corectoare după ce s-a identificat încălcarea, se aplică un coeficient de 1,7;

(g) în cazul în care personalul de conducere al CSD-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 CSD-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 CSD-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 CSD-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.”