

Bruxelles, 5 decembrie 2025
(OR. en)

16348/25

**Dosar interinstituțional:
2025/0381 (COD)**

**EF 400
ECOFIN 1675
CODEC 2036**

PROPUNERE

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) 941 final
Subiect:	Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind caracterul definitiv al decontării, de abrogare a Directivei 98/26/CE și de modificare a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2025) 941 final.

Anexă: COM(2025) 941 final



Bruxelles, 4.12.2025
COM(2025) 941 final

2025/0381 (COD)

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

**privind caracterul definitiv al decontării, de abrogare a Directivei 98/26/CE și de
modificare a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară**

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

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL PROPUNERII

- **Motivele și obiectivele propunerii**

Tema centrală a acestui mandat al Comisiei Europene este crearea unei economii europene competitive. Busola pentru competitivitate ne oferă viziunea Europei ca motor economic, destinație atractivă pentru investiții și centru de producție. Uniunea economiilor și a investițiilor este unul dintre cei cinci factori favorizanți orizontali ai busolei.

Europa se confruntă cu nevoi mari de investiții în sectoare strategice precum apărarea, spațiul, biotehnologia, tehnologiile curate și inteligența artificială. De prea multe ori, lipsa unui capital de risc suficient îi obligă pe inovatori să se bazeze pe investitori străini sau să se mute în străinătate. Atunci când se întâmplă acest lucru, Europa pierde nu numai întreprinderi, ci și, indirect, locuri de muncă, capacitate de inovare și capacitatea de a construi și de a susține un avantaj competitiv în sectoarele economice ale viitorului.

Necesitatea de a acționa urgent a fost recunoscută pe scară largă la cel mai înalt nivel politic. În 2024, la cererea Consiliului European și, respectiv, a președintei Comisiei Europene, Enrico Letta și Mario Draghi au prezentat rapoarte de referință, fiecare recomandând măsuri de îmbunătățire a integrării pieței de capital și a supravegherii eficiente, astfel încât să se restabilească competitivitatea economiei UE și să se răspundă provocărilor geopolitice cu care se confruntă aceasta. În plus, Eurogrupul, Consiliul European au îndemnat, de asemenea, la realizarea de progrese în vederea creării unor piețe europene de capital cu adevărat integrate, care să fie accesibile tuturor cetățenilor și întreprinderilor din întreaga Uniune. Acesta este un obiectiv comun al tuturor instituțiilor europene și se bucură de un sprijin larg în toate capitalele europene.

Summitul zonei euro din martie 2025 a subliniat urgența și responsabilitatea comună pentru realizarea de progrese rapide în ceea ce privește crearea uniunii economiilor și a investițiilor. Parlamentul European a susținut că integrarea piețelor de capital este un pilon necesar al strategiei de investiții a Uniunii și sprijină intenția Comisiei de a propune măsuri de consolidare a instrumentelor de convergență în materie de supraveghere și de realizare a unei supravegheri directe mai unificate a piețelor de capital. Banca Centrală Europeană (BCE) și-a exprimat, de asemenea, în mod ferm sprijinul pentru proiect.

În afara Europei, organizații internaționale precum Fondul Monetar Internațional („FMI”) și Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică („OCDE”) au solicitat luarea de măsuri pentru a elimina barierele rămase în calea integrării pieței financiare din UE. Interconectarea piețelor financiare naționale din întreaga UE aduce beneficii clare și tangibile. Aceasta deblochează fluxurile transfrontaliere de capital, eficientizând investițiile, sporind în același timp lichiditatea și reducând costurile pentru întreprinderi și investitori. Aceasta consolidează reziliența financiară prin repartizarea riscurilor într-o gamă mai largă de instrumente și piețe și stimulează inovarea și concurența, conducând la produse și servicii mai bune pentru cetățeni.

Pentru a sprijini obiectivele uniunii economiilor și a investițiilor, prin prezenta propunere se solicită transformarea Directivei 98/26/CE (Directiva privind caracterul definitiv al decontării sau DCD) într-un regulament. DCD, adoptată în 1998, vizează reducerea riscului sistemic în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a titlurilor de valoare din UE prin asigurarea caracterului definitiv și irevocabil al ordinelor de transfer odată ce acestea au fost introduse

într-un sistem desemnat, chiar și în cazul insolvenței unui participant. Acest lucru oferă securitate juridică în ceea ce privește calendarul și caracterul executoriu al decontării, al compensării și al contractelor de garanție reală, protejând astfel buna funcționare a piețelor financiare. DCD stabilește, de asemenea, norme comune pentru desemnarea sistemelor și protecția garanțiilor reale furnizate în legătură cu participarea la astfel de sisteme și clarifică legislația care se aplică în anumite operațiuni transfrontaliere. Deși domeniul de aplicare al DCD este limitat la sistemele reglementate de legislația unui stat membru, statele membre pot extinde măsurile de protecție similare celor din DCD la entitățile naționale care participă la sisteme din țări terțe.

De la adoptarea sa în 1998, DCD a fost modificată de șase ori pentru a reflecta evoluția structurii piețelor financiare ale UE. Prima modificare¹, din 2009, a extins protecția caracterului definitiv al decontării la creanțele private și la legăturile dintre sistemele de plăți și sistemele de decontare a titlurilor de valoare. A doua², introdusă în 2010, a aliniat directiva³ la crearea autorităților europene de supraveghere (AES), clarificând rolurile autorităților de supraveghere de la nivelul UE și de la nivel național. A treia⁴, din 2012, a introdus actualizări pentru a asigura coerența cu noul cadru al UE pentru contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții. A patra⁵, din 2014, a ajustat definițiile și trimiterile pentru a alinia DCD la regimul armonizat al UE de decontare a titlurilor de valoare. A cincea⁶, din 2019, a îmbunătățit dispozițiile referitoare la participanții din țări terțe și la interoperabilitatea sistemelor pentru a asigura continuitatea în caz de rezoluție bancară. Cel mai recent, în 2024, a șasea modificare⁷ a extins domeniul de aplicare al participanților eligibili pentru a include prestatorii de servicii de plată nebankari, modernizând cadrul pentru a reflecta modificările infrastructurii de plăți de mică valoare din UE.

În 2023, Comisia a publicat un raport privind revizuirea Directivei privind caracterul definitiv al decontării. La momentul respectiv, raportul a concluzionat că DCD funcționează bine și că nu este necesară nicio revizuire majoră a directivei. Cu toate acestea, Comisia a observat impactul noilor tehnologii, lipsa securității juridice care generează costuri suplimentare pentru participanții la piață și diferențele în ceea ce privește transpunerea dispozițiilor DCD de către statele membre, ceea ce creează dificultăți și costuri în situații transfrontaliere.

¹ A se vedea Directiva 2009/44/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 mai 2009 de modificare a Directivei 98/26/CE privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare și a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară în ceea ce privește sistemele legate și creanțele private (Text cu relevanță pentru SEE); JO L 146, 10.6.2009, p. 37. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/44/oj>.

² A se vedea Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe) Text cu relevanță pentru SEE, JO L 331, 15.12.2010, p. 120, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>.

³ A se vedea Directiva 2010/78/UE.

⁴ A se vedea modificările aferente introduse prin Regulamentul (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul privind infrastructura pieței europene sau EMIR).

⁵ A se vedea modificările aferente introduse prin Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare sau CSDR).

⁶ A se vedea modificările aferente introduse prin Directiva (UE) 2019/879 (Directiva privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare II sau BRRD II).

⁷ A se vedea modificările aferente introduse prin Regulamentul (UE) 2024/886 (Regulamentul privind plățile instant).

Cu toate acestea, DCD a jucat un rol central în asigurarea stabilității și a securității juridice pentru sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare din UE prin protejarea ordinelor de transfer și a acordurilor de compensare împotriva efectelor insolvenței. Însă, transpunerea sa la nivel național a condus la divergențe semnificative care îi subminează eficacitatea în promovarea unui peisaj post-tranzacționare european coerent și integrat. Statele membre au adoptat abordări diferite în ceea ce privește desemnarea sistemelor, creând inconsecvențe în ceea ce privește domeniul de aplicare al protecției disponibile pentru participanți. În mod similar, definițiile și tratamentul participanților și al participanților indirecti variază foarte mult, ceea ce duce la incertitudine cu privire la cine beneficiază de protecția caracterului definitiv al decontării. Există, de asemenea, diferențe în ceea ce privește tipurile de titluri de valoare care se califică pentru protecție, unele jurisdicții aplicând interpretări restrânse care limitează acoperirea, în timp ce altele adoptă criterii mai ample.

Alte neconcordanțe se referă la momentul în care decontarea devine definitivă, statele membre având abordări diferite în ceea ce privește stabilirea momentului exact în care ordinele de transfer devin irevocabile și sunt protejate de procedurile de insolvență – un aspect care este deosebit de problematic pentru decontările transfrontaliere care implică mai multe sisteme. Normele divergente privind conflictul de legi și tratamentul entităților din UE care participă la sisteme din țări terțe complică și mai mult situația, creând incertitudine cu privire la regimul juridic care reglementează caracterul definitiv al tranzacțiilor care implică mai multe jurisdicții. În plus, practicile de desemnare și nivelurile de transparență variază de la un stat membru la altul, unele dintre acestea furnizând informații publice limitate cu privire la sistemele desemnate și la participanții la acestea, ceea ce afectează claritatea juridică și încrederea pieței. Toate aceste divergențe slăbesc intenția de armonizare a DCD, introduc riscuri juridice și operaționale pentru decontarea transfrontalieră și împiedică eficiența și integrarea piețelor financiare din UE. În plus, nici DCD, și nici dispozițiile conexe din Directiva 2002/47/CE (Directiva privind contractele de garanție financiară sau DGF) nu au o neutralitate tehnologică deplină, deoarece dispozițiile lor au fost elaborate ținând seama de sistemele tradiționale, bazate pe conturi. Acest lucru creează insecuritate juridică pentru utilizarea tehnologiei registrelor distribuite (DLT) și a formelor tokenizate de numerar sau titluri de valoare, care este posibil să nu se încadreze în mod clar în definițiile existente ale „ordinelor de transfer”, „titlurilor de valoare” sau „sistemelor de decontare”, limitând astfel inovarea și coerența în aplicarea acestora.

Transformarea DCD într-un regulament și actualizarea definițiilor conceptelor-cheie ar spori securitatea juridică, coerența și integrarea pieței în întreaga UE. Regulamentul urmărește, de asemenea, să asigure o neutralitate tehnologică suficientă pentru a contribui la sprijinirea punerii în aplicare a noilor tehnologii, cum ar fi DLT, pentru a aduce soluții eficiente pe piață, asigurându-se, în același timp, că riscurile sunt atenuate în mod corespunzător. În plus, o armonizare suplimentară s-ar alinia la inițiative mai ample ale UE, cum ar fi uniunea piețelor de capital și uniunea economiilor și a investițiilor, promovând încrederea investitorilor și îmbunătățind reziliența și competitivitatea ecosistemului post-tranzacționare.

- **Coerența cu dispozițiile de politică deja existente în domeniul de politică vizat**

Propunerea transformă DCD într-un regulament (Regulamentul privind caracterul definitiv al decontării sau RCD). Pentru a atinge acest obiectiv, propunerea stabilește într-un mod mai precis aspectele legate de protecția acordată prin DCD pentru a ajunge la o abordare armonizată în întreaga UE. Acest lucru se referă, în special, la: (i) securitatea juridică pentru inovarea digitală; (ii) normele privind conflictul de legi; (iii) participarea entităților din UE la sistemele din țări terțe; (iv) domeniul de aplicare al participanților; (v) domeniul de aplicare al

titlurilor de valoare eligibile; (vi) practici de desemnare pentru sistemele UE; (vii) transparența și (viii) momentele caracterului definitiv al decontării.

Întrucât plata și decontarea tranzacțiilor cu titluri de valoare se află în centrul piețelor de capital, modificările legislative propuse ar contribui la dezvoltarea unui peisaj post-tranzacționare mai sigur și mai eficient în UE, în conformitate cu obiectivele uniunii economiilor și a investițiilor. În plus, prin clarificarea definițiilor și a domeniului de aplicare în ceea ce privește dispozițiile cuprinse în acesta, RCD ar sprijini inovarea și adoptarea de noi tehnologii. În general, RCD ar reduce riscul sistemic asociat participării la sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare și, în special, riscul legat de insolvența unui participant la astfel de sisteme. Buna funcționare a sistemelor de plăți și a sistemelor de decontare a titlurilor de valoare, cum ar fi cele gestionate de depozitarii centrali de titluri de valoare (CSD), asigură faptul că plățile și tranzacțiile cu titluri de valoare pot fi efectuate în condiții de siguranță și cu certitudine. Acesta este un fundament important pentru sectorul financiar și, prin urmare, pentru uniunea economiilor și a investițiilor. În acest mod, RCD este complementar altor reglementări care alcătuiesc mediul post-tranzacționare, și anume CSDR, DGF și EMIR.

- **Coerența cu alte politici ale Uniunii**

Inițiativa urmărește să completeze planurile generale ale Comisiei care au drept obiectiv sporirea competitivității și rezilienței piețelor de capital din UE. Un mediu post-tranzacționare competitiv și eficient, în care sistemele de decontare și de plată reprezintă o caracteristică esențială, este un element esențial pentru atingerea obiectivelor uniunii economiilor și a investițiilor. O piață de capital complet funcțională și integrată va permite economiei UE să crească într-un mod durabil și să fie mai competitivă, în conformitate cu prioritățile strategice ale Comisiei, punând accentul pe crearea unor condiții propice creării de noi locuri de muncă, creșterii economice și investițiilor.

2. TEMEI JURIDIC, SUBSIDIARITATE ȘI PROPORȚIONALITATE

- **Temei juridic**

Articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) conferă Parlamentului European și Consiliului competența de a adopta măsurile privind apropierea dispozițiilor prevăzute de actele cu putere de lege și de actele administrative ale statelor membre care vizează instituirea și funcționarea pieței interne. Articolul 114 din TFUE permite UE să ia măsuri nu numai pentru a elimina obstacolele actuale în calea exercitării libertăților fundamentale, ci și pentru a preveni apariția unor astfel de obstacole, inclusiv a celor care împiedică operatorii economici, inclusiv investitorii, să beneficieze pe deplin de piața internă.

În prezent, soluțiile eficiente pentru a asigura furnizarea transfrontalieră de servicii în aceste sectoare fie lipsesc, fie sunt afectate de normele naționale diferite de punere în aplicare a actelor juridice ale UE. În plus, normele UE trebuie actualizate pentru a facilita mai bine furnizarea de servicii financiare utilizând noi tehnologii, în special DLT, care pot spori eficiența pieței de capital. Divergențele dintre statele membre în ceea ce privește transpunerea DCD exacerbează aceste probleme.

Prezenta propunere sprijină funcționarea corectă și sigură a pieței unice, protejează concurența și menține stimulentele pentru inovare. În consecință, temeiul juridic adecvat este articolul 114 din TFUE.

- **Subsidiaritatea (în cazul competențelor neexclusive)**

În conformitate cu principiul subsidiarității prevăzut la articolul 5 alineatul (3) din TFUE, Uniunea intervine numai dacă obiectivele preconizate nu pot fi realizate în mod satisfăcător de statele membre și, prin urmare, având în vedere amploarea efectelor acțiunilor propuse, acestea pot fi realizate mai bine la nivelul UE.

DCD vizează să reducă riscul sistemic care decurge din insolvența participanților la sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare. Acest lucru se realizează prin prevederea unor măsuri de protecție pentru caracterul irevocabil și definitiv al ordinelor de transfer introduse într-un sistem de plată sau de decontare. Transpunerea DCD a fost lăsată la latitudinea statelor membre, ceea ce a condus la aplicări și interpretări divergente în cadrul sistemelor de decontare și de plăți desemnate în UE. Acest lucru creează fricțiuni în operațiunile transfrontaliere și subminează integrarea pieței de capital a UE.

Transformarea DCD într-un regulament va permite o abordare mai coerentă și mai omogenă în întreaga UE.

- **Proportionalitatea**

Transformarea propusă a DCD într-un regulament – împreună cu modificările specifice ale dispozițiilor sale de fond – ar trebui considerată proporțională și necesară pentru a contribui la atingerea obiectivelor uniunii economiilor și a investițiilor. Fragmentarea și divergențele în ceea ce privește aplicarea normelor privind caracterul definitiv al decontării între statele membre reprezintă de mult timp un obstacol în calea activității financiare transfrontaliere. Transpunerile divergente ale definițiilor și conceptelor-cheie, practicile naționale inconsecvente în desemnarea sistemelor și stabilirea momentului la care intervine caracterul definitiv creează insecuritate juridică și riscuri operaționale și juridice suplimentare în operațiunile transfrontaliere. Un regulament ar armoniza în mod direct aceste norme, asigurând aplicarea consecventă în întreaga Uniune și facilitând operațiuni financiare mai ușoare și mai previzibile. Astfel, propunerea sprijină unul dintre obiectivele principale ale uniunii economiilor și a investițiilor, și anume o piață unică mai integrată și mai eficientă pentru economii și investiții.

Ca regulament, dispozițiile privind caracterul definitiv al decontării nu ar impune sarcini disproporționate asupra participanților la piață sau asupra autorităților. În schimb, un regulament ar elimina dublarea eforturilor juridice și de asigurare a conformității care decurg în prezent din necesitatea de a parcurge 27 de transpuneri și interpretări disparate ale DCD. Uniformitatea juridică realizată prin intermediul unui regulament privind caracterul definitiv al decontării ar simplifica participarea la mai multe sisteme, ar reduce costurile legate de obligația de diligență juridică și ar spori securitatea juridică, în special în situațiile transfrontaliere și în cazul participării la sisteme din țări terțe. În cele din urmă, amendamentele legate de asigurarea neutralității tehnologice ar permite o mai mare securitate juridică în cazul în care sistemele și activele sunt susținute de noi tehnologii, reducând necesitatea unor lucrări juridice costisitoare pentru a asigura conformitatea cu reglementările.

- **Alegerea instrumentului**

DCD permite transpunerea la nivel național, ceea ce a condus la interpretări și aplicări divergente în rândul statelor membre – în special în ceea ce privește desemnarea sistemelor, domeniul de aplicare al protecției garanțiilor reale și tratamentul participanților transfrontalieri. Abordările naționale divergente cauzează insecuritate juridică, împiedică integrarea pieței și inhibă tranzacțiile transfrontaliere. Un regulament ar fi direct aplicabil,

eliminând aceste discrepanțe și asigurând aplicarea uniformă a aceluiași norme în întreaga Uniune. Acest lucru ar reduce riscul juridic și complexitatea pentru participanții la piață care își desfășoară activitatea în mai multe jurisdicții, ar sprijini decontarea transfrontalieră mai eficientă și interoperabilitatea între sisteme. Prin urmare, este oportun și necesar ca DCD să fie abrogată și înlocuită cu un regulament.

3. **REZULTATELE EVALUĂRILOR *EX POST*, ALE CONSULTĂRILOR CU PĂRȚILE INTERESATE ȘI ALE EVALUĂRILOR IMPACTULUI**

• **Evaluările *ex post*/verificarea adecvării legislației existente**

În 2023, Comisia a publicat o revizuire⁸ a caracterului definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, inclusiv a aplicării acesteia în cazul instituțiilor naționale care participă la sisteme din țări terțe. Deși reexaminarea a concluzionat că DCD a funcționat bine și că nicio revizuire majoră nu părea justificată, aceasta a subliniat, de asemenea, că impactul noilor tehnologii, precum și lipsa securității juridice în anumite domenii au condus la potențiale costuri suplimentare pentru participanții la piața financiară. Aceasta a remarcat, de asemenea, că un nivel mai scăzut de armonizare lasă statelor membre o marjă de apreciere considerabilă în ceea ce privește transpunerea și punerea în aplicare și poate crea dificultăți în situații transfrontaliere.

• **Consultarea cu părțile interesate**

Comisia a consultat părțile interesate pe tot parcursul procesului de elaborare a prezentei propuneri, în special:

- O consultare publică⁹ privind funcționarea DCD, care a fost organizată în perioada 12 februarie 2021-7 mai 2021. 72 de părți interesate au răspuns la consultarea specifică. Mulți respondenți au adus în discuție lipsa de armonizare și de securitate juridică în ceea ce privește modul în care normele statelor membre în materie de insolvență se aplică participanților din UE la sistemele din țări terțe. A existat, de asemenea, un acord general privind adăugarea CSD-urilor pe lista participanților (directi) eligibili la sistemele reglementate de legislația unui stat membru.
- Un atelier cu părțile interesate¹⁰ privind identificarea și eliminarea barierelor din calea integrării infrastructurii pieței și a extinderii fondurilor de investiții în UE, care a avut loc la 26 septembrie 2024. Evenimentul a inclus un grup privind post-tranzacționarea, care a analizat beneficiile și provocările potențiale ale consolidării post-tranzacționare, precum și cadrul de reglementare.

⁸ Raportul Comisiei privind reexaminarea caracterului definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, inclusiv a aplicării acesteia în cazul instituțiilor naționale care participă la sisteme din țări terțe și a contractelor de garanție financiară în temeiul Directivelor 98/26/CE și 2002/47/CE, COM(2023) 345 final.

⁹ Raport de sinteză al consultării specifice referitoare la revizuirea Directivei privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, 12 februarie 2021-7 mai 2021. A se vedea: https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses_en_0.pdf.

¹⁰ Pentru rezumatul evenimentului, a se vedea: https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26_en.

- Între 15 aprilie 2025 și 10 iunie 2025 a fost organizată o consultare specifică¹¹ privind integrarea piețelor de capital din UE. În ceea ce privește DCD, unii respondenți au considerat că directiva a funcționat bine și că nu au fost necesare modificări, cu excepția unor clarificări cu privire la aplicarea sa în cazul sistemelor bazate pe DLT. Cu toate acestea, alți respondenți au sprijinit transformarea DCD într-un regulament pentru a aborda punerea în aplicare inconsecventă a DCD în întreaga UE. Respondenții au subliniat, de asemenea, necesitatea unor orientări mai clare cu privire la normele privind conflictul de legi, precum și necesitatea de a aborda incertitudinea în ceea ce privește protecția participanților indirecti și extinderea protecției la participanții la sistemele din țări terțe și la sistemele bazate pe DLT. Mai mulți respondenți au remarcat că actualul cadru al DCD este prea restrâns și că ar fi benefică o abordare mai cuprinzătoare (de exemplu, extinderea domeniului de aplicare al participanților eligibili). Unii respondenți au sugerat că protecția în temeiul DCD ar trebui extinsă la activitățile legate de orice active, nu doar la numerar și titluri de valoare, și că definiția „sistemului” ar trebui extinsă pentru a include mai multe tipuri de sisteme. În plus, unii respondenți au indicat că informațiile despre fiecare sistem desemnat ar trebui publicate astfel încât momentele la care decontarea devine definitivă în temeiul DCD să fie armonizate și că ar trebui furnizate definiții mai clare ale „garanției suplimentare” și ale „garanției financiare” în DGF. Mai mult de jumătate dintre respondenți au menționat că nealinierea acestor definiții creează complexități pentru gestionarea eficientă a garanțiilor reale.

- **Obținerea și utilizarea cunoștințelor de specialitate**

La elaborarea propunerii, Comisia s-a bazat pe expertiză externă și pe date din următoarele surse:

- Grupul consultativ privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții (AMI-SeCo)¹² a publicat în septembrie 2025 un raport¹³ privind obstacolele rămase în calea integrării în serviciile post-tranzacționare a titlurilor de valoare. Raportul constată că, deși măsurile de reglementare ale UE au eliminat barierele (inclusiv aspectele legate de caracterul definitiv), există în continuare fricțiuni din cauza punerii în aplicare sau a interpretărilor diferite la nivel național.
- Un studiu privind reducerea fragmentării infrastructurilor post-tranzacționare în Europa, comandat¹⁴ de Comisia Europeană în septembrie 2024. Studiul¹⁵ s-a bazat pe informații și date disponibile public, dar a inclus, de asemenea, 98 de interviuri structurate cu 76 de instituții din 21 de țări europene, inclusiv infrastructuri ale pieței

¹¹ Pentru o listă completă a contribuțiilor, vă rugăm să vizitați: https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025_en.

¹² AMI-SeCo este un grup consultativ care oferă consultanță Eurosistemului cu privire la aspecte legate de compensarea și decontarea titlurilor de valoare și de gestionarea garanțiilor. Acesta este prezidat de Banca Centrală Europeană, Comisia Europeană având rol de observator.

¹³ „*Remaining barriers to integration in securities post-trade services – Issues and recommendations*” (Obstacolele rămase în calea integrării în serviciile post-tranzacționare a titlurilor de valoare – probleme și recomandări), Grupul consultativ privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții, septembrie 2025. A se vedea: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509_barriersmarketintegration_en.pdf.

¹⁴ A se vedea licitația 364479-2024 publicată în JO S 119/2024 la 20 iunie 2024 pentru descrierea studiului.

¹⁵ „*Study on consolidation and reducing fragmentation in trading and post-trade infrastructures in Europe*” (Studiu privind consolidarea și reducerea fragmentării infrastructurilor de tranzacționare și post-tranzacționare în Europa), Bourse Consult & Civitta, [în curs de publicare].

financiare, participanți la piață și organisme de supraveghere și de politică. Studiul constată că definiția caracterului definitiv al decontării este unul dintre domeniile în care divergențele dintre statele membre în ceea ce privește interpretarea și punerea în aplicare acționează ca o barieră în calea integrării pieței de capital. În plus, studiul recomandă transformarea DCD într-un regulament, deoarece ar asigura aplicarea uniformă a normelor privind caracterul definitiv al decontării, ar reduce riscul juridic și ar consolida bazele unor infrastructuri de piață interoperabile și consolidate.

• **Evaluarea impactului**

Propunerea este susținută de o evaluare a impactului, în special de anexa sectorială privind post-tranzacționarea (anexa 8) la evaluarea impactului care însoțește inițiativa privind integrarea și supravegherea pieței pe piețele de capital din UE.

În ceea ce privește posibilele modificări ale DCD, evaluarea impactului a luat în considerare trei opțiuni:

- Opțiunea 1 - statu quo;
- Opțiunea 2 – Revizuirea cuprinzătoare a DCD pentru a îmbunătăți funcționarea infrastructurii pieței;
- Opțiunea 3 – Revizuirea extinsă a DCD pentru a impune o piață integrată.

Opțiunile 2 și 3 presupun că DCD ar fi transformată într-un regulament. Cu toate acestea, opțiunile diferă în ceea ce privește domeniul de aplicare al măsurilor de protecție care ar fi fost acordate de RCD. Modalitățile care alcătuiesc opțiunile 2 și 3 sunt explicate mai jos:

	Opțiunea 2	Opțiunea 3
Securitatea juridică pentru inovarea digitală	Modificări ale definițiilor și conceptelor, și anume „sistem”, „participant” și „instituție”, pentru a le face compatibile cu DLT și, astfel, pentru a permite anumitor sisteme bazate pe DLT să beneficieze de măsuri de protecție privind caracterul definitiv al decontării.	Toate dispozițiile opțiunii 2, plus extinderea securității juridice la alte aspecte ale deținerii de titluri de valoare, precum și armonizarea în continuare a desemnării sistemelor în cazul în care acestea sunt gestionate prin utilizarea DLT.
Norme aplicabile conflictului de legi	Clarificarea normelor privind conflictul de legi existente în DCD, astfel încât acestea să poată fi aplicate direct, inclusiv în contextul sistemelor bazate pe DLT și al titlurilor de valoare tokenizate.	Norma aplicabilă privind conflictul de legi ar fi reglementată de Convenția de la Haga privind legea aplicabilă anumitor drepturi în ceea ce privește titlurile de valoare deținute la un intermediar.
Participarea entităților din UE la sistemele din țări	Cerințe armonizate pentru înregistrarea sistemelor din țări terțe și introducerea unui punct	Cerințe armonizate pentru înregistrarea sistemelor din țări terțe și a punctului central de

terțe	central de acces (ESMA ¹⁶ și ABE ¹⁷). Instituțiile de credit, firmele de investiții, autoritățile publice sau întreprinderile garantate public din UE care participă la sisteme din țări terțe înregistrate în UE beneficiază de măsuri de protecție privind caracterul definitiv al decontării. Înregistrarea ar urma să fie efectuată de statele membre pentru statul lor membru respectiv. Fără înregistrare la nivelul UE	acces. Responsabilitatea înregistrării sistemelor din țări terțe ar urma să revină ESMA (pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare) și BCE/SEBC ¹⁸ (pentru sistemele de plăți), ceea ce ar conduce la o înregistrare la nivelul UE.
Anvergura participării	Extinderea listei participanților la un sistem la toate entitățile juridice care respectă anumite condiții din normele privind caracterul definitiv al decontării și din cadrul de reglementare al sistemului.	Orice entitate căreia un operator de sistem îi permite să participe la sistem ar fi considerată participant. Acest lucru ar necesita modificări ale altor acte legislative, inclusiv ale CSDR, pentru a asigura alinierea.
Domeniul de aplicare al titlurilor de valoare eligibile	O definiție comună a titlurilor de valoare eligibile.	Operatorii sistemelor desemnate ar putea alege instrumentele care ar urma să fie incluse în măsurile de protecție furnizate.
Practici de desemnare pentru sistemele UE	Cerințe armonizate pentru desemnarea de către UE a sistemelor și raționalizarea practicilor de desemnare, în special în ceea ce privește tipul de informații care trebuie furnizate într-o notificare, criteriile de evaluare sau termenele aplicabile.	ESMA (pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare) și BCE/SEBC (pentru sistemele de plăți) ar fi responsabile de evaluarea și desemnarea sistemelor UE la nivelul UE.
Transparența	Statele membre ar urma să furnizeze ESMA informații actualizate privind sistemele desemnate ale UE, care ar urma să fie puse la dispoziția publicului. Domeniul de aplicare al informațiilor care	Informații privind sistemele desemnate în temeiul RCD care urmează să fie făcute publice într-o formă centralizată. Ar exista o raportare armonizată către ESMA, inclusiv cu privire la sistemele, normele și

¹⁶ Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe.

¹⁷ Autoritatea Bancară Europeană.

¹⁸ Sistemul European al Băncilor Centrale.

	urmează să fie furnizate în cadrul opțiunii 2 ar fi, de asemenea, extins.	participanții desemnați, precum și la sistemele din țări terțe care beneficiază de protecția participanților la nivel național. ESMA ar acorda acces nerestricționat la informațiile privind procedurile de insolvență împotriva participanților la orice sistem desemnat al UE.
Momentele caracterului definitiv al decontării	RCD ar determina momentele introducerii ordinelor de transfer și momentele în care acestea devin irevocabile într-un sistem și, eventual, momentul la care executarea ordinelor de transfer devine definitivă.	Toate cele trei momente ale caracterului definitiv al decontării ar fi armonizate la nivelul UE, în mod uniform pentru toate tipurile de sisteme.

Evaluarea impactului a concluzionat că opțiunea 2 este opțiunea care abordează cel mai bine barierele identificate, asigurând în același timp proporționalitatea, eficacitatea și coerența soluțiilor propuse. Opțiunea de a nu întreprinde nicio acțiune (opțiunea 1) nu ar rezolva niciuna dintre problemele identificate, ci le-ar lăsa mai degrabă pe seama inițiativelor ascendente ale sectorului sau ale statelor membre. Acest lucru nu ar elimina barierele existente în calea integrării pieței, transpunerile naționale diferite persistente generând costuri suplimentare pentru participanții la piață atunci când desfășoară activități transfrontaliere. În același timp, evaluarea impactului a considerat că, deși flexibilitatea oferită de DCD în cadrul opțiunii 1 poate contribui la atenuarea lipsei de armonizare/diferențelor dintre statele membre în ceea ce privește cadrele legislative în materie de insolvență, societăți comerciale sau titluri de valoare, aceasta nu ar compensa costurile asociate barierelor existente în calea integrării pieței.

Atât în cazul opțiunii 2, cât și al opțiunii 3, transformarea DCD într-un regulament ar permite o abordare mai coerentă și mai omogenă în întreaga UE. Acest lucru ar putea contribui la reducerea fragmentării și a costurilor asociate. Aceasta ar asigura, de asemenea, aplicarea uniformă a normelor privind caracterul definitiv al decontării, ar reduce riscul juridic și ar sprijini interoperabilitatea infrastructurilor pieței. În același timp, lipsa unei legislații armonizate în materie de insolvență ar reduce impactul pozitiv al opțiunii 2 și al opțiunii 3.

Tabelul de mai jos sintetizează principalele efecte, în ceea ce privește beneficiile și costurile, identificate în evaluarea impactului:

	Opțiunea 2	Opțiunea 3
Securitatea juridică pentru inovarea digitală	Protecție uniformă în temeiul RCD pentru sistem împotriva insolvenței participanților din UE, indiferent de tehnologie, cu condiția ca toate cerințele RCD să fie îndeplinite.	Măsurile suplimentare, și anume recunoașterea explicită a tokenurilor digitale sau a înscrierilor în registre ca având aceleași drepturi legale (sau drepturi comparabile) ca titlurile

	Reducerea costurilor de supraveghere. Facilitarea inovării prin intermediul clarității în aplicarea RCD.	de valoare tradiționale, eventual prin dezvoltarea unui cadru juridic opțional la nivelul UE pentru titlurile de valoare digitale (și anume un al 28-lea regim), depășesc domeniul de aplicare al RCD și ar justifica luarea în considerare ca parte a reflecțiilor uniunii economiilor și a investițiilor cu privire la un al 28-lea regim, în conformitate cu ceea ce sugerează părțile interesate.
Norme aplicabile conflictului de legi	O mai mare securitate juridică în cazul tranzacțiilor transfrontaliere cu titluri de valoare. Economii pentru participanții la piață în ceea ce privește avizele juridice și costurile de asigurare a conformității. Aceste beneficii s-ar extinde la sistemele bazate pe DLT.	Creșterea securității juridice și reducerea costurilor de asigurare a conformității. Fragmentarea pieței ar persista și ar avea un impact negativ asupra protecției generale a sistemului. Acest lucru nu ar sprijini integrarea și eficiența pieței.
Participarea entităților din UE la sistemele din țări terțe	Condiții de concurență echitabile. Costuri mai mici pentru participanții din UE în ceea ce privește cerințele în materie de garanții reale impuse de sistemele din țări terțe la care participă.	Armonizare maximă, ușurința conformării datorită împlințirilor acordate ESMA/ABE/SEBC. Acest lucru ar necesita o creștere substanțială a resurselor pentru aceste entități. Prin urmare, ar putea apărea eventuale întârzieri și costuri.
Anvergura participării	Domeniul de aplicare armonizat al protecției în toate statele membre. Costuri limitate la statele membre care trebuie să își modifice legislația, dacă este necesar (statul membru trebuie să extindă protecția dincolo de domeniul de aplicare al regulamentului).	Sprijin pentru inovare, dar mai puțină certitudine cu privire la participarea la un sistem. Fragmentarea pieței. Condiții de concurență inechitabile între operatorii de sisteme bazate pe DLT și sisteme care nu utilizează DLT.
Domeniul de aplicare al titlurilor de valoare eligibile	Reducerea fragmentării pieței și reducerea costurilor tranzacțiilor transfrontaliere. Costuri limitate la statele membre care trebuie să își modifice legislația, dacă este	Sprijin pentru inovare, dar mai puțină certitudine cu privire la participarea la un sistem. Fragmentarea pieței. Condiții de concurență inechitabile între operatorii de sisteme bazate pe

	necesar (statul membru trebuie să extindă protecția dincolo de domeniul de aplicare al regulamentului).	DLT și sisteme care nu utilizează DLT.
Practici de desemnare pentru sistemele UE	Condiții de concurență echitabile, facilitarea decontării transfrontaliere și reducerea fragmentării. Prin extinderea la sistemele bazate pe DLT și sprijin pentru inovare. Unele costuri pentru statele membre, deoarece acestea ar trebui să își ajusteze procesele de desemnare.	Cea mai mare armonizare posibilă. Integrarea pieței. Costuri și întârzieri pentru ESMA/ABE/SEBC în ceea ce privește dezvoltarea competențelor și a infrastructurii necesare.
Transparența	Reducerea fragmentării pieței, sporirea securității juridice și facilitarea monitorizării riscurilor. O mai mare încredere în sistemele desemnate, inclusiv în sistemele bazate pe DLT. Activitatea transfrontalieră, continuarea integrării pieței și efectele de scară. Costul publicării informațiilor suplimentare este limitat pentru operatorii de sistem, dar ușor mai ridicat pentru ESMA din cauza verificărilor suplimentare ale calității.	Este puțin probabil ca transparența cu privire la elementele suplimentare să aducă beneficii suplimentare în ceea ce privește concurența, încrederea sau gestionarea riscurilor.
Momentele caracterului definitiv al decontării	Reducerea fragmentării. Interoperabilitatea, facilitarea stabilirii conexiunilor între CSD-uri și o mai bună decontare transfrontalieră.	Armonizarea deplină – fără a ține seama de particularitățile sistemului – este în detrimentul eficienței unui sistem. Aplicarea costisitoare într-un cadru DLT, care necesită garanții suplimentare.

Pe baza analizei de mai sus, s-a considerat că opțiunea 2 ar fi, în general, mai eficace, mai eficientă și mai coerentă decât opțiunea 3, chiar dacă opțiunea 3, prin realizarea unei armonizări și mai mari a dispozițiilor privind caracterul definitiv al decontării, ar fi superioară opțiunii 2 în ceea ce privește îmbunătățirea supravegherii și reducerea divergențelor. În concluzie, opțiunea 2 este opțiunea preferată, deoarece este coerentă cu obiectivele uniunii economiilor și a investițiilor, fiind, în același timp, mai proporțională și mai eficientă din punctul de vedere al costurilor. De asemenea, va promova o piață de capital a UE mai integrată, mai eficientă și mai inovatoare. Opțiunea 2 contribuie la reducerea fragmentării și

promovează o piață mai armonizată, ceea ce este în conformitate cu obiectivele mai ample ale uniunii economiilor și a investițiilor.

Comitetul de control normativ a emis o evaluare pozitivă a evaluării impactului în urma unui prim aviz negativ. Pentru a răspunde observațiilor formulate de comitet, evaluarea impactului a fost revizuită pentru: (i) a clarifica motivele care stau la baza domeniului de aplicare al inițiativei și rolul acesteia în cadrul strategiei mai ample privind uniunea economiilor și a investițiilor, inclusiv interacțiunea sa cu alte inițiative; (ii) a raționaliza secțiunile privind definirea problemei și factorii determinanți ai acesteia; (iii) a îmbunătăți explicațiile referitoare la inovarea bazată pe DLT; (iv) a clarifica logica de intervenție și obiectivele. Textul a fost, de asemenea, revizuit pentru a consolida analiza amplitudinii problemelor, pe baza contribuțiilor cantitative suplimentare primite de la părțile interesate și a altor studii existente, pentru a evalua mai bine costurile/beneficiile. Textul este, de asemenea, mai transparent în ceea ce privește limitarea disponibilității datelor și factorii din afara domeniului de aplicare care fac imposibilă o modelare completă și solidă a costurilor și a beneficiilor. Opiniile părților interesate au fost, de asemenea, reflectate mai cuprinzător în text, iar impactul măsurilor propuse asupra diferitelor grupuri de părți interesate a fost mai bine prezentat.

- **Adecvarea reglementărilor și simplificarea**

Transformarea DCD într-un regulament îndeplinește simultan obiectivele de simplificare a legislației UE existente, de reducere a birocrăției și de facilitare a respectării acesteia.

RCD ar spori securitatea juridică și coerența pentru participanții la piață. În plus, prin asigurarea neutralității tehnologice, utilizatorii DLT ar putea testa și introduce pe piață noi tehnologii fără costuri inutile. RCD ar elimina, de asemenea, discrepanțele de interpretare cauzate de punerea în aplicare la nivel național. Acest lucru ar reduce riscul juridic și complexitatea conformității pentru participanții la piață care își desfășoară activitatea în mai multe jurisdicții. În cele din urmă, stimularea încrederii investitorilor și îmbunătățirea rezilienței și a competitivității ecosistemului post-tranzacționare ar contribui la eficiența piețelor de capital ale UE și, indirect, la competitivitatea economiei UE.

IMM-urile nu ar fi afectate în mod direct de prezenta propunere, deoarece marea majoritate a întreprinderilor care își desfășoară activitatea în domeniul furnizării de infrastructură (servicii de tranzacționare și post-tranzacționare) sunt întreprinderi mari, consacrate. Cu toate acestea, prin creșterea eficienței și a concurenței în domeniul serviciilor de pe piața de capital, IMM-urile nefinanciare ar beneficia de un acces mai ușor și mai ieftin la finanțarea de pe piață, inclusiv pentru finanțarea inovării și a creșterii economice. Acest efect pozitiv ar trebui să se aplice și IMM-urilor care utilizează exclusiv finanțare bancară, deoarece acest canal de finanțare este în concurență cu finanțarea bazată pe piața de capital.

În ceea ce privește costurile, claritatea aplicării RCD ar reduce costurile pentru operatorii de sistem, deoarece ar reduce necesitatea de a solicita consultanță juridică cu privire la interpretarea normelor și de a respecta idiosincraziile locale. În cele din urmă, formalizarea regimului DLT și extinderea domeniului de aplicare al activelor eligibile și al pragurilor de volum ar face regimul mai atractiv. Participanții la piață ar putea să se implice în planificarea pe termen lung și să își extindă operațiunile dincolo de testarea la scară mică. Armonizarea și modificările specifice ale DCD ar permite, de asemenea, desemnări (și protecție) în temeiul cadrului de reglementare privind caracterul definitiv al decontării pentru sistemele bazate pe DLT. În general, modificările ar trebui să promoveze inovarea prin creșterea rentabilității potențiale a investițiilor și prin asigurarea unei securități juridice sporite pentru inovațiile bazate pe DLT.

- **Drepturile fundamentale**

UE s-a angajat să respecte standarde ridicate de protecție a drepturilor fundamentale și este parte la numeroase convenții privind drepturile omului. În acest context, propunerea nu va avea probabil un impact direct asupra acestor drepturi, astfel cum au fost enumerate în principalele convenții ale ONU privind drepturile omului, în Carta drepturilor fundamentale a Uniunii Europene, care este parte integrantă a tratatelor UE, și în Convenția Europeană a Drepturilor Omului.

4. IMPLICAȚII BUGETARE

Propunerea va avea implicații bugetare, în conformitate cu fișa financiară din anexa 2.

5. ALTE ELEMENTE

- **Planurile de punere în aplicare și măsurile de monitorizare, evaluare și raportare**

Prezenta propunere nu necesită un plan de punere în aplicare.

Monitorizarea sistemelor de decontare și de plăți este, de asemenea, sarcina ESMA, ABE și SEBC, care sunt mandatate să prezinte Comisiei un raport privind funcționarea regimului privind caracterul definitiv al decontării în termen de cinci ani de la intrarea în vigoare a RCD.

Propunerea privind RCD mandatează Comisia să elaboreze un raport către Parlamentul European și Consiliu în care să evalueze aplicarea regulamentului, însoțit de modificări, dacă acest lucru este justificat.

- **Documentele explicative (în cazul directivelor)**

Nu se aplică

- **Explicarea detaliată a dispozițiilor specifice ale propunerii**

Articolul 1 alineatul (2) precizează articolele din prezentul regulament care se aplică participanților stabiliți în Uniune atunci când aceștia participă la sisteme înregistrate.

Articolul 2 definește mai mulți termeni și mai multe concepte necesare pentru interpretarea dispozițiilor regulamentului, inclusiv termenii „decontare”, „compensare”, „sistem de compensare”, „contraparte centrală”, „casă de compensare”, „participant”, „participant indirect”, „client”, „înscrisoare în cont”, „compensare”, „cont”, „garanție reală”, „zi de tranzacționare” și „zi lucrătoare”.

Articolul 3 clarifică faptul că operatorul unui sistem reglementat de legislația unui stat membru poate solicita desemnarea indiferent de moneda în care oferă decontarea, compensarea sau executarea ordinelor de transfer. În plus, din motive de risc sistemic, o autoritate competentă poate să desemneze un sistem existent pentru decontarea, compensarea și executarea instrucțiunilor legate de alte instrumente decât cele deja acoperite de sistem.

Pentru a asigura condiții de desemnare uniforme și o procedură armonizată, articolul 4 explică procedura de acordare și de refuzare a desemnării unui sistem. În acest caz, autoritatea competentă este cea din statul membru a cărui legislație reglementează sistemul. În special, articolul precizează perioada de care dispune autoritatea competentă pentru a accepta sau a

respinge o cerere de desemnare a unui sistem și perioada de evaluare pentru a acorda sau a refuza desemnarea. În mod similar, articolul 5 precizează condițiile de desemnare a unui sistem. ESMA poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia aceste condiții (pentru sistemele de decontare și de compensare). O dispoziție similară se aplică ABE pentru sistemele de plăți.

Articolul 6 explică faptul că o autoritate competentă notifică ESMA că a desemnat un sistem. În plus, pentru a armoniza informațiile care trebuie puse la dispoziția publicului, articolul 6 enumeră elementele pe care ar trebui să le conțină această notificare. ESMA publică pe site-ul său, fără întârzieri nejustificate, desemnarea sistemului, precum și orice actualizări ale informațiilor care au stat la baza notificării.

Articolul 7 precizează cine se poate califica drept participant la un sistem desemnat. De asemenea, explică în ce condiții (risc sistemic) statele membre pot considera un participant indirect ca fiind un participant. Articolul 7 solicită operatorului de sistem să stabilească criteriile nediscriminatorii, transparente și obiective de admitere într-un sistem desemnat.

Articolul 8 însărcinează operatorul unui sistem desemnat să asigure conformitatea acestuia și a sistemului cu dispozițiile prezentului regulament. Acesta trebuie să notifice fără întârziere autorității competente orice modificare semnificativă care afectează respectarea de către operator și de către sistem a prezentului regulament.

Articolul 9 precizează condițiile în care o autoritate competentă poate retrage desemnarea unui sistem, cu implicarea autorității naționale competente. Acesta explică, de asemenea, implicarea ESMA, ABE și SEBC în procesul de retragere a unei desemnări. Autoritatea competentă informează fără întârziere operatorul de sistem, autoritatea națională competentă, ESMA, ABE și SEBC cu privire la retragerea desemnării.

Articolul 10 impune fiecărui stat membru să desemneze una sau mai multe autorități competente, în special pentru desemnarea sistemelor și înregistrarea sistemelor din țări terțe.

Articolul 11 explică normele și responsabilitățile asociate schimbului de informații dintre autoritățile competente, autoritățile naționale competente, ESMA, ABE și SEBC în exercitarea atribuțiilor care le revin în temeiul regulamentului.

Articolul 12 se referă la înregistrarea sistemelor din țări terțe care doresc să fie înregistrate într-unul sau mai multe state membre. O astfel de cerere se transmite ESMA și se comunică autorităților de înregistrare. În cazul în care un participant la un sistem dintr-o țară terță este stabilit într-un stat membru, autoritatea de înregistrare din statul membru respectiv poate înregistra sistemul.

Articolul 13 definește procedura de acordare și de refuz al înregistrării. Acesta specifică procesul de înregistrare, durata evaluării și metodele de comunicare cu operatorul de sistem al unui sistem dintr-o țară terță. De asemenea, acesta mandatează ESMA (pentru sistemele de compensare și decontare) și ABE (pentru sistemele de plăți), în strânsă cooperare cu SEBC, să elaboreze proiecte de standarde de reglementare pentru a preciza informațiile care trebuie furnizate în cererea de desemnare și în cererea de înregistrare, precum și standarde tehnice de punere în aplicare pentru a defini formatele electronice uniforme pentru cererea de desemnare și cererea de înregistrare.

Articolul 14 stabilește condițiile de înregistrare a sistemelor din țări terțe.

Articolul 15 explică notificarea sistemelor înregistrate și solicită ESMA să publice pe site-ul său, în termen de două zile lucrătoare de la notificarea de către autoritatea de înregistrare a deciziei de înregistrare a sistemului dintr-o țară terță.

Articolul 16 definește condițiile în care o autoritate de înregistrare poate retrage înregistrarea unui sistem.

Articolul 17 prevede că ordinele de transfer și compensarea, inclusiv clauza de compensare cu exigibilitate imediată, produc efecte juridice și sunt obligatorii pentru terți, chiar și în cazul unei proceduri de insolvență împotriva unui participant, cu condiția ca ordinele de transfer să fi fost introduse în sistem înainte de momentul deschiderii unei astfel de proceduri de insolvență.

Articolul 18 stabilește modul în care ar trebui stabilit momentul introducerii unui ordin de transfer în sistemele desemnate, inclusiv în sistemele interoperabile.

Articolul 19 prevede că deschiderea procedurii de insolvență împotriva unui participant sau împotriva unui operator de sistem al unui sistem interoperabil nu împiedică utilizarea fondurilor sau a instrumentelor financiare disponibile în contul de decontare sau în conturile care dețin garanții reale ale respectivului participant sau operator de sistem interoperabil pentru îndeplinirea obligațiilor participantului respectiv în sistemul desemnat, în sistemul înregistrat sau în cadrul unui acord de interoperabilitate în ziua de tranzacționare în care s-a deschis procedura de insolvență.

Articolul 20 definește momentul la care un ordin de transfer devine irevocabil pentru a facilita aplicarea legislației în materie de insolvență în cazul ordinelor de transfer care au fost introduse într-un sistem.

Articolul 21 definește momentul în care decontarea este definitivă, și anume momentul în care îndeplinirea obligațiilor respective ale părților la o tranzacție este realizată în mod necondiționat și irevocabil. Scopul este de a asigura cel mai înalt grad posibil de coerență în ceea ce privește protecția caracterului definitiv al decontării între sisteme și, la rândul său, de a facilita activitatea transfrontalieră. Normele fiecărui sistem desemnat stabilesc momentul specific în care decontarea este definitivă în cadrul sistemului, în conformitate cu legea aplicabilă pentru transferul dreptului de proprietate și al altor drepturi. Sistemele interoperabile asigură, în măsura posibilului, coordonarea normelor sistemelor în această privință. ESMA și ABE, după caz și în strânsă cooperare cu SEBC, pot aduce precizări suplimentare, prin intermediul proiectelor de standarde tehnice de reglementare, cu privire la următoarele momente ale caracterului definitiv al decontării: (i) momentul introducerii unui ordin de transfer într-un sistem; (ii) momentul la care un ordin de transfer devine irevocabil într-un sistem și (iii) momentul decontării definitive pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare care nu sunt gestionate de un CSD, pentru sistemele de compensare și de plăți, inclusiv pentru sistemele bazate pe DLT.

Articolul 22 prevede că momentul declanșării procedurii de insolvență va fi momentul în care autoritatea judecătorească sau administrativă competentă emite decizia sa. În plus, acesta specifică autoritățile care trebuie notificate.

Articolul 23 prevede că procedura de insolvență nu are efecte retroactive asupra drepturilor și obligațiilor unui participant ca urmare a participării sale la un sistem desemnat sau la un sistem înregistrat într-un stat membru în care este stabilit participantul.

Articolul 24 stabilește legea care reglementează drepturile și obligațiile participanților în cazul unei proceduri de insolvență.

Articolul 25 stabilește că drepturile deținătorilor de garanții suplimentare sunt reglementate de legislația statului membru în care este furnizat instrumentul financiar. Articolul 25 alineatul (2) stabilește că drepturile titularilor unei garanții suplimentare constituite în legătură cu participarea la un sistem ar trebui să fie stabilite de legea statului membru în care este situat registrul sau contul în care este înregistrată garanția suplimentară. Articolul 25 alineatul (3) prevede o derogare în cazul în care nu este posibil să se stabilească locul în care se află un registru. În acest caz, drepturile cu privire la instrumentul financiar constituit drept garanție sunt reglementate de legislația statului membru care reglementează sistemul. Articolul 25 alineatul (4) definește ce se înțelege prin trimitere la legislația unui stat membru.

Articolul 26 stabilește rolul bazei de date centrale, care facilitează schimbul de informații și documente relevante pentru destinatari în temeiul prezentului regulament. Articolul prevede, de asemenea, accesul autorităților competente, al autorităților de înregistrare și al autorităților naționale competente la baza de date centrală.

Articolul 27 conferă Comisiei, pentru o perioadă nedeterminată, competența de a adopta acte delegate în temeiul prezentului regulament.

Articolul 28 stabilește măsuri tranzitorii, clarificând în special faptul că un ordin de transfer care este introdus în sistem înainte de intrarea în vigoare a prezentului regulament, dar care este decontat ulterior, este considerat un ordin de transfer în temeiul prezentului regulament.

Articolul 29 prevede obligația Comisiei de a elabora un raport general și obligația ESMA, în strânsă cooperare cu SEBC și ABE, de a prezenta Comisiei un raport privind funcționarea regimului privind caracterul definitiv al decontării, în termen de șase ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.

Articolul 30 abrogă DCD.

Articolul 31 modifică anumite dispoziții ale DGF, în special prin includerea în domeniul său de aplicare a numerarului, a instrumentelor financiare și a creanțelor private în cazul în care acestea sunt emise sau înregistrate pe baza DLT. Acesta definește, de asemenea, termenii și conceptele necesare pentru interpretarea dispozițiilor regulamentului, și anume „cont”, și extinde anumite definiții pentru a include înregistrarea digitală, inclusiv DLT. În cele din urmă, acesta prevede termenul de transpunere a modificărilor respective.

Articolul 32 stabilește data intrării în vigoare a regulamentului.

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI**privind caracterul definitiv al decontării, de abrogare a Directivei 98/26/CE și de modificare a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară**

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,
având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 114,
având în vedere propunerea Comisiei Europene,
după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,
având în vedere avizul Băncii Centrale Europene¹⁹
având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European²⁰,
hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară²¹,
întrucât:

- (1) Prezenta propunere face parte dintr-un pachet menit să instituie o piață unică pentru serviciile financiare prin abordarea ineficiențelor pieței care rezultă din fragmentare și să creeze piețe europene de capital cu adevărat integrate, care să fie accesibile tuturor cetățenilor și întreprinderilor din întreaga Uniune. Pachetul urmărește să deblocheze potențialul piețelor financiare ale Uniunii prin asigurarea accesului la o finanțare mai eficientă bazată pe piața de capital și prin facilitarea fluxurilor transfrontaliere de capital, care, la rândul lor, ar trebui să sprijine economia Uniunii, să stimuleze crearea de locuri de muncă și să sporească competitivitatea.
- (2) Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului²² stabilește principii și norme menite să reducă riscul sistemic care decurge din insolvența participanților la sistemele de plăți și la sistemele de decontare a titlurilor de valoare prin neaplicarea anumitor norme naționale în materie de insolvență, în cazul în care o parte la o tranzacție devine insolubilă, permițând efectuarea și decontarea în condiții de siguranță a plăților și a tranzacțiilor cu titluri de valoare. De asemenea, Directiva 98/26/CE protejează garanțiile reale prevăzute de partea insolubilă și clarifică legea care urmează să se aplice în anumite situații transfrontaliere.

¹⁹ JO C, p. . (a se adăuga de îndată ce va fi disponibil/publicat).

²⁰ JO C, p. . (a se adăuga de îndată ce va fi disponibil/publicat).

²¹ JO C, p. . (a se adăuga după ce poziția Parlamentului European și decizia Consiliului sunt disponibile/au fost publicate).

²² Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45), <http://data.europa.eu/eli/dir/1998/26/oj>.

- (3) O consultare publică desfășurată în 2021 și raportul Comisiei din 2023²³ au arătat că obligațiile prevăzute în Directiva 98/26/CE, precum și măsurile de protecție acordate instituțiilor naționale care participă la sistemele din țări terțe au fost transpuse în mod diferit de către statele membre, ceea ce a dus la condiții de concurență inechitabile pentru sistemele și participanții din Uniune și a creat bariere în calea bunei funcționări a pieței unice.
- (4) Abordările naționale divergente au dus la fragmentarea pieței unice. Sistemele și participanții fac obiectul unor norme diferite în diferite state membre. În acest sens, este posibil ca un sistem să fie desemnat într-un stat membru și să nu fie desemnat în altul sau este posibil ca un ordin de transfer să fie protejat într-un stat membru și să nu fie protejat în altul, în funcție de legislația statului membru aplicabilă sistemului. Abordările naționale divergente cauzează insecuritate juridică, împiedică integrarea pieței și inhibă tranzacțiile transfrontaliere.
- (5) Pentru a se asigura că dispozițiile care impun obligații sistemelor, operatorilor și participanților acestora sunt aplicate în mod uniform în întreaga Uniune, facilitând astfel integrarea pieței și tranzacțiile transfrontaliere și asigurând o mai mare securitate juridică, este oportun și necesar ca Directiva 98/26/CE să fie abrogată și înlocuită cu un regulament.
- (6) Pentru a permite unei game mai largi de sisteme să beneficieze de măsurile de protecție oferite sistemelor și operatorilor de sistem, conceptele utilizate și normele stabilite ar trebui să fie neutre în ceea ce privește utilizarea oricărei tehnologii specifice, inclusiv a tehnologiei registrelor distribuite (DLT). În special, orice trimitere la registru sau la înregistrări ar trebui să includă cazurile în care astfel de registre sunt instituite prin DLT sau în alt mod prin registre distribuite și cazurile în care înregistrările sunt efectuate în astfel de jurnale bazate pe registre și, prin urmare, pot include sau nu portofele sau alte reprezentări digitale ale dreptului de proprietate și ale altor drepturi.
- (7) Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului²⁴ permite infrastructurilor pieței bazate pe DLT să testeze și să experimenteze furnizarea anumitor servicii prin intermediul DLT, inclusiv prin instituirea de sisteme care decontează ordinele de transfer în instrumente financiare bazate pe DLT. Ar trebui să fie posibilă desemnarea unor astfel de sisteme în temeiul prezentului regulament, cu condiția ca acestea să respecte condițiile prevăzute atât în Regulamentul (UE) 2022/858, cât și în prezentul regulament. Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și Autoritatea Bancară Europeană (ABE) ar trebui să fie mandatate să precizeze mai în detaliu normele privind modul de evaluare și de stabilire a caracterului definitiv al decontării în sistemele care utilizează DLT.
- (8) Întrucât sistemului respectiv i se aplică normele naționale în materie de insolvență ale statului membru a cărui lege reglementează un sistem, sistemele ar trebui să fie

²³ Raportul Comisiei privind reexaminarea caracterului definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, inclusiv a aplicării acesteia în cazul instituțiilor naționale care participă la sistemele din țări terțe și a contractelor de garanție financiară în temeiul Directivelor 98/26/CE și 2002/47/CE, COM(2023) 345 final.

²⁴ Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 mai 2022 privind un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite, precum și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 909/2014 și a Directivei 2014/65/UE (JO L 151, 2.6.2022, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>.

desemnate de autoritățile statului membru a cărui lege reglementează sistemul, pe baza unor condiții de desemnare uniforme și a unei proceduri armonizate.

- (9) Statele membre au adoptat abordări diferite în ceea ce privește tipul de informații care trebuie făcute publice cu privire la sistemele Uniunii și la sistemele din țările terțe la care au ales să extindă măsurile de protecție prevăzute în Directiva 98/26/CE. Pentru a aborda asimetria existentă în materie de informații între statele membre și pentru a armoniza informațiile care trebuie puse la dispoziția publicului, ar trebui armonizat tipul de informații care trebuie furnizate autorităților responsabile cu desemnarea sau înregistrarea unui sistem. În plus, ESMA ar trebui să publice informațiile în mod centralizat pentru a facilita accesul la informațiile respective. Pentru a asigura securitatea juridică, informațiile comunicate ESMA în scopul publicării ar trebui să fie relevante, exacte și actualizate.
- (10) Lista entităților care pot fi considerate participanți la un sistem ar trebui să țină seama de diferitele modele de participare adoptate de sisteme, asigurând, în același timp, îndeplinirea obiectivului de protejare a sistemului financiar împotriva riscurilor sistemice. În acest scop, entitățile care urmează să fie admise ca participanți ar trebui să îndeplinească anumite condiții pentru a evita crearea unor riscuri inutile pentru sistemul la care participă. Cu toate acestea, astfel de condiții nu ar trebui să impună cerințe suplimentare în cazul în care operatorul de sistem aplică deja cerințe de admitere în sistem în temeiul dreptului Uniunii atunci când admite noi entități în calitate de participanți la sistemele sale desemnate, cum ar fi în cazul contrapărților centrale (CPC) și al depozitarilor centrali de titluri de valoare (CSD). Ar trebui să fie posibilă includerea ca participanți la un sistem a entităților care îndeplinesc funcții de validare sau de consens care sunt esențiale pentru menținerea integrității decontării.
- (11) Pentru a asigura aplicarea eficace a măsurilor de protecție privind caracterul definitiv al decontării, statele membre ar trebui să desemneze autoritatea sau autoritățile responsabile cu desemnarea, înregistrarea și comunicarea deschiderii procedurii de insolvență. Acestor autorități ar trebui să li se acorde competențele necesare pentru exercitarea funcțiilor lor. Acestea ar trebui să coopereze și să facă schimb de informații, după caz, între ele, precum și cu ESMA și cu membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC). Pentru a le facilita sarcinile și a spori transparența în întreaga Uniune, lista acestor autorități ar trebui să fie făcută publică.
- (12) Statele membre ar trebui să poată aplica măsurile de protecție oferite sistemelor Uniunii entităților stabilite pe teritoriul lor care participă direct la sistemele din țări terțe și garanțiilor suplimentare furnizate în legătură cu participarea la astfel de sisteme din țări terțe. Pentru a remedia condițiile de concurență inechitabile în ceea ce privește participarea entităților Uniunii la sistemele din țări terțe care decurg din diferitele regimuri naționale elaborate de statele membre pentru a extinde măsurile de protecție prevăzute în Directiva 98/96/CE, ar trebui stabilit un regim armonizat pentru înregistrarea de către statele membre a sistemelor din țările terțe. Acesta ar trebui să se bazeze pe o procedură formalizată și armonizată care să asigure aplicarea unor standarde clare și care să simplifice condițiile de acces pentru toate entitățile Uniunii care participă la un anumit sistem dintr-o țară terță. Înregistrarea sistemelor din țările terțe de către statele membre ar trebui să fie efectuată de statul membru în care este stabilită o entitate care participă la un astfel de sistem. Totuși, acest lucru poate avea ca rezultat înregistrarea de către mai multe state membre a aceluiași regim dintr-o țară terță în cazul în care membrii sunt stabiliți în mai multe state membre. Pentru a preveni orice condiții de concurență inechitabile pentru entitățile stabilite în diferite

state membre, înregistrarea unor astfel de sisteme ar trebui să se facă într-un mod coordonat și convergent și să fie facilitată de ESMA, ABE și SEBC.

- (13) Reducerea riscului sistemic necesită în special caracterul definitiv al decontării și onorarea garanțiilor suplimentare. Ordinele de transfer și compensarea acestora ar trebui, prin urmare, să fie executorii din punct de vedere juridic în toate statele membre și obligatorii pentru terți. Normele privind caracterul executoriu al compensării nu ar trebui să împiedice sistemele să verifice, înaintea efectuării compensării, dacă ordinele intrate în sistem sunt conforme cu normele de funcționare ale aceluși sistem și dacă permit decontarea în sistemul respectiv.
- (14) Decontarea ar trebui considerată definitivă atunci când părțile la contractul care stă la baza decontării și-au îndeplinit pe deplin obligațiile una față de cealaltă în mod necondiționat și irevocabil. Momentul în care un ordin de transfer intră într-un sistem și momentul la care un ordin de transfer devine irevocabil sunt momente importante pentru aplicarea legislației în materie de insolvență în cazul ordinului de transfer respectiv. Pentru a asigura cel mai înalt grad posibil de coerență în ceea ce privește protecția caracterului definitiv al decontării între sisteme, precum și pentru a facilita activitatea transfrontalieră pe piața unică, este necesar să se stabilească principiile care trebuie utilizate pentru stabilirea momentelor respective pentru toate tipurile de sisteme. În același timp, principiile respective ar trebui să permită posibilitatea de a elabora standarde tehnice de reglementare pentru a adapta principiile respective la caracteristicile specifice ale fiecărui sistem, ținând seama, în același timp, de existența diferitelor tipuri de sisteme, de diferitele tehnologii utilizate și de mecanismele fiecărui sistem. Sistemele ar trebui să includă în mod clar în normele lor, acolo unde există, acele momente specifice și adaptate ale caracterului definitiv al decontării.
- (15) Participanții sau părțile terțe nu ar trebui să fie împiedicați (împiedicate) să exercite orice drept sau pretenție aferent(ă) unei tranzacții subiacente, pe care îl (o) pot avea prin lege, privind recuperarea sau restituirea în legătură cu un ordin de transfer introdus în sistem, inclusiv în caz de fraudă sau eroare tehnică, atâta timp cât acest lucru nu duce la repunerea în cauză a compensării, nici la revocarea ordinului de transfer în sistem.
- (16) Statele membre ar trebui să se notifice reciproc fără întârziere cu privire la deschiderea procedurii de insolvență împotriva unui participant la sistem. Procedura de insolvență nu ar trebui să aibă efect retroactiv asupra drepturilor și obligațiilor participanților la sistem.
- (17) În cazul unei proceduri de insolvență împotriva unui participant la sistem, ar trebui să fie clar care este legislația în materie de insolvență aplicabilă drepturilor și obligațiilor participantului respectiv în legătură cu participarea sa la sistem.
- (18) Garanția suplimentară ar trebui protejată de efectele legislației privind insolvența care se aplică participantului aflat în stare de insolvabilitate. Garanția suplimentară include toate mijloacele furnizate de un participant celorlalți participanți la sistemul de decontare, pentru garantarea drepturilor și a obligațiilor aferente sistemului, inclusiv în cazul acordurilor de răscumpărare, al garanțiilor legale și al transferurilor fiduciare.
- (19) În cazul sistemelor conectate, este necesar să se asigure o protecție adecvată a operatorului de sistem care oferă garanții suplimentare unui operator de sistem beneficiar al garanției în cazul unei proceduri de insolvență împotriva respectivului operator de sistem beneficiar al garanției.

- (20) Este necesar să se prevadă o normă privind conflictul de legi în ceea ce privește drepturile titularilor de garanții suplimentare pentru a se asigura că legea statului membru în care garanția suplimentară a fost instituită în mod valabil într-un registru, cont sau sistem de depozit centralizat stabilește, de asemenea, valabilitatea și forța executorie a garanției suplimentare respective față de sistem, de operatorul de sistem și de orice altă persoană care o solicită în mod direct sau indirect prin intermediul acestuia. Această regulă ar trebui să se aplice numai unui registru, cont sau sistem de depozit centralizat care atestă existența unor drepturi de proprietate asupra garanției suplimentare în cauză sau pentru livrarea sau transferul acesteia.
- (21) Este necesar să se clarifice legislația statului membru care ar trebui să se aplice pentru a stabili drepturile deținătorilor respectivei garanții suplimentare. Cu toate acestea, în anumite circumstanțe, în special în ceea ce privește utilizarea noilor tehnologii, nu este întotdeauna posibil să se stabilească în ce stat membru se află registrul, contul sau sistemul de depozit centralizat în care este înregistrată legal garanția suplimentară. În astfel de cazuri, drepturile deținătorilor respectivei garanții suplimentare ar trebui să fie stabilite de legea care reglementează sistemul în cauză în legătură cu garanția suplimentară respectivă.
- (22) De asemenea, este necesar să se prevadă o normă privind conflictul de legi în ceea ce privește legea aplicabilă în caz de insolvență a unui participant. Această normă nu ar trebui să aducă atingere funcționării și efectelor dreptului statului membru în temeiul căruia sunt constituite instrumentele financiare sau dreptului statului membru în care instrumentele financiare pot fi localizate în alt mod, inclusiv, printre altele, dreptului privind crearea, proprietatea sau transferul unor astfel de instrumente financiare sau al drepturilor asupra unor astfel de instrumente financiare, și nu ar trebui interpretată în sensul că orice astfel de garanție suplimentară va fi direct executorie sau va putea fi recunoscută în orice astfel de stat membru în alt mod decât în conformitate cu dreptul statului membru respectiv.
- (23) Având în vedere modificările efectuate prin prezentul regulament, este necesar să se modifice Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului²⁵ pentru a se asigura coerența. Divergențele în ceea ce privește domeniul de aplicare al prezentului regulament și al Directivei 2002/47/CE ar cauza insecuritate juridică și o aplicare contradictorie, în special în ceea ce privește instrumentele emise pe baza DLT, deoarece astfel de instrumente ar fi recunoscute drept garanții reale potențiale în temeiul prezentului regulament, dar nu neapărat în temeiul Directivei 2002/47/CE.
- (24) ESMA, ABE și SEBC ar trebui să joace un rol central în aplicarea prezentului regulament, asigurând aplicarea consecventă a normelor Uniunii de către autoritățile naționale competente.
- (25) Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de reglementare elaborate de ESMA și ABE în ceea ce privește detalierea următoarelor aspecte: informațiile care trebuie furnizate într-o cerere de desemnare; condițiile de desemnare; informațiile care trebuie furnizate într-o cerere de înregistrare; momentul introducerii unui ordin de transfer într-un sistem care nu este gestionat de un CSD, inclusiv în sistemele bazate pe DLT; momentul la care un ordin de transfer introdus într-un sistem care nu este gestionat de un CSD, inclusiv în sistemele bazate pe DLT devine

²⁵ Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară (JO L 168, 27.6.2002, p. 43), <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/47/oj>.

irevocabil și momentul decontării definitive în sistemele care nu sunt gestionate de un CSD, inclusiv în sistemele bazate pe DLT. Comisia ar trebui să adopte respectivele standarde tehnice de reglementare prin intermediul unor acte delegate în temeiul articolului 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) și în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului²⁶ și cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului²⁷.

- (26) De asemenea, Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte standarde tehnice de punere în aplicare elaborate de ESMA sau ABE în ceea ce privește formatele electronice pentru cererea de desemnare și formatele electronice pentru cererea de înregistrare a unui sistem dintr-o țară terță. Comisia ar trebui să adopte standardele tehnice de punere în aplicare menționate prin intermediul unor acte de punere în aplicare în temeiul articolului 291 din TFUE și în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 și cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului.
- (27) Competența de a adopta acte în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) ar trebui delegată Comisiei în ceea ce privește modificarea definiției ordinului de transfer pentru a adăuga sau elimina active de decontare și modificarea listei participanților. Este deosebit de important ca, în cadrul activității sale pregătitoare, Comisia să desfășoare consultări adecvate, inclusiv la nivel de experți. Atunci când pregătește și elaborează acte delegate, Comisia trebuie să asigure transmiterea simultană, la timp și adecvată a documentelor relevante către Parlamentul European și Consiliu.
- (28) Sistemele care au fost desemnate în temeiul Directivei 98/26/CE și sistemele din țări terțe cărora statele membre le-au extins protecția conferită de directiva respectivă înainte de data intrării în vigoare a prezentului regulament ar trebui să beneficieze de unele măsuri tranzitorii pentru a acorda suficient timp statelor membre să desemneze sau să înregistreze sistemele respective, după caz, în conformitate cu condițiile prevăzute în prezentul regulament. Prin urmare, aplicarea cerințelor de desemnare și înregistrare pentru aceste sisteme ar trebui amânată.
- (29) Întrucât obiectivele prezentului regulament, și anume asigurarea unei abordări armonizate a protecției împotriva riscurilor sistemice care decurg din funcționarea sistemelor de decontare, în legătură cu insolvența oricăruia dintre participanții lor, nu pot fi realizate în mod satisfăcător de către statele membre, dar, având în vedere amploarea și efectele acțiunii, acestea pot fi realizate mai bine la nivelul Uniunii, aceasta poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, astfel cum este prevăzut la articolul respectiv, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar pentru realizarea obiectivelor respective.

²⁶ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>.

²⁷ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>.

- (30) Prezentul regulament introduce cerințe obligatorii pentru serviciile publice digitale transfrontaliere în sensul Regulamentului (UE) 2024/903²⁸. Capitolul privind dimensiunea digitală din fișa financiară legislativă și digitală constituie raportul rezultat. Acesta va fi publicat și pe portalul Europa interoperabilă după adoptarea actului,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

TITLUL I

OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII

Articolul 1

Obiectul și domeniul de aplicare

1. Prezentul regulament stabilește cerințe pentru desemnarea sistemelor care se califică pentru aplicarea normelor privind caracterul definitiv al decontării în Uniune, astfel cum se prevede la articolele 17-25.
2. Prezentul regulament stabilește, de asemenea, cerințe pentru înregistrarea sistemelor din țări terțe în unul sau mai multe state membre, pentru a permite instituțiilor stabilite în statele membre respective care participă la sistemele respective din țări terțe să beneficieze de extinderea protecției în caz de insolvență prevăzută la articolele 17, 19, la articolul 22 alineatul (1), la articolele 23, 24 și la articolul 25 alineatul (1) la ordinele de transfer introduse în aceste sisteme din țări terțe.
În cazul insolvenței unui membru al unui astfel de sistem, ordinele de transfer introduse de membrul respectiv sunt protejate dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele două condiții:
 - (a) membrul participă la un sistem înregistrat, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 9;
 - (b) membrul este o instituție, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) punctul 10 litera (a) subpunctele (i)-(iv) și litera (b), stabilită în statul membru care a înregistrat sistemul respectiv în temeiul articolului 12.
3. Prezentul regulament se aplică:
 - (a) oricărui sistem, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 1;
 - (b) oricărui participant, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 15;
 - (c) unei garanții suplimentare, astfel cum este menționată la articolul 25, constituită în raport cu oricare dintre următoarele elemente:
 - (i) participarea la un sistem;
 - (ii) operațiunile efectuate de băncile centrale ale statelor membre sau de Banca Centrală Europeană în contextul funcției lor de bănci centrale.

²⁸ Regulamentul (UE) 2024/903 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 martie 2024 de stabilire a unor măsuri pentru un nivel ridicat de interoperabilitate a sectorului public în întreaga Uniune (JO L, 2024/903, 22.3.2024, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/903/oj>.

Articolul 2

Definiții

1. În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:
 - (1) „sistem” înseamnă un acord formal, altul decât un acord de interoperabilitate, cu norme comune și proceduri standardizate, inclusiv un sistem de decontare a titlurilor de valoare, un sistem de compensare sau un sistem de plăți, care prevede decontarea, compensarea sau executarea ordinelor de transfer între participanți;
 - (2) „sistem dintr-o țară terță” înseamnă un sistem care nu este reglementat de legislația unui stat membru;
 - (3) „decontare” înseamnă decontare în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) punctul 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului²⁹;
 - (4) „compensare” înseamnă compensare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului³⁰;
 - (5) „sistem de decontare a titlurilor de valoare” înseamnă un sistem a cărui activitate constă în decontarea ordinelor de transfer;
 - (6) „sistem de plată” înseamnă un sistem de plată astfel cum este definit la articolul 4 punctul 7 din Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului³¹;
 - (7) „sistem de compensare” înseamnă un sistem care furnizează servicii de compensare gestionate de o casă de compensare;
 - (8) „sistem desemnat” înseamnă un sistem desemnat în conformitate cu articolul 3;
 - (9) „sistem înregistrat” înseamnă un sistem înregistrat în conformitate cu articolul 12;
 - (10) „instituție” înseamnă:
 - (a) oricare dintre următoarele entități care participă la un sistem desemnat și sunt responsabile de executarea obligațiilor financiare care decurg din ordinele de transfer din cadrul sistemului respectiv:
 - (i) o instituție de credit în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului³², inclusiv entitățile enumerate

²⁹ Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>.

³⁰ Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>.

³¹ Directiva (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind serviciile de plată în cadrul pieței interne, de modificare a Directivelor 2002/65/CE, 2009/110/CE și 2013/36/UE și a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010, și de abrogare a Directivei 2007/64/CE (JO L 337, 23.12.2015, p. 35), <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2366/oj>.

³² Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

- la articolul 2 alineatul (5) din Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului³³;
- (ii) o firmă de investiții, în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului³⁴, cu excepția instituțiilor menționate la articolul 2 alineatul (1) din directiva respectivă;
 - (iii) o autoritate publică;
 - (iv) o întreprindere care beneficiază de o garanție publică;
 - (v) orice întreprindere cu sediul social în afara Uniunii și ale cărei atribuții corespund cu cele ale instituțiilor de credit sau firmelor de investiții din Uniune menționate la punctele (i) și (ii);
- (b) oricare dintre următoarele entități care participă la un sistem desemnat a cărui activitate constă în executarea ordinelor de transfer în sensul definiției de la punctul 20 litera (a) și care răspunde de executarea obligațiilor financiare ce rezultă din astfel de ordine de transfer din cadrul sistemului respectiv:
- (a) o instituție de plată în sensul definiției de la articolul 4 punctul 4 din Directiva (UE) 2015/2366, cu excepția unei persoane fizice sau juridice care beneficiază de o derogare în temeiul articolului 32 sau 33 din directiva respectivă;
 - (b) o instituție emitentă de monedă electronică astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Directiva 2009/110/CE a Parlamentului European și a Consiliului³⁵, cu excepția unei persoane juridice care beneficiază de o exceptare în temeiul articolului 9 din directiva respectivă;
- (11) „contraparte centrală” sau „CPC” înseamnă o CPC în sensul definiției de la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
- (12) „depozitar central de titluri de valoare” sau „CSD” înseamnă un depozitar central de titluri de valoare în sensul definiției de la articolul 2 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (13) „agent de decontare” înseamnă o întreprindere care furnizează conturi de decontare participanților la un sistem;
- (14) „casă de compensare” înseamnă o entitate responsabilă cu calcularea pozițiilor nete ale instituțiilor, inclusiv o CPC sau un agent de decontare;

³³ Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338), <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

³⁴ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349), <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>.

³⁵ Directiva 2009/110/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 privind accesul la activitate, desfășurarea și supravegherea prudențială a activității instituțiilor emitente de monedă electronică, de modificare a Directivelor 2005/60/CE și 2006/48/CE și de abrogare a Directivei 2000/46/CE (JO L 267, 10.10.2009, p. 7), <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/110/oj>.

- (15) „participant” înseamnă oricare dintre următoarele entități care participă la un sistem:
- (a) pentru sistemele desemnate, oricare dintre următoarele:
 - (i) o instituție;
 - (ii) un CSD;
 - (iii) un agent de decontare;
 - (iv) o casă de compensare;
 - (v) un operator de sistem;
 - (vi) un membru compensator al unei CPC autorizate în temeiul articolului 17 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - (vii) o entitate, alta decât entitățile enumerate la punctele (i)-(vi);
 - (b) pentru sistemele înregistrate, orice membru autorizat în temeiul normelor sistemului înregistrat respectiv;
- (16) „membru al sistemului” înseamnă o entitate menționată la punctul 15 litera (a) subpunctul (vii);
- (17) „participant indirect” înseamnă oricare dintre entitățile enumerate la punctul 15 litera (a) subpunctele (i)-(v) care are o relație contractuală cu un participant la un sistem desemnat care execută ordinele de transfer, relație care permite entității să treacă ordinele de transfer prin sistemul desemnat;
- (18) „client” înseamnă orice întreprindere care are o relație contractuală cu un participant, inclusiv un participant indirect, care îi permite întreprinderii respective să deconteze, să compenseze și să execute ordinele sale de transfer prin sistemul desemnat prin intermediul participantului respectiv;
- (19) „instrument financiar” înseamnă un instrument financiar în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 15 din Directiva 2014/65/UE;
- (20) „ordin de transfer” înseamnă oricare dintre următoarele instrucțiuni, inclusiv instrucțiunile care impun utilizarea unei chei criptografice sau a unui alt dispozitiv sau a unei alte metode pentru semnarea digitală:
- (a) o instrucțiune din partea unui participant de a pune la dispoziția unui destinatar sau a unui membru o sumă de fonduri care are ca rezultat asumarea sau stingerea unei obligații de plată, astfel cum se prevede în regulile sistemului;
 - (b) o instrucțiune din partea unui participant de a transfera titlul de proprietate sau drepturile asupra instrumentelor financiare și a altor instrumente, în cazul în care acest lucru este autorizat de sistem, inclusiv în ceea ce privește contractele de garanție reală și compensarea, înregistrate prin înscriere în cont sau înregistrare electronică într-un registru cu funcție similară sau în alt mod;
- (21) „fonduri” înseamnă fonduri în sensul definiției de la articolul 3 punctul 30 din [Regulamentul privind serviciile de plată în cadrul pieței interne (UE) [RSP]³⁶;

³⁶ Propunere de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind serviciile de plată în cadrul pieței interne și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010, COM(2023) 367 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX:52023PC0367>.

- (22) „înscrisere în cont” înseamnă o înregistrare electronică care atestă orice modificări ale înregistrării electronice în legătură cu creditul, debitul sau de altă natură, în cazul în care înregistrarea electronică și orice modificări ale acesteia pot fi efectuate prin utilizarea tehnologiei registrelor distribuite;
- (23) „procedura de insolvență” înseamnă orice măsură colectivă prevăzută de legea unui stat membru sau a unei țări terțe, cu scopul lichidării sau al reorganizării judiciare a unui participant la un sistem, în cazul în care o astfel de măsură implică suspendarea sau impunerea de restricții asupra transferurilor sau plăților;
- (24) „compensare” înseamnă conversia într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și obligațiilor rezultate din ordinele de transfer pe care un participant sau mai mulți participanți le emit în beneficiul unui participant sau al mai multor participanți sau le primesc de la unul ori mai mulți participanți, având ca rezultat faptul că numai o singură creanță netă poate fi exigibilă și numai o singură obligație netă este datorată;
- (25) „cont de decontare” înseamnă un cont utilizat pentru decontarea ordinelor de transfer sau pentru deținerea activelor de decontare, inclusiv a numerarului, a fondurilor și a instrumentelor financiare, și, în cazul în care este utilizat pentru extinderea creditului în scopul decontării, gestionat de o bancă centrală, de un agent de decontare sau de o casă de compensare;
- (26) „cont” înseamnă o înregistrare, inclusiv o înregistrare electronică sau digitală centralizată sau descentralizată, în care numerarul, instrumentele financiare sau alte active pot fi creditate sau debitate sau înregistrate în alt mod pentru a înregistra o modificare în înregistrare;
- (27) „garanții reale” înseamnă toate activele lichide, inclusiv, fără a se limita la acestea, instrumentele și fondurile financiare, inclusiv cele emise sau înregistrate utilizând tehnologia registrelor distribuite, inclusiv în formă tokenizată, și garanțiile financiare menționate la articolul 1 alineatul (4) litera (a) din Directiva 2002/47/CE, constituite în temeiul unui gaj, al unui acord de transfer de proprietate, al unui acord de răscumpărare sau al unui acord similar sau în alt mod, în scopul garantării drepturilor și obligațiilor care ar putea apărea în legătură cu un sistem sau legate de acesta, sau furnizate băncilor centrale ale statelor membre sau Băncii Centrale Europene;
- (28) „zi de tranzacționare” înseamnă decontările din timpul zilei și din timpul nopții și cuprinde toate evenimentele survenite în timpul unui ciclu economic al unui sistem;
- (29) „zi lucrătoare” înseamnă toate zilele, altele decât sărbătorile legale, zilele de sâmbătă și duminică, calculate în conformitate cu Regulamentul (CEE, Euratom) nr. 1182/71³⁷;
- (30) „acord de interoperabilitate” înseamnă două sau mai multe sisteme desemnate ai căror operatori de sistem au încheiat între ei un acord formal care implică executarea intersistemică a ordinelor de transfer;
- (31) „sistem interoperabil” înseamnă un sistem care face parte dintr-un acord de interoperabilitate;

³⁷ Regulamentul (CEE, Euratom) nr. 1182/71 al Consiliului din 3 iunie 1971 privind stabilirea regulilor care se aplică termenelor, datelor și expirării termenelor (JO L 124, 8.6.1971, p. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/1971/1182/oj>.

- (32) „operator de sistem” înseamnă întreprinderea sau întreprinderile responsabile din punct de vedere juridic pentru operarea unui sistem, care poate (pot) acționa, de asemenea, ca agent de decontare, contraparte centrală, depozitar central de titluri de valoare sau casă de compensare;
- (33) „autoritate de desemnare” înseamnă autoritatea competentă responsabilă cu desemnarea sistemului în conformitate cu articolul 4 alineatul (1);
- (34) „autoritate națională competentă” înseamnă autoritatea competentă din statul membru în care este stabilit operatorul de sistem;
- (35) „autoritate de înregistrare” înseamnă autoritatea competentă responsabilă cu înregistrarea sistemului în conformitate cu articolul 12;
- (36) „bază de date centrală” înseamnă baza de date centrală creată în conformitate cu articolul 26;
- (37) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” înseamnă tehnologia registrelor distribuite în sensul definiției de la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) 2022/858 al Parlamentului European și al Consiliului.
2. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 27, pentru a modifica oricare dintre următoarele:
- (a) definiția ordinului de transfer prevăzută la alineatul (1) punctul 20, atunci când este necesar pentru a se asigura că noile tipuri de active care fac obiectul decontării, compensării sau plății în sistemele desemnate sunt acoperite de măsurile de protecție prevăzute în prezentul regulament;
- (b) definiția participantului prevăzută la alineatul (1) punctul 15 pentru a adăuga persoane fizice sau juridice, pe baza experienței dobândite în cazurile în care acestor persoane li se permite să participe la un sistem de decontare bazat pe DLT care face obiectul Regulamentului (UE) 2022/858.

TITLUL II

DESEMNAREA SISTEMULUI

Articolul 3

Sistemul desemnat

1. În cazul în care o întreprindere exploatează sau intenționează să exploateze un sistem reglementat de legislația unui stat membru, un astfel de operator de sistem poate solicita ca sistemul respectiv să fie desemnat în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 4 ca sistem în Uniune cărui i se aplică normele privind caracterul definitiv al decontării prevăzute la articolele 17-25.

Un operator de sistem menționat la alineatul (1) care oferă, într-o măsură limitată, decontarea, compensarea sau executarea instrucțiunilor legate de alte instrumente decât cele menționate la articolul 2 alineatul (1) punctul 20 litera (b) poate solicita ca normele privind caracterul definitiv al decontării prevăzute la articolele 17-25 să se aplice și în ceea ce privește instrumentele respective. Autoritatea de desemnare poate permite ca astfel de instrucțiuni să fie considerate ordine de transfer atunci când consideră că această desemnare este justificată din motive de risc sistemic.

2. Autoritatea de desemnare din statul membru a cărei legislație reglementează sistemul poate desemna sistemul în cazul în care cel puțin unul dintre participanții săi își are sediul central în statul membru respectiv.

Articolul 4

Procedura de acordare și de refuzare a desemnării

1. Un operator de sistem care solicită desemnarea unui sistem pe care îl exploatează trebuie să depună o cerere de desemnare adresată autorității de desemnare din statul membru a cărei legislație reglementează sistemul.
2. Cererea se comunică imediat tuturor entităților următoare:
 - (a) autoritatea de desemnare;
 - (b) după caz, autoritatea națională competentă;
 - (c) ESMA;
 - (d) ABE pentru sistemele care operează ordine de transfer prevăzute la articolul 2 alineatul (1) punctul 20 litera (a);
 - (e) SEBC.
3. Operatorul de sistem include în cerere toate documentele și informațiile necesare pentru a demonstra că atât el, cât și sistemul pe care îl exploatează îndeplinesc cerințele prezentului regulament, inclusiv informațiile enumerate la articolul 6 alineatul (2) litera (a) și literele (c)-(g).
4. O confirmare de primire a cererii menționate la alineatul (1) se trimite operatorului de sistem în termen de două zile lucrătoare de la primirea cererii. În termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cererii, autoritatea de desemnare stabilește dacă cererea conține documentele și informațiile necesare în temeiul alineatului (3).

În cazul în care, în perioada aplicabilă specificată la primul paragraf, autoritatea de desemnare ajunge la concluzia că nu au fost prezentate toate documentele și informațiile necesare în temeiul alineatului (3), aceasta solicită operatorului de sistem să prezinte documente sau informații suplimentare. În cazul în care operatorul de sistem nu a dat curs în totalitate unei astfel de cereri, autoritatea de desemnare poate respinge cererea.
5. Până la expirarea termenelor menționate la alineatul (4), autoritatea de desemnare notifică operatorului de sistem și autorităților enumerate la alineatul (2) literele (b)-(e), după caz, dacă cererea este acceptată sau respinsă.
6. După ce a notificat operatorului de sistem acceptarea cererii, autoritatea de desemnare efectuează o evaluare a conformității operatorului de sistem și a sistemului cu cerințele prevăzute în prezentul regulament în termen de 80 de zile lucrătoare de la data notificării menționate la alineatul (5) (denumită în continuare „perioada de evaluare”).
7. În cursul perioadei de evaluare, autoritatea de desemnare poate adresa întrebări operatorului de sistem sau poate solicita informații suplimentare de la acesta.

În cazul în care operatorul de sistem nu a răspuns la întrebări sau nu a furnizat informațiile solicitate în termenul stabilit de autoritatea de desemnare, autoritatea de desemnare poate decide să prelungească o singură dată perioada de evaluare

relevantă cu maximum 10 zile lucrătoare în total, în cazul în care, în opinia sa, oricare dintre întrebări sau informații este relevantă pentru evaluare. Autoritatea de desemnare informează operatorul de sistem cu privire la prelungirea acordată. Autoritatea de desemnare poate lua o decizie cu privire la cerere în absența unui răspuns din partea operatorului de sistem.

8. În cursul perioadei de evaluare, autoritatea de desemnare decide dacă acordă sau refuză desemnarea sistemului menționat la articolul 3. Autoritatea de desemnare decide să acorde desemnarea numai în cazul în care este pe deplin convinsă că sistemul și operatorul acestuia respectă cerințele prevăzute în prezentul regulament.
9. După luarea deciziei menționate la alineatul (8), autoritatea de desemnare informează, fără întârzieri nejustificate, operatorul de sistem și autoritățile enumerate la alineatul (2) literele (b)-(e), după caz, cu privire la decizia sa, incluzând o explicație pe deplin motivată.

Articolul 5

Condiții de desemnare

1. O autoritate de desemnare desemnează un sistem în conformitate cu articolul 3, numai în cazul în care autoritatea de desemnare este convinsă că sunt îndeplinite toate condițiile următoare:
 - (a) sistemul este reglementat de legislația statului membru al autorității de desemnare;
 - (b) cel puțin unul dintre participanții la sistem este stabilit în statul membru al autorității de desemnare;
 - (c) sistemul dispune de norme comune și de proceduri standardizate pentru decontarea, compensarea sau executarea, după caz, a ordinelor de transfer între participanți;
 - (d) sistemul a identificat în mod clar în normele sale comune și în procedurile sale standardizate momentele caracterului definitiv care îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 18, 20 și 21.
 - (e) normele comune și procedurile standardizate ale sistemului prevăd, după caz, în conformitate cu articolul 7, cerințele pentru participarea la sistem;
 - (f) nu există conflicte evidente între normele comune și procedurile standardizate ale sistemului și legislația care reglementează sistemul;
 - (g) operatorul de sistem este în măsură să asigure o monitorizare adecvată a conformității sistemului său cu normele comune și cu procedurile standardizate ale sistemului pe care îl exploatează;
 - (h) operatorul de sistem este capabil să exploateze sistemul, are o reputație suficient de bună și o experiență suficientă pentru a asigura gestionarea corectă și prudentă a sistemului;
 - (i) operatorul de sistem dispune de suficiente resurse financiare pentru exploatarea sistemului;

- (j) operatorul de sistem este responsabil și răspunzător din punct de vedere juridic pentru operarea sistemului, inclusiv pentru orice legături cu alte sisteme și pentru relația cu părți terțe și cu autoritățile;
 - (k) operatorul de sistem a instituit suficiente măsuri pentru a atenua riscurile legate de exploatarea sistemului;
 - (l) în cazul în care operatorul de sistem constă într-o rețea de noduri care funcționează în temeiul unui cadru comun de guvernare și supraveghere, normele comune și procedurile standardizate ale sistemului asigură faptul că o întreprindere este responsabilă din punct de vedere juridic și răspunde pentru operarea sistemului;
 - (m) în cazul în care operatorul de sistem este un consorțiu de entități, toate entitățile răspund în solidar, sunt responsabile și răspunzătoare pentru operarea sistemului.
2. ESMA poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia condițiile menționate la alineatul (1) pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare.

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului³⁸.

3. ABE poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia condițiile menționate la alineatul (1) pentru sistemele de plăți.

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010³⁹.

Articolul 6

Notificarea unui sistem desemnat

4. O autoritate de desemnare notifică simultan și fără întârzieri nejustificate ESMA și operatorul de sistem cu privire la decizia sa luată în temeiul articolului 4. Desemnarea produce efecte de la data notificării.
5. Notificarea menționată la alineatul (1) trebuie să conțină cel puțin toate informațiile următoare, începând cu data desemnării:

³⁸ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>.

³⁹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>.

- (a) identificarea sistemului, legislația care reglementează sistemul, operatorul de sistem și autoritatea de desemnare;
 - (b) data la care a fost desemnat sistemul;
 - (c) statul membru în care este stabilit operatorul de sistem și autoritatea națională competentă, după caz;
 - (d) dacă sistemul este un sistem de decontare a titlurilor de valoare, un sistem de compensare sau un sistem de plată;
 - (e) momentele caracterului definitiv al sistemului, astfel cum sunt specificate în normele sale, în conformitate cu articolele 18, 20 și 21;
 - (f) participanții la sistem;
 - (g) normele comune și procedurile standardizate ale sistemului;
 - (h) evaluarea de către autoritatea de desemnare a conformității operatorului de sistem și a sistemului cu cerințele prezentului regulament, inclusiv cu condițiile de desemnare prevăzute la articolul 5.
6. Autoritatea de desemnare notifică ESMA și autorităților enumerate la articolul 4 alineatul (2) literele (b), (d) și (e), după caz, fără întârzieri nejustificate, oricare dintre următoarele:
- (a) orice notificări efectuate de operatorul de sistem în conformitate cu articolul 8 alineatul (2);
 - (b) orice modificări aduse desemnării sistemului;
 - (c) orice actualizare a informațiilor enumerate la alineatul (2).
7. ESMA publică într-un format standardizat informațiile menționate la alineatul (2) literele (a)-(g) și orice actualizări ale acestora în conformitate cu alineatul (3) litera (c) pe site-ul său, fără întârzieri nejustificate și în termen de cel mult două zile lucrătoare de la primirea informațiilor respective. ESMA precizează data la care au fost efectuate actualizările informațiilor de pe site-ul său și informațiile care au fost actualizate.
- ESMA furnizează fără întârzieri nejustificate informații actualizate către ABE și SEBC, după caz.

Articolul 7

Participanții la sistemele desemnate

1. Un operator de sistem poate admite unul sau mai multe tipuri de participanți enumerate la articolul 2 alineatul (1) punctul 15 litera (a) subpunctele (i)-(vii) în sistemul desemnat pe care îl exploatează.

Un sistem desemnat care permite unui participant să acționeze în mai multe dintre capacitățile enumerate la articolul 2 alineatul (1) punctul 15 litera (a) sau să îndeplinească, parțial sau integral, sarcinile legate de capacitățile respective trebuie să specifice acest lucru în normele sale comune și în procedurile sale standardizate.

În circumstanțe excepționale și în sensul prezentului regulament, un stat membru poate admite un participant indirect ca participant, în cazul în care participantul indirect este cunoscut de operatorul de sistem și de participanții la sistem și în cazul

în care acest lucru este justificat din motive de risc sistemic. Totuși, această posibilitate nu limitează responsabilitatea participantului prin intermediul căruia participantul indirect transmite ordinele de transfer către sistemul desemnat.

2. Un operator de sistem al unui sistem desemnat poate accepta un membru în sistem numai în cazul în care membrul respectiv îndeplinește toate condițiile următoare:
 - (a) are capacitatea și abilitatea de a-și îndeplini obligațiile care decurg din participarea sa la sistem;
 - (b) are capacitatea și abilitatea de a atenua riscurile care rezultă din participarea sa la sistem;
 - (c) respectă normele sistemului.

Operatorul de sistem al unui sistem desemnat stabilește criteriile de admitere, diferențiind în funcție de tipul de participant, dacă este cazul. Aceste criterii de admitere trebuie să fie nediscriminatorii, transparente și obiective pentru a asigura accesul echitabil și deschis la sistemul desemnat.

Operatorul de sistem al unui sistem desemnat trebuie să se asigure că membrii sistemului respectă în permanență condițiile prevăzute la primul paragraf și să aibă acces în timp util la informațiile relevante pentru o astfel de evaluare.

3. Un participant care permite clienților săi să acceseze un sistem desemnat prin transmiterea de instrucțiuni pentru ordinele de transfer prin sistemul respectiv trebuie să informeze operatorul de sistem cu privire la acest lucru. Participantul respectiv trebuie să dispună de resursele financiare suplimentare și de capacitatea operațională necesare pentru a desfășura activitatea respectivă și să furnizeze operatorului de sistem informațiile necesare pentru identificarea, monitorizarea și gestionarea concentrărilor relevante de riscuri legate de furnizarea de servicii către clienți.

Un participant care permite clienților săi să acceseze serviciile sistemului trebuie să informeze, la cererea operatorului de sistem, operatorul de sistem cu privire la criteriile și modalitățile pe care le adoptă pentru a permite clienților săi să acceseze serviciile respective. Indiferent de aceste informații, participantul respectiv rămâne singurul responsabil față de operatorul de sistem și față de alți participanți la sistem pentru a asigura faptul că clienții săi își respectă obligațiile.

Articolul 8

Atribuțiile unui operator de sistem al unui sistem desemnat

1. Operatorul de sistem al unui sistem desemnat este responsabil pentru conformitatea acestuia și a sistemului pe care îl exploatează cu dispozițiile prezentului regulament în orice moment.
2. Operatorul de sistem notifică, fără întârzieri nejustificate, autorității de desemnare oricare dintre următoarele:
 - (a) orice modificări semnificative care afectează sau pot afecta conformitatea operatorului de sistem și a sistemului pe care îl exploatează cu dispozițiile prezentului regulament;
 - (b) orice modificare a listei de informații prevăzute la articolul 6 alineatul (2) literele (a)-(g).

Retragerea desemnării

1. O autoritate de desemnare retrage o desemnare pe care a acordat-o în cazul în care este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:
 - (a) operatorul de sistem a obținut desemnarea prin declarații false sau prin orice alte mijloace neregulamentare sau ilegale;
 - (b) operatorul de sistem sau sistemul pe care îl exploatează, după caz, nu mai respectă cerințele prezentului regulament, iar operatorul de sistem nu a luat măsurile de remediere solicitate de autoritatea de desemnare într-un termen stabilit;
 - (c) operatorul de sistem sau sistemul pe care îl exploatează, după caz, a încălcat în mod grav sau sistemic cerințele prevăzute în prezentul regulament.
2. O autoritate de desemnare decide să retragă desemnarea unui sistem numai după ce a informat autoritatea națională competentă și a solicitat un aviz cu privire la oportunitatea retragerii desemnării. Se solicită avizul ESMA și SEBC pentru retragerea desemnării pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare sau avizul ABE și SEBC pentru retragerea desemnării pentru sistemele de plăți.

În cazul în care consideră că retragerea desemnării poate cauza riscuri semnificative pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unui stat membru, ESMA, ABE sau SEBC informează autoritatea de desemnare în termen de 10 zile lucrătoare de la data la care a fost informată cu privire la o posibilă retragere a unei desemnări în temeiul primului paragraf, iar autoritatea de desemnare convoacă, înainte de a retrage desemnarea sistemului, o reuniune ad-hoc cu autoritatea națională competentă, cu SEBC și, în funcție de natura sistemului, cu ESMA sau ABE, pentru a coopera cu privire la modul de atenuare a riscurilor identificate.

În cazul în care sistemul desemnat este un CSD sau o CPC, autoritatea de desemnare nu retrage desemnarea fără consimțământul autorității responsabile cu supravegherea CSD-ului sau a CPC respective.
3. O autoritate de desemnare examinează dacă un sistem respectă în continuare condițiile în care a fost acordată desemnarea la cererea ESMA și SEBC, pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare, sau la cererea ABE și SEBC, pentru sistemele de plăți.
4. În cazul în care autoritatea de desemnare retrage desemnarea, aceasta notifică simultan operatorului de sistem, autorității naționale competente, ESMA, ABE și SEBC decizia sa de a retrage desemnarea unui sistem, iar ESMA își actualizează site-ul web în consecință în ziua indicată de autoritatea de desemnare în notificarea sa.
5. Retragerea unei desemnări produce efecte de la data notificării menționate la alineatul (4).

TITLUL II

AUTORITĂȚI ȘI COOPERARE

Articolul 10

Autoritatea competentă

1. Fiecare stat membru desemnează toate autoritățile competente responsabile cu îndeplinirea sarcinilor care decurg din prezentul regulament în ceea ce privește sistemele, inclusiv autoritățile de desemnare, autoritățile de înregistrare și autoritatea competentă menționată la articolul 22 alineatul (2).

În cazul în care un stat membru numește mai multe autorități competente, acesta stabilește rolurile respective ale acestora.

Fiecare stat membru desemnează o singură autoritate competentă care să fie responsabilă de cooperarea cu autoritățile competente ale altor state membre, cu ESMA, cu ABE și cu SEBC.

2. Statele membre notifică ESMA cu privire la autoritățile de desemnare și autoritățile de înregistrare menționate la alineatul (1) primul paragraf și precizează rolurile care le revin în temeiul prezentului regulament, precum și cu privire la autoritatea competentă unică menționată la alineatul (1) al treilea paragraf.
3. ESMA publică, fără întârzieri nejustificate, pe site-ul său web o listă a autorităților de desemnare și a autorităților de înregistrare menționate la alineatul (1) primul paragraf și a rolurilor lor respective, precum și a autorității competente unice menționate la alineatul (1) al treilea paragraf și informează ABE și SEBC cu privire la orice modificare a listei respective.

Articolul 11

Schimbul de informații

1. Autoritățile de desemnare, autoritățile de înregistrare, autoritățile naționale competente, autoritățile competente menționate la articolul 22 alineatul (2), ESMA, ABE și SEBC își transmit și își comunică reciproc, fără întârzieri nejustificate, informațiile solicitate pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament.
2. Atât cererea de informații, cât și răspunsul la cerere se transmit prin intermediul bazei de date centrale.
3. Orice informație confidențială primită în temeiul prezentului regulament se utilizează numai pentru exercitarea sarcinilor care decurg din prezentul regulament.

TITLUL III
SISTEME DIN ȚĂRI TERȚE

Articolul 12

Înregistrarea sistemelor din țări terțe

Fiecare dintre autoritățile de înregistrare din oricare dintre statele membre în care este stabilit un membru care participă un sistem dintr-o țară terță poate decide să înregistreze un astfel de sistem dintr-o țară terță în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 13, cu condiția ca membrul respectiv să fie o instituție, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) punctul 10 litera (a) subpunctele (i)-(iv) sau la articolul 2 alineatul (1) punctul 10 litera (b). Fiecare dintre aceste autorități de înregistrare evaluează cererea de înregistrare a sistemului din țara terță.

Articolul 13

Procedura de acordare și de refuzare a înregistrării

1. În cazul în care operatorul de sistem al unui sistem dintr-o țară terță („operatorul de sistem dintr-o țară terță”) dorește să înregistreze sistemul respectiv ca sistem înregistrat, acesta trebuie să depună o cerere de înregistrare, adresată ESMA.
2. ESMA transmite imediat cererea tuturor destinatarilor următori:
 - (a) cel puțin toate autoritățile de înregistrare menționate la articolul 12;
 - (b) ABE pentru sistemele care operează ordine de transfer prevăzute la articolul 2 alineatul (1) punctul 20 litera (a);
 - (c) SEBC.
3. Operatorul de sistem dintr-o țară terță include în cerere toate documentele și informațiile necesare pentru a demonstra că atât el, cât și sistemul pe care îl exploatează îndeplinesc condițiile de înregistrare prevăzute la articolul 14, inclusiv informațiile privind membrii sistemului respectiv care sunt stabiliți în Uniune, defalcate pe state membre.
4. O confirmare de primire a cererii menționate la alineatul (1) se trimite operatorului de sistem dintr-o țară terță în termen de două zile lucrătoare de la primirea cererii. În termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cererii, autoritățile de înregistrare stabilesc dacă cererea conține documentele și informațiile necesare în temeiul alineatului (3).

În cazul în care, în perioada aplicabilă specificată la primul paragraf, oricare dintre autoritățile de înregistrare ajunge la concluzia că nu au fost prezentate toate documentele sau informațiile necesare în temeiul alineatului (3), autoritatea respectivă solicită operatorului de sistem dintr-o țară terță să prezinte astfel de documente sau informații suplimentare. În cazul în care operatorul de sistem dintr-o țară terță nu a dat curs în totalitate unei astfel de cereri, oricare dintre autoritățile de înregistrare poate respinge cererea.
5. Până la expirarea termenelor menționate la alineatul (4), fiecare autoritate de înregistrare notifică ESMA, operatorului de sistem dintr-o țară terță și autorităților

enumerare la alineatul (2) literele (a), (b) și (c) dacă cererea este acceptată sau respinsă.

6. După ce a informat operatorul de sistem dintr-o țară terță că cererea este acceptată, fiecare autoritate de înregistrare care a acceptat cererea efectuează o evaluare a conformității operatorului de sistem din țara terță și a sistemului cu condițiile de înregistrare prevăzute la articolul 14 în termen de 80 de zile lucrătoare de la notificarea prevăzută la alineatul (5) (denumită în continuare „perioada de evaluare”).

7. În cursul perioadei de evaluare, orice autoritate de înregistrare poate adresa întrebări operatorului de sistem dintr-o țară terță sau poate solicita informații suplimentare de la acesta.

În cazul în care operatorul de sistem dintr-o țară terță nu a răspuns la întrebări sau nu a furnizat informațiile solicitate în termenul stabilit de o autoritate de înregistrare solicitantă, ESMA poate, la cererea oricăreia dintre autoritățile de înregistrare care au acceptat cererea, să prelungească o singură dată perioada de evaluare relevantă cu maximum 10 zile lucrătoare în total, în cazul în care, în opinia sa, oricare dintre întrebări este relevantă pentru evaluare. ESMA informează operatorul de sistem dintr-o țară terță cu privire la prelungirea acordată. O autoritate de înregistrare poate lua o decizie cu privire la cerere în absența unui răspuns din partea operatorului de sistem dintr-o țară terță.

8. În cursul perioadei de evaluare, ESMA și SEBC pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare, precum și ABE și SEBC pentru sistemele de plăți iau toate măsurile corespunzătoare, inclusiv convocarea unor reuniuni ad-hoc, pentru a asigura o abordare convergentă a deciziilor de acordare sau de refuz al înregistrării unui sistem dintr-o țară terță de către autoritățile de înregistrare din statul lor membru respectiv.

9. În cursul procesului de evaluare, ESMA, ABE și SEBC promovează schimbul și discuțiile periodice între autoritățile de înregistrare, pentru a asigura cooperarea autorităților de înregistrare în procesul de înregistrare a unui astfel de sistem dintr-o țară terță și pentru a contribui la procesul de evaluare al autorităților de înregistrare.

10. În perioada de evaluare, fiecare autoritate de înregistrare decide dacă acordă sau refuză înregistrarea sistemului din țara terță. Fiecare autoritate de înregistrare decide să acorde înregistrarea numai în cazul în care este pe deplin convinsă că operatorul de sistem din țara terță și sistemul din țara terță respectă condițiile prevăzute la articolul 14.

11. După luarea deciziei menționate la alineatul (10), fiecare autoritate de înregistrare informează, fără întârzieri nejustificate, operatorul de sistem dintr-o țară terță, ESMA și autoritățile enumerate la alineatul (2) literele (a), (b) și (c), după caz, cu privire la decizia sa, incluzând o explicație pe deplin motivată.

12. ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, pentru sistemele de compensare și de decontare a titlurilor de valoare, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia informațiile care trebuie furnizate:

(a) o cerere de înregistrare, astfel cum se menționează la alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem dintr-o țară terță solicitant și sistemul dintr-o țară terță respectă toate cerințele relevante prevăzute la prezentul articol, inclusiv condițiile prevăzute la articolul 14, și pentru a specifica informațiile pe

care cererea trebuie să le conțină cu privire la membrii sistemului dintr-o țară terță stabiliți în Uniune;

- (b) într-o cerere de desemnare, astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem solicitant și sistemul respectă toate cerințele relevante din prezentul regulament.

La elaborarea standardelor tehnice de reglementare, ESMA și SEBC iau în considerare faptul că informațiile solicitate sunt proporționale și relevante pentru tipul de sistem care solicită să fie înregistrat sau desemnat.

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la *[a se introduce data de către OP = un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]*.

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- 13. ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să precizeze, pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare:
 - (a) formatele electronice uniforme pentru cererea de înregistrare menționată la alineatul (1), care trebuie transmisă bazei de date centrale;
 - (b) formatele electronice uniforme pentru cererea de desemnare menționată la articolul 4 alineatul (1), care trebuie transmisă bazei de date centrale.

ESMA transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf până la *[a se introduce data de către OP = un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]*.

Comisia este împuternicită să adopte acte de punere în aplicare pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

- 14. ABE elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, pentru sistemele de plăți, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia informațiile care trebuie furnizate:
 - (a) o cerere de înregistrare, astfel cum se menționează la alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem dintr-o țară terță solicitant și sistemul dintr-o țară terță respectă toate cerințele relevante prevăzute la prezentul articol, inclusiv condițiile prevăzute la articolul 14, și pentru a specifica informațiile pe care cererea trebuie să le conțină cu privire la membrii sistemului dintr-o țară terță stabiliți în Uniune;
 - (b) într-o cerere de desemnare, astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem solicitant și sistemul respectă toate cerințele relevante din prezentul regulament.

La elaborarea standardelor tehnice de reglementare, ABE și SEBC iau în considerare faptul că informațiile solicitate sunt proporționale și relevante pentru tipul de sistem care solicită să fie înregistrat sau desemnat.

ABE transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf până la [a se introduce data de către OP = un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

15. ABE elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să precizeze, pentru sistemele de plăți:

- (a) formatele electronice uniforme pentru cererea de înregistrare menționată la alineatul (1) de la prezentul articol, care trebuie transmisă bazei de date centrale;
- (b) formatele electronice uniforme pentru cererea de desemnare menționată la articolul 4 alineatul (1), care trebuie transmisă bazei de date centrale.

ABE transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf până la [a se introduce data de către OP = un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Comisia este împuternicită să adopte acte de punere în aplicare pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

Articolul 14

Condiții de înregistrare

O autoritate de înregistrare poate înregistra un sistem dintr-o țară terță în statul său membru numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) sistemul dispune de norme comune și de proceduri standardizate pentru decontarea, compensarea sau executarea ordinelor de transfer între participanți;
- (b) sistemul este autorizat sau supravegheat în țara în care este stabilit sau în țara a cărei legislație reglementează sistemul din țara terță;
- (c) sistemul este reglementat de o lege care respectă principiile caracterului definitiv al decontării;
- (d) sistemul identifică în mod clar în normele sale comune și în procedurile standardizate toate momentele următoare:
 - (i) momentul intrării unui ordin de transfer în sistemul menționat la articolul 18 alineatul (1);
 - (ii) momentul la care un ordin de transfer introdus în sistemul menționat la articolul 20 alineatul (1) devine irevocabil;
 - (iii) momentul decontării finale a unui ordin de transfer introdus într-un sistem menționat la articolul 21 alineatul (1).
- (e) operatorul de sistem al sistemului dispune de o structură și o finanțare adecvate;
- (f) sistemul respectă, sub toate aspectele semnificative, principiile globale ale infrastructurilor pieței financiare.

Articolul 15

Notificarea sistemelor înregistrate

1. După luarea deciziei menționate la articolul 13 alineatul (10), fiecare autoritate de înregistrare notifică, simultan și fără întârzieri nejustificate, decizia sa operatorului de sistem dintr-o țară terță solicitant, ESMA, ABE, SEBC și celorlalte autorități de înregistrare, după caz. Înregistrarea produce efecte de la data notificării.
2. Notificarea menționată la alineatul (1) trebuie să conțină cel puțin toate informațiile următoare, începând cu data înregistrării:
 - (a) identificarea sistemului înregistrat și a operatorului său de sistem;
 - (b) data înregistrării sistemului înregistrat;
 - (c) țara în care este stabilit operatorul de sistem dintr-o țară terță;
 - (d) statele membre în care a fost înregistrat sistemul înregistrat și fiecare dintre autoritățile de înregistrare care au acordat înregistrarea;
 - (e) dacă sistemul este un sistem de decontare a titlurilor de valoare, un sistem de compensare sau un sistem de plată;
 - (f) legea care reglementează sistemul înregistrat;
 - (g) momentele caracterului definitiv al decontării din sistemul înregistrat;
 - (h) participanții din Uniune la sistemul înregistrat.
3. Autoritatea de înregistrare a unui sistem înregistrat notifică ESMA și autorităților enumerate la articolul 13 alineatul (2) literele (a), (b) și (c), după caz, fără întârzieri nejustificate, oricare dintre următoarele:
 - (a) orice modificări de fond care afectează în mod semnificativ sau pot afecta în mod semnificativ respectarea condițiilor de înregistrare prevăzute la articolul 14;
 - (b) orice actualizare a informațiilor enumerate la alineatul (2).
4. ESMA publică într-un format standardizat informațiile menționate la alineatul (2) și orice actualizări ale acestora în conformitate cu alineatul (3) litera (b) pe site-ul său, fără întârzieri nejustificate și în termen de cel mult două zile lucrătoare de la primirea informațiilor respective, precizând data la care au fost efectuate actualizările informațiilor de pe site-ul său și informațiile care au fost actualizate.

ESMA furnizează, fără întârzieri nejustificate, informații actualizate autorităților de înregistrare, ABE și SEBC, după caz.

Articolul 16

Retragerea înregistrării

1. O autoritate de înregistrare retrage înregistrarea unui sistem înregistrat în cazul în care este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:
 - (a) operatorul de sistem dintr-o țară terță a obținut înregistrarea prin declarații false sau prin orice alte mijloace neregulamentare sau ilegale;

- (b) operatorul de sistem dintr-o țară terță sau sistemul pe care îl exploatează, după caz, nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 14;
 - (c) operatorul de sistem dintr-o țară terță sau sistemul pe care îl exploatează, după caz, a încălcat în mod grav sau sistematic condițiile de înregistrare prevăzute la articolul 14.
2. O autoritate de înregistrare decide să retragă înregistrarea unui operator de sistem dintr-o țară terță numai după ce a informat ESMA și a furnizat ESMA toate informațiile relevante pentru ca ESMA să își poată actualiza lista sistemelor înregistrate într-un stat membru. ESMA comunică aceste informații ABE, SEBC și altor autorități de înregistrare, după caz.
3. În cazul în care una dintre autoritățile de înregistrare, ESMA, ABE sau SEBC, după caz, consideră că retragerea înregistrării poate cauza riscuri semnificative pentru stabilitatea financiară a Uniunii sau a unui stat membru, acestea informează autoritatea de înregistrare relevantă în termen de 10 zile lucrătoare de la data la care a fost informată cu privire la o posibilă retragere a unei înregistrări în temeiul alineatului (2), iar autoritatea de înregistrare relevantă convoacă o reuniune ad-hoc cu celelalte autorități de înregistrare, ESMA, ABE și SEBC, după caz, pentru a coopera cu privire la modul de atenuare a riscurilor identificate înainte ca autoritatea de înregistrare să retragă înregistrarea.
- În cazul în care sistemul înregistrat este o CPC în privința căreia ESMA a stabilit că este o CPC de nivel 2 în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012, autoritatea de înregistrare nu retrage înregistrarea fără consimțământul ESMA.
4. În cazul în care autoritatea de înregistrare retrage înregistrarea, aceasta notifică simultan operatorul de sistem, ESMA, ABE, SEBC și alte autorități de înregistrare, după caz, cu privire la decizia sa de a retrage înregistrarea sistemului, iar ESMA își actualizează site-ul în consecință în ziua indicată de autoritatea de înregistrare în notificarea sa.
5. Retragerea înregistrării unui sistem produce efecte de la data notificării menționate la alineatul (4).

TITLUL IV

COMPENSAREA ȘI CARACTERUL DEFINITIV AL DECONTĂRII

Articolul 17

Compensarea și ordinele de transfer

1. Ordinele de transfer și compensarea, inclusiv compensarea cu exigibilitate imediată, produc efecte juridice și sunt opozabile terților, cu condiția ca ordinele de transfer să fi fost introduse în sistemul desemnat sau în sistemul înregistrat înainte de momentul deschiderii procedurii de insolvență, astfel cum se menționează la articolul 22 alineatul (1), chiar și în cazul unei proceduri de insolvență împotriva oricăruia dintre următoarele elemente:
- (a) un participant la sistemul desemnat sau la sistemul înregistrat;
 - (b) un participant la un sistem interoperabil cu un sistem desemnat;
 - (c) operatorul de sistem al unui sistem interoperabil către un sistem desemnat, care nu este participant.

Ordinele de transfer care sunt introduse într-un sistem desemnat sau într-un sistem înregistrat după momentul deschiderii procedurii de insolvență și care sunt executate în ziua de tranzacționare, astfel cum se prevede în normele comune și în procedurile standardizate ale unui astfel de sistem, în cursul căreia are loc deschiderea unei astfel de proceduri, produc efecte juridice și sunt obligatorii pentru terți numai în cazul în care operatorul de sistem poate dovedi că, în momentul în care aceste ordine de transfer devin irevocabile, nu avea cunoștință și nici nu ar fi trebuit să aibă cunoștință de deschiderea unei astfel de proceduri.

2. Niciun act cu putere de lege, reglementare, normă sau practică privind anularea contractelor și a tranzacțiilor încheiate înainte de momentul deschiderii procedurii de insolvență, astfel cum se prevede la articolul 22 alineatul (1), nu conduce la anularea compensării sau la neaplicarea dispozițiilor privind compensarea cu exigibilitate imediată, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (1) litera (n) din Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului.

Articolul 18

Momentul intrării unui ordin de transfer într-un sistem desemnat

1. Momentul intrării unui ordin de transfer într-un sistem desemnat este stabilit de normele comune și procedurile standardizate ale sistemului respectiv. Această constatare ține seama de primirea și înregistrarea ordinului de transfer de către sistem.
2. În cazul sistemelor interoperabile, fiecare sistem desemnat stabilește în propriile norme comune și proceduri standardizate momentul intrării unui ordin de transfer în sistemul său, asigurând, în același timp, în măsura posibilului, coordonarea normelor comune și a procedurilor standardizate ale tuturor sistemelor interoperabile în cauză. Cu excepția cazului în care normele comune și procedurile standardizate ale tuturor sistemelor care sunt parte la acordul de interoperabilitate prevăd în mod expres acest lucru, normele unui sistem privind momentul introducerii unui ordin de transfer nu sunt afectate de niciuna dintre normele celorlalte sisteme cu care acesta este interoperabil.

Articolul 19

Utilizarea fondurilor și a instrumentelor financiare

1. Deschiderea procedurii de insolvență împotriva unui participant sau a unui operator de sistem al unui sistem interoperabil nu împiedică utilizarea fondurilor sau a instrumentelor financiare disponibile în contul de decontare sau în conturile care dețin garanții reale, inclusiv a contribuțiilor la fondul de garantare, cum ar fi contribuțiile la un fond de garantare prefinanțat deținut de o CPC în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul nr. 648/2012 și utilizarea marjelor, astfel cum sunt menționate la articolul 41 din Regulamentul nr. 648/2012, după caz, ale participantului sau ale operatorului de sistem respectiv pentru îndeplinirea obligațiilor participantului în sistemul desemnat sau în sistemul înregistrat în statul membru în care este stabilit participantul sau în cadrul unui acord de interoperabilitate în ziua de tranzacționare în care se deschide procedura de insolvență.

2. Facilitatea de credit a unui astfel de participant conectată la sistemul desemnat sau la sistemul înregistrat, după caz, poate fi utilizată pe baza garanțiilor suplimentare existente și disponibile pentru îndeplinirea obligațiilor participantului respectiv în sistemul desemnat sau în sistemul înregistrat din statul membru în care este stabilit participantul sau în cadrul unui acord de interoperabilitate.

Articolul 20

Momentul în care ordinele de transfer devin irevocabile

1. Fiecare sistem desemnat stabilește momentul specific în care, în sistemul său, un participant sau un terț nu poate revoca un ordin de transfer. O astfel de determinare ține seama de momentul în care un ordin de transfer care a fost introdus în sistem a fost confirmat de sistem și în care prelucrarea ordinului nu a putut fi anulată.
2. În cazul sistemelor interoperabile, fiecare sistem stabilește în propriile norme comune și proceduri standardizate momentul irevocabilității, asigurând, în același timp, în măsura posibilului, coordonarea normelor comune și a procedurilor standardizate ale tuturor sistemelor interoperabile în cauză. Cu excepția cazului în care normele comune și procedurile standardizate ale tuturor sistemelor care sunt parte la un acord de interoperabilitate prevăd în mod expres acest lucru, normele unui sistem privind momentul irevocabilității nu sunt afectate de niciuna dintre normele celorlalte sisteme cu care acesta este interoperabil.

Articolul 21

Decontare definitivă

1. Decontarea este definitivă atunci când îndeplinirea obligațiilor părților la o tranzacție se realizează în mod necondiționat și irevocabil, astfel cum se stabilește prin normele comune și procedurile standardizate ale fiecărui sistem desemnat, în conformitate cu legislația aplicabilă transferului de proprietate și de alte drepturi. Un sistem desemnat care se bazează pe DLT trebuie să pună în aplicare mecanisme care garantează momente deterministe și executorii din punct de vedere juridic ale caracterului definitiv.
2. În cazul sistemelor interoperabile, fiecare sistem stabilește în propriile norme comune și proceduri standardizate momentul decontării definitive. Fiecare operator de sistem se asigură, în măsura posibilului, că normele tuturor sistemelor interoperabile în cauză sunt coordonate. Cu excepția cazului în care normele comune și procedurile standardizate ale tuturor sistemelor care sunt parte la un acord de interoperabilitate prevăd în mod expres acest lucru, normele comune și procedurile standardizate ale unui sistem în momentul decontării definitive nu sunt afectate de nicio normă comună sau procedură standardizată a celorlalte sisteme cu care acesta este interoperabil.
3. ESMA poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, pentru sistemele de compensare și de decontare a titlurilor de valoare care nu sunt gestionate de un CSD, și ținând seama de particularitățile diferitelor tipuri de sisteme și de mecanismele sistemelor respective, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze normele pentru stabilirea tuturor aspectelor următoare:

- (a) momentul intrării ordinelor de transfer într-un sistem desemnat, menționat la articolul 18 alineatul (1);
- (b) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, momentul și modul în care se produce intrarea unui ordin de transfer în sistem, menționat la articolul 18 alineatul (1), atunci când o tranzacție este înregistrată în registru în conformitate cu regulile de consens ale sistemului;
- (c) momentul, menționat la articolul 20 alineatul (1), în care un ordin de transfer care a fost introdus în sistemul desemnat nu poate fi revocat;
- (d) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, modul în care momentul, menționat la articolul 20 alineatul (1), în care un ordin de transfer introdus în sistem nu poate fi revocat de un participant sau de o parte terță coincide cu momentul în care consensul este definitiv, iar înregistrarea nu poate fi anulată în temeiul protocolului tehnic al sistemului respectiv;
- (e) momentul decontării definitive menționate la alineatul (1);
- (f) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, modul în care momentul decontării definitive menționat la alineatul (1) ar putea fi definit pentru modelele probabilistice sau stratificate de stabilire a caracterului definitiv, care ar putea să nu asigure securitatea juridică absolută, dar care ar putea totuși să asigure securitatea juridică, în funcție de structura și normele sistemului.

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

4. ABE poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC și ținând seama de particularitățile diferitelor tipuri de sisteme de plăți și de mecanismele sistemelor, proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze normele pentru stabilirea tuturor aspectelor următoare:
- (a) momentul introducerii ordinelor de transfer într-un sistem desemnat menționat la articolul 18 alineatul (1);
 - (b) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, momentul și modul în care se produce intrarea unui ordin de transfer în sistem, menționat la articolul 18 alineatul (1), atunci când o tranzacție este înregistrată în registru în conformitate cu regulile de consens ale sistemului;
 - (c) momentul, menționat la articolul 20 alineatul (1), în care un ordin de transfer care a fost introdus în sistemul desemnat nu poate fi revocat;
 - (d) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, momentul și modul în care momentul specific în care un ordin de transfer introdus în sistem nu poate fi revocat de un participant sau de o parte terță coincide cu momentul în care consensul este definitiv, iar înregistrarea nu poate fi anulată în temeiul protocolului tehnic al sistemului respectiv;
 - (e) momentul decontării definitive menționate la alineatul (1);
 - (f) pentru sistemele desemnate bazate pe DLT, modul în care momentul decontării definitive menționat la alineatul (1) ar putea fi definit pentru modelele probabilistice sau stratificate de stabilire a caracterului definitiv, care ar putea să nu asigure securitatea juridică absolută, dar care ar putea totuși să asigure securitatea juridică, în funcție de structura și normele sistemului.

Comisia este împuternicită să adopte acte delegate pentru a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

TITLUL V

DISPOZIȚIILE REFERITOARE LA PROCEDURA DE INSOLVENȚĂ

Articolul 22

Momentul deschiderii procedurii de insolvență

1. În sensul prezentului regulament, momentul deschiderii procedurii de insolvență este momentul în care autoritatea judiciară sau administrativă în cauză pronunță decizia.
2. Atunci când a fost luată o decizie în conformitate cu alineatul (1), autoritatea judiciară sau administrativă în cauză notifică imediat decizia respectivă unei autorități competente responsabile cu colectarea informațiilor respective, desemnată în temeiul articolului 10 alineatul (1). Aceasta notifică imediat acest lucru, prin intermediul bazei de date centrale, către ESMA, ABE, SEBC, Comitetului european pentru risc sistemic și altor state membre.

Articolul 23

Absența efectelor retroactive

Procedura de insolvență nu are efecte retroactive asupra drepturilor și obligațiilor unui participant care decurg din participarea sa la un sistem desemnat sau la un sistem înregistrat pentru participanții săi stabiliți în statele membre în care este înregistrat sistemul dintr-o țară terță sau în legătură cu această participare, înainte de deschiderea unei astfel de proceduri în temeiul articolului 22 alineatul (1). Această procedură nu are efect retroactiv asupra drepturilor și obligațiilor unui participant la un sistem interoperabil sau asupra drepturilor și obligațiilor unui operator de sistem al unui sistem interoperabil în cazul în care un astfel de operator de sistem nu este participant.

Articolul 24

Legea care reglementează drepturile și obligațiile participanților

În cazul în care a fost declanșată procedura de insolvență împotriva unui participant la sistem, drepturile și obligațiile acestuia, care apar ca rezultat al participării sale sau în legătură cu participarea sa la sistem, se stabilesc de legea aplicabilă sistemului în cauză.

TITLUL VI
PROTEJAREA DREPTURILOR DEȚINĂTORILOR DE GARANȚII SUPLIMENTARE
FAȚĂ DE EFECTELE INSOLVENȚEI FURNIZORULUI

Articolul 25

Garanții suplimentare

1. Drepturile unui operator de sistem sau ale unui participant la garanțiile suplimentare care le sunt furnizate în legătură cu un sistem desemnat, cu un sistem înregistrat pentru participanții săi stabiliți în statele membre în care este înregistrat sistemul sau cu un acord de interoperabilitate și drepturile băncilor centrale ale statelor membre sau ale Băncii Centrale Europene la garanțiile suplimentare care le sunt furnizate nu sunt afectate de procedura de insolvență împotriva:
 - (a) unui participant la sistemul desemnat sau înregistrat în cauză sau la un acord de interoperabilitate;
 - (b) unui operator de sistem al unui sistem interoperabil care nu este participant;
 - (c) unei contrapărți la banca centrală a unui stat membru;
 - (d) unei contrapărți la Banca Centrală Europeană;
 - (e) oricărui terț care a constituit garanțiile suplimentare.

Garanțiile suplimentare pot fi executate pentru onorarea acestor drepturi.

Drepturile unui operator de sistem asupra garanției suplimentare pe care a furnizat-o unui alt operator de sistem în legătură cu un acord de interoperabilitate nu sunt afectate de procedura de insolvență deschisă împotriva operatorului de sistem destinat.

2. Drepturile participanților, ale operatorilor de sistem, ale unei bănci centrale a unui stat membru, ale Băncii Centrale Europene și ale oricărei persoane desemnate, ale oricărui agent sau ale oricărei părți terțe care acționează în numele acestora cu privire la instrumentele financiare, inclusiv drepturile asupra instrumentelor financiare respective, care sunt furnizate drept garanții suplimentare înregistrate legal într-un registru, inclusiv în cazul în care sunt înregistrate într-un registru distribuit, într-un cont sau într-un sistem de depozit centralizat situat într-un stat membru, sunt reglementate de legislația statului membru respectiv.

În sensul primului paragraf, locul în care se află un registru, un cont sau un depozit centralizat deținut la o entitate juridică este statul membru în care entitatea respectivă își are sediul social.

3. În cazul în care nu este posibil să se stabilească locul în care se află un registru, un cont sau un sistem de depozit centralizat în conformitate cu alineatul (2), stabilirea drepturilor participanților, ale operatorilor de sistem, ale băncii centrale a unui stat membru sau ale Băncii Centrale Europene, precum și a drepturilor oricărei persoane desemnate, ale oricărui agent sau ale oricărei părți terțe care acționează în numele acestora, în ceea ce privește instrumentele financiare furnizate drept garanții suplimentare, este reglementată de legea care reglementează sistemul sau acordul de interoperabilitate menționat la alineatul (1).

4. În sensul alineatelor (2) și (3), trimiterea la legea unui stat membru este o trimitere la dreptul său intern, fără a ține seama de nicio normă în temeiul căreia, pentru a decide cu privire la chestiunea relevantă, se face trimitere la legea unei alte țări.

TITLUL VII

BAZA DE DATE CENTRALĂ ȘI EXERCITAREA DELEGĂRII

Articolul 26

Baza de date centrală

1. ESMA creează și menține o bază de date centrală în conformitate cu articolul 35c din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. Separat pentru fiecare sistem în cauză, autoritățile de desemnare, autoritățile de înregistrare, autoritățile naționale competente și autoritatea competentă menționată la articolul 22 alineatul (2), ESMA, ABE și SEBC („destinatarii înregistrați”) au acces la toate informațiile și documentele menționate la alineatul (3), înregistrate în baza de date pentru sistemul respectiv și, dacă este relevant sau necesar, pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin.
2. Un operator de sistem are acces la baza de date centrală în ceea ce privește informațiile și documentele pe care le-a transmis către respectiva bază de date centrală sau documentele transmise acestuia prin intermediul respectivei baze de date centrale de către oricare dintre destinatarii înregistrați.
Alți destinatari transmit, de asemenea, și au acces la anumite documente sau informații specifice, în cazul în care se specifică astfel în prezentul regulament, care sunt înregistrate în baza de date centrală. ESMA se asigură că baza de date centrală îndeplinește funcțiile prevăzute la prezentul articol.
3. Operatorii de sistem, inclusiv pentru sistemele desemnate și înregistrate, precum și destinatarii înregistrați încarcă în baza de date centrală, în format electronic, toate informațiile și documentele menționate în prezentul regulament, inclusiv cererile, deciziile, recomandările, solicitările, informațiile, întrebările, răspunsurile și notificările, cu excepția cazului în care se prevede altfel.
În termen de două zile lucrătoare de la depunerea informațiilor sau a documentelor, se trimite o confirmare de primire prin intermediul bazei de date centrale.
4. ESMA se asigură că baza de date permite înregistrarea datelor bazate pe DLT, inclusiv citirea datelor în lanț și accesul la astfel de date.
5. ESMA concepe baza de date centrală astfel încât să informeze în mod automat destinatarii înregistrați atunci când au fost aduse modificări conținutului său, inclusiv încărcarea, ștergerea sau înlocuirea documentelor, transmiterea de întrebări sau de cereri de informații.
6. ESMA pune informațiile partajate prin intermediul bazei de date centrale în temeiul prezentului regulament la dispoziția autorităților relevante în sensul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și al Regulamentului (UE) nr. 909/2014, atunci când acest lucru este relevant sau necesar pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin.

Articolul 27

Exercitarea delegării de competențe

1. Competența de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condițiile prevăzute în prezentul articol.
2. Competența de a adopta actul delegat menționat la articolul 2 alineatul (2) se conferă Comisiei pe o perioadă nedeterminată începând de la *[a se introduce data de către OP = data intrării în vigoare a prezentului regulament]*.
3. Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (2) poate fi revocată oricând de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe specificate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care urmează datei publicării acesteia în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere actelor delegate care sunt deja în vigoare.
4. Înainte de adoptarea unui act delegat, Comisia depune toate eforturile pentru consultarea ESMA și a ABE și, totodată, consultă experții desemnați de fiecare stat membru în conformitate cu principiile prevăzute în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare.
5. De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.
6. Un act delegat adoptat în temeiul articolului 2 alineatul (2) intră în vigoare numai dacă nici Parlamentul European, nici Consiliul nu au exprimat obiecții în termen de trei luni de la notificarea respectivului act Parlamentului European și Consiliului sau dacă, înainte de expirarea acestei perioade, atât Parlamentul European, cât și Consiliul au informat Comisia cu privire la faptul că nu doresc să ridice obiecții. Termenul respectiv se prelungește cu trei luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

TITLUL VII

DISPOZIȚII FINALE

Articolul 28

Dispoziții tranzitorii

1. Prin derogare de la articolul 3, un sistem desemnat în temeiul Directivei 98/26/CE înainte de *[a se introduce data de către OP = data intrării în vigoare a prezentului regulament]* continuă să fie desemnat în sensul prezentului regulament până la redeseemnarea sa în temeiul articolului respectiv sau până la *[a se introduce data de către OP = 5 ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament]*, luându-se în considerare data care survine mai întâi. Între timp, continuă să se aplice legislația statului membru privind desemnarea unui sistem.
2. Prin derogare de la articolul 12, un sistem dintr-o țară terță căruia un stat membru i-a extins protecția acordată în temeiul Directivei 98/26/CE înainte de *[a se introduce data de către OP = data intrării în vigoare a prezentului regulament]* este considerat ca fiind înregistrat în statul membru respectiv în sensul prezentului regulament până când este înregistrat în conformitate cu articolul respectiv în același stat membru sau

până la [*a se introduce data de către OP = 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament*], luându-se în considerare data care survine mai întâi.

3. Un ordin de transfer care intră într-un sistem înainte de [*a se introduce data de către OP = data intrării în vigoare a prezentului regulament*], dar care este decontat ulterior, este considerat a fi un ordin de transfer în sensul prezentului regulament.
4. Până la crearea bazei de date centrale în conformitate cu articolul 26, schimbul de informații și documente, inclusiv depunerea cererilor, a deciziilor, a recomandărilor, a solicitărilor, a informațiilor, a întrebărilor, a răspunsurilor și a oricăror notificări, care trebuie furnizate prin intermediul bazei de date centrale, se efectuează prin utilizarea unor modalități alternative.

Articolul 29

Revizuire

1. Până la [*a se introduce data de către OP = 6 ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament*], Comisia evaluează aplicarea prezentului regulament și elaborează un raport general. Comisia transmite acest raport Parlamentului European și Consiliului, eventual însoțit de propuneri adecvate.
2. Până la [*a se introduce data de către OP = 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentului regulament*], ESMA, în strânsă cooperare cu ABE și SEBC, prezintă Comisiei un raport privind funcționarea regimului referitor la caracterul definitiv al decontării prevăzut în prezentul regulament.

Articolul 30

Abrogare

1. Directiva 98/26/CE se abrogă de la [*a se introduce data de către OP = data intrării în vigoare a prezentului regulament*].
2. Trimiterile la Directiva 98/26/CE se interpretează ca trimiteri la prezentul regulament și se citesc în conformitate cu tabelul de corespondență din anexa 1 la prezentul regulament.

Articolul 31

Modificări ale Directivei 2002/47/CE

Directiva 2002/47/CE se modifică după cum urmează:

- (1) La articolul 1 alineatul (4) litera (a), se adaugă următoarele paragrafe:

„În sensul prezentei directive, trimiterile la numerar, la instrumente financiare și la creanțe private includ cazurile în care acestea sunt emise sau înregistrate utilizând DLT.

Statele membre pot extinde domeniul de aplicare al instrumentelor financiare care urmează să fie reglementate de prezenta directivă pentru a include instrumentele menționate ca «instrumente financiare» la articolul 4 alineatul (1) punctul 15 din Directiva 2014/65/UE, în cazul în care acestea sunt negociabile pe piața de capital.”

- (2) Articolul 2 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (1), se adaugă următoarea literă:

„(p) «cont» înseamnă un cont astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 26 din [Regulamentul (UE).../... privind caracterul definitiv al decontării]”;

(b) se adaugă următorul alineat:

„(4) Orice trimitere la «cont», «înregistrare» sau «registru» se interpretează ca incluzând orice formă de înregistrare electronică, inclusiv bazată pe DLT, care îndeplinește aceeași funcție. În plus, orice instrucțiune sau notificare trebuie să permită utilizarea unei chei criptografice sau a unui alt dispozitiv sau a unei alte metode pentru a semna electronic o astfel de instrucțiune sau notificare.”

(3) La articolul 11, după primul paragraf, se adaugă următorul paragraf:

„Prin derogare de la primul paragraf, statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma articolului 1 alineatul (4) litera (a) primul și al doilea paragraf, articolului 2 alineatul (1) litera (p) și articolului 2 alineatul (4) până cel târziu la *[a se introduce data de către OP = 18 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament]*. Statele membre informează de îndată Comisia cu privire la aceasta.”

Articolul 32

Intrarea în vigoare

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

Acesta este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în fiecare stat membru.

Adoptat la Bruxelles,

Pentru Parlamentul European

Pentru Consiliu

FISĂ FINANCIARĂ LEGISLATIVĂ ȘI DIGITALĂ

1.	CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI.....	3
1.1.	Titlul propunerii/inițiativei.....	3
1.2.	Domeniul (domeniile) de politică vizat(e).....	3
1.3.	Obiectiv(e).....	3
1.3.1.	Obiectiv(e) general(e).....	3
1.3.2.	Obiectiv(e) specific(e).....	3
1.3.3.	Rezultatul (rezultatele) și impactul preconizate.....	3
1.3.4.	Indicatori de performanță.....	3
1.4.	Obiectul propunerii/inițiativei:.....	4
1.5.	Motivele propunerii/inițiativei.....	4
1.5.1.	Cerința (cerințele) care trebuie îndeplinită (îndeplinite) pe termen scurt sau lung, inclusiv un calendar detaliat pentru punerea în aplicare a inițiativei.....	4
1.5.2.	Valoarea adăugată a intervenției UE (aceasta poate rezulta din diferiți factori, de exemplu mai buna coordonare, securitatea juridică, o mai mare eficacitate sau complementaritate). În sensul prezentei secțiuni, „valoarea adăugată a intervenției UE” este valoarea ce rezultă din acțiunea UE care depășește valoarea ce ar fi fost obținută dacă ar fi acționat doar statele membre.....	4
1.5.3.	Învățăminte desprinse din experiențele anterioare similare.....	4
1.5.4.	Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual și posibilele sinergii cu alte instrumente corespunzătoare.....	5
1.5.5.	Evaluarea diferitelor opțiuni de finanțare disponibile, inclusiv a posibilităților de realocare a creditelor.....	5
1.6.	Durata propunerii/inițiativei și a impactului său financiar.....	6
1.7.	Metoda (metodele) de execuție a bugetului planificată (planificate).....	6
2.	MĂSURI DE GESTIUNE.....	8
2.1.	Dispoziții în materie de monitorizare și de raportare.....	8
2.2.	Sistemul (sistemele) de gestiune și de control.....	8
2.2.1.	Justificarea metodei (metodelor) de execuție bugetară, a mecanismului (mecanismelor) de punere în aplicare a finanțării, a modalităților de plată și a strategiei de control propuse.....	8
2.2.2.	Informații privind riscurile identificate și sistemul (sistemele) de control intern instituit(e) pentru atenuarea lor.....	8
2.2.3.	Estimarea și justificarea raportului cost-eficacitate al controalelor (raportul dintre costurile controalelor și valoarea fondurilor aferente gestionate) și evaluarea nivelurilor preconizate ale riscurilor de eroare (la plată și la închidere).....	8
2.3.	Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor.....	9
3.	IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI.....	10

3.1.	Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)	10
3.2.	Impactul financiar estimat al propunerii asupra creditelor	12
3.2.1.	Sinteza impactului estimat asupra creditelor operaționale.....	12
3.2.1.1.	Credite din bugetul votat.....	12
3.2.1.2.	Credite din venituri alocate externe	17
3.2.2.	Realizările preconizate finanțate din credite operaționale	22
3.2.3.	Sinteza impactului estimat asupra creditelor administrative.....	24
3.2.3.1.	Credite din bugetul votat	24
3.2.3.2.	Credite din venituri alocate externe	24
3.2.3.3.	Total credite	24
3.2.4.	Necesarul de resurse umane estimat	25
3.2.4.1.	Finanțare din bugetul votat.....	25
3.2.4.2.	Finanțare din venituri alocate externe	26
3.2.4.3.	Necesarul total de resurse umane	26
3.2.5.	Prezentare generală a impactului estimat asupra investițiilor legate de tehnologia digitală.....	28
3.2.6.	Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual actual	28
3.2.7.	Contribuțiile terților	28
3.3.	Impactul estimat asupra veniturilor.....	29
4.	DIMENSIUNILE DIGITALE	29
4.1.	Cerințe cu relevanță digitală	30
4.2.	Date	30
4.3.	Soluții digitale	31
4.4.	Evaluarea interoperabilității	31
4.5.	Măsuri de sprijinire a implementării digitale	32

1. CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

1.1. Titlul propunerii/inițiativei

Propunere de Regulament (UE) 2025/XXX al Parlamentului European și al Consiliului privind caracterul definitiv al decontării, de abrogare a Directivei 98/26/CE și de modificare a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară

1.2. Domeniul (domeniile) de politică vizat(e)

Piață internă – servicii financiare

1.3. Obiectiv(e)

1.3.1. Obiectiv(e) general(e)

Inițiativa face parte din uniunea economiilor și a investițiilor, care urmărește să promoveze o piață de capital integrată și fără sincope în întreaga UE prin consolidarea cadrului de supraveghere, prin abordarea fragmentării în materie de reglementare și prin asigurarea unei mai bune integrări și aprofundări a piețelor de capital în întreaga Uniune pentru a realiza întregul potențial al uniunii economiilor și a investițiilor. Obiectivul este de a elimina barierele din calea activității transfrontaliere.

1.3.2. Obiectiv(e) specific(e)

Obiectivul specific nr. 1 – armonizarea dispozițiilor privind caracterul definitiv al decontării

Pentru a realiza armonizarea dispozițiilor privind caracterul definitiv al decontării, precum și pentru a reduce incertitudinea juridică legată de transpunerea divergentă în statele membre, actuala Directivă privind caracterul definitiv al decontării este transformată într-un regulament.

Obiectivul specific nr. 2 – modernizarea dispozițiilor privind caracterul definitiv al decontării pentru a recunoaște noile tehnologii și evoluțiile financiare

Modificările propuse vizează asigurarea menținerii neutralității tehnologice a legislației privind caracterul definitiv al decontării prin clarificarea, acolo unde este necesar, a aspectelor legate de utilizarea noilor tehnologii și de evoluțiile financiare.

1.3.3. Rezultatul (rezultatele) și impactul preconizate

A se preciza efectele pe care ar trebui să le aibă propunerea/inițiativa asupra beneficiarilor vizati/grupurilor vizate.

Armonizare sporită

Sporirea securității juridice, printre altele în ceea ce privește utilizarea noilor tehnologii

Reducerea barierelor transfrontaliere de pe piață

1.3.4. Indicatori de performanță

A se preciza indicatorii care permit monitorizarea progreselor și a realizărilor obținute.

Set de indicatori de bază – obiectivul specific nr. 1

Creșterea participării transfrontaliere la sistemele desemnate RCD, măsurată în funcție de numărul de participanți din UE la un sistem care nu este reglementat de legislația unui stat membru în care își are sediul participantul. A se compara: Numărul de participanți din UE cu sediul în alt stat membru decât cel a cărui legislație reglementează sistemul la momentul intrării în vigoare a RCD, la cinci ani de la intrarea în vigoare a desemnării obligatorii în temeiul RCD.

Indicator privind setul de bază – obiectivul specific nr. 2

Numărul de sisteme desemnate în temeiul RCD care utilizează tehnologii noi (cum ar fi DLT) la cinci ani de la intrarea în vigoare a desemnării obligatorii în temeiul RCD.

1.4. Obiectul propunerii/inițiativei:

o acțiune nouă

o acțiune nouă întreprinsă ca urmare a unui proiect-pilot/a unei acțiuni pregătitoare⁴⁰

prelungirea unei acțiuni existente

o fuziune sau o redirecționare a uneia sau mai multor acțiuni către o altă/o nouă acțiune

1.5. Motivele propunerii/inițiativei

1.5.1. *Cerința (cerințele) care trebuie îndeplinită (îndeplinite) pe termen scurt sau lung, inclusiv un calendar detaliat pentru punerea în aplicare a inițiativei*

Toate sistemele care trebuie sau care doresc să fie desemnate în temeiul legislației privind caracterul definitiv al decontării în UE trebuie să respecte cerințele armonizate prevăzute în Regulamentul privind caracterul definitiv al decontării. Autoritățile naționale competente din UE, precum și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC) trebuie să pună în aplicare și să ofere orientări cu privire la examinarea diferitelor domenii legate de procesul de desemnare a sistemelor.

1.5.2. *Valoarea adăugată a intervenției UE (aceasta poate rezulta din diferiți factori, de exemplu mai buna coordonare, securitatea juridică, o mai mare eficacitate sau complementaritate). În sensul prezentei secțiuni, „valoarea adăugată a intervenției UE” este valoarea ce rezultă din acțiunea UE care depășește valoarea ce ar fi fost obținută dacă ar fi acționat doar statele membre.*

Motivele acțiunii la nivelul UE (ex ante) Există o dimensiune europeană imperioasă, deoarece soluțiile naționale nu pot aborda în mod adecvat natura transfrontalieră și fragmentată și divergențele în materie de reglementare ale piețelor de capital din UE. UE are nevoie de anvergura necesară pentru a concura la nivel mondial și pentru a ne finanța nevoile, iar o astfel de anvergură poate fi realizată numai la nivelul UE. Acțiunile la nivelul UE sunt cel mai bine poziționate pentru a elimina barierele de reglementare transfrontaliere, asigurând condiții de concurență echitabile în întreaga UE, catalizând integrarea pieței, sporind anvergura pieței, eficiența și competitivitatea și oferind un cadru de reglementare unificat pe care acțiunile naționale nu îl pot realiza în mod individual. Inițiativa se va baza pe articolul 114 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. Această dispoziție constituie temeiul juridic al actelor juridice care urmează să fie modificate prin prezenta propunere.

Valoarea adăugată europeană preconizată (ex post) O armonizare sporită în întreaga UE și, prin urmare, reducerea fragmentării pieței, precum și a barierelor transfrontaliere de pe piață. Sporirea securității juridice, printre altele în ceea ce privește utilizarea noilor tehnologii

⁴⁰ Astfel cum se menționează la articolul 58 alineatul (2) litera (a) sau (b) din Regulamentul financiar.

1.5.3. *Învățămintele desprinse din experiențele anterioare similare*

Utilizarea unei directive ca instrument pentru a asigura caracterul definitiv al decontării în trecut a arătat că punerea în aplicare divergentă în statele membre a condus la o piață fragmentată care creează bariere transfrontaliere. Prin urmare, transformarea Directivei privind caracterul definitiv al decontării într-un regulament pare a fi instrumentul adecvat pentru a asigura o mai mare armonizare și pentru a reduce, în consecință, barierele transfrontaliere.

1.5.4. *Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual și posibilele sinergii cu alte instrumente corespunzătoare*

Propunerea este compatibilă cu propunerea Comisiei din 16 iulie 2025 privind un cadru financiar multianual pentru perioada 2028-2034, în special în ceea ce privește bugetul agențiilor individuale. Prin urmare, cifrele sunt orientative până la adoptarea finală a CFM.

1.5.5. *Evaluarea diferitelor opțiuni de finanțare disponibile, inclusiv a posibilităților de realocare a creditelor*

Sunt necesare resurse suplimentare pentru ca agențiile să lucreze la mandatele RCD și pentru a asigura aplicarea consecventă a cerințelor RCD în toate statele membre. Pentru a asigura o mai mare coerență în ceea ce privește desemnarea sistemelor UE, precum și înregistrarea sistemelor din țări terțe, ESMA și ABE ar trebui, în special, să sprijine statele membre cu privire la evaluările pe care le efectuează în legătură cu i) sistemele care solicită desemnarea în temeiul RCD și ii) sistemele din țări terțe care solicită înregistrarea, pentru a asigura o abordare convergentă. Acestea sunt sarcini recurente care necesită expertiză în domeniul legislației privind insolvența, precum și în ceea ce privește infrastructurile pieței financiare.

Opțiunea privind taxele este practic nefuncțională, deoarece nu ar putea fi percepute taxe de la operatorii de sistem, deoarece activitatea de desemnare este efectuată de statele membre, în timp ce rolul ESMA și al ABE este de a asigura convergența și de a oferi orientări acolo unde este necesar. În plus, o astfel de abordare de asemenea ar fi dificil de justificat, deoarece măsurile avute în vedere nu sunt direct legate de competențele de supraveghere, ci fac parte din elaborarea cadrului de reglementare.

A fost evaluat domeniul de aplicare al realocării. Resursele suplimentare avute în vedere ar acoperi doar parțial nevoile ESMA și ABE în faza inițială pentru activitatea necesară în temeiul RCD pentru a elabora o serie de acte delegate, precum și pentru ca ESMA să creeze și să gestioneze baza de date centrală, astfel cum se prevede la articolul 26 din RCD. Întrucât această bază de date centrală este instituită în temeiul unui mandat anterior, și anume Regulamentul (UE) 2024/2987 („EMIR 3”), costurile asociate creării și întreținerii continue a bazei de date centrale în temeiul RCD reflectă doar creșterea relativă a acestor costuri pentru ca baza de date centrală să fie pusă în aplicare astfel cum se prevede în RCD. Aceste costuri sunt încorporate în cifrele furnizate în documentul regulamentului general referitor la „Baza de date centrală și platforma de supraveghere a ESMA pentru CPC-uri, CSD-uri și a TV-uri” (a se vedea secțiunea 4.3 din regulamentul general, precum și părțile D și E din secțiunea privind prezumțiile specifice din anexa la regulamentul respectiv) și, prin urmare, nu sunt prezentate separat aici. Odată ce acestea vor fi puse în aplicare, noile sarcini recurente rezultate atât pentru ESMA, cât și pentru ABE vor necesita un ENI în fiecare agenție, în special pentru a acoperi activitatea de sprijinire a statelor membre în ceea ce privește noile desemnări și redeseemnări, precum și înregistrările.

1.6. Durata propunerii/inițiativei și a impactului său financiar

durată limitată

- de la [ZZ/LL]AAAA până la [ZZ/LL]AAAA
- impactul financiar din AAAA până în AAAA pentru creditele de angajament și din AAAA până în AAAA pentru creditele de plată.

durată nelimitată

- Punere în aplicare cu o perioadă de creștere în intensitate în 2028
- urmată de o perioadă de funcționare la capacitate maximă.

1.7. Metoda (metodele) de execuție a bugetului planificată (planificate)⁴¹

Gestione directă asigurată de Comisie

- prin intermediul serviciilor sale, inclusiv al personalului din delegațiile Uniunii;
- prin intermediul agențiilor executive

Gestione partajată cu statele membre

Gestione indirectă, cu delegarea sarcinilor de execuție bugetară:

- țărilor terțe sau organismelor pe care le-au desemnat acestea
- organizațiilor internaționale și agențiilor acestora (a se preciza)
- Băncii Europene de Investiții și Fondului European de Investiții
- organismelor menționate la articolele 70 și 71 din Regulamentul financiar
- organismelor de drept public
- organismelor de drept privat cu misiune de serviciu public, cu condiția să li se furnizeze garanții financiare adecvate
- organismelor de drept privat dintr-un stat membru care sunt responsabile cu punerea în aplicare a unui parteneriat public-privat și cărora li se furnizează garanții financiare adecvate
- organismelor sau persoanelor cărora li se încredințează executarea unor acțiuni specifice în cadrul politicii externe și de securitate comună, în temeiul titlului V din Tratatul privind Uniunea Europeană, și care sunt identificate în actul de bază relevant
- organismelor stabilite într-un stat membru, reglementate de dreptul privat al unui stat membru sau de dreptul Uniunii și eligibile pentru a li se încredința, în conformitate cu normele sectoriale, execuția unor fonduri sau a unor garanții bugetare ale Uniunii, în măsura în care aceste organisme sunt controlate de organisme de drept public sau de organisme de drept privat cu misiune de serviciu public și beneficiază de garanții financiare adecvate care sunt furnizate sub formă de răspundere solidară din partea organismelor de control sau de garanții

⁴¹ Explicații detaliate privind metodele de execuție a bugetului, precum și trimiterile la Regulamentul financiar sunt disponibile pe site-ul BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

financiare echivalente și care pot fi limitate, pentru fiecare acțiune, la cuantumul maxim al sprijinului din partea Uniunii.

Observații

2. MĂSURI DE GESTIUNE

2.1. Dispoziții în materie de monitorizare și de raportare

În calitate de agenții descentralizate, autoritățile europene de supraveghere (AES) respectă pe deplin cerințele juridice și operaționale ale legislației Uniunii în ceea ce privește normele de monitorizare și raportare.

În conformitate cu dispozițiile deja existente, AES elaborează rapoarte periodice privind activitatea lor (inclusiv rapoarte interne către conducerea superioară, rapoarte către consiliile de administrație și rapoarte anuale) și fac obiectul auditurilor efectuate de Curtea de Conturi și de Serviciul de Audit Intern al Comisiei cu privire la utilizarea resurselor și performanțe.

Monitorizarea și raportarea acțiunilor incluse în propunere vor fi acoperite de cerințele deja existente, precum și de noile cerințe care decurg din prezenta propunere și le vor respecta.

2.2. Sistemul (sistemele) de gestiune și de control

2.2.1. *Justificarea metodei (metodelor) de execuție bugetară, a mecanismului (mecanismelor) de punere în aplicare a finanțării, a modalităților de plată și a strategiei de control propuse*

Agențiile europene de supraveghere pentru servicii financiare (ABE, EIOPA, ESMA) sunt agenții de reglementare descentralizate în temeiul articolului 70 din Regulamentul financiar.

Sistemele de gestiune și control ale ESMA și ABE sunt prevăzute în capitolul VI din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 și în Regulamentul nr. 1093/2010 de instituire a acestora, în combinație cu Regulamentul (UE) 2019/715 privind regulamentul financiar cadru aplicabil, astfel cum a fost aprobat de fiecare autoritate.

În conformitate cu articolul 30 din regulamentele lor financiare respective, autoritățile trebuie să se asigure că sunt respectate standardele corespunzătoare în toate domeniile cadrului de control intern, care ar trebui să se bazeze pe cele mai bune practici internaționale și pe cadrul de control intern stabilit de Comisie pentru propriile sale departamente.

În conformitate cu articolul 70 alineatul (5) din Regulamentul (UE, Euratom) 2018/1046 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul financiar), auditorul intern al Comisiei este, de asemenea, auditorul intern al ESMA și ABE. În special, în conformitate cu articolul 78 alineatul (3) din Regulamentele financiare ale ambelor agenții, auditorul intern al Comisiei (și anume Serviciul de Audit Intern) este responsabil pentru:

(a) evaluarea caracterului corespunzător și a eficacității sistemelor interne de gestiune și evaluarea performanței serviciilor în realizarea programelor și a acțiunilor, luând în considerare riscurile specifice;

(b) evaluarea eficienței și a eficacității sistemelor interne de control și audit aplicabile fiecărei operațiuni de execuție a bugetului organului Uniunii.

Aceste responsabilități ale Serviciului de Audit Intern se vor extinde, de asemenea, la sarcinile noi care urmează să fie îndeplinite de ESMA și ABE în conformitate cu legislația propusă.

Pe lângă activitatea Serviciului de Audit Intern, ESMA și ABE fac obiectul unui audit extern, inclusiv de către Curtea de Conturi a Uniunii Europene, care, în conformitate cu articolul 104 din Regulamentul financiar al ESMA, întocmește în fiecare an rapoarte anuale specifice privind ESMA, în conformitate cu cerințele articolului 287 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene.

2.2.2. *Informații privind riscurile identificate și sistemul (sistemele) de control intern instituit(e) pentru atenuarea lor*

În ceea ce privește utilizarea conform legii, economică, eficientă și eficace a creditelor care rezultă din acțiunile ce urmează să fie efectuate în contextul prezentei propuneri de ESMA și ABE, prezenta inițiativă nu generează noi riscuri semnificative care nu ar fi acoperite de un cadru de control intern existent.

2.2.3. *Estimarea și justificarea raportului cost-eficacitate al controalelor (raportul dintre costurile controalelor și valoarea fondurilor aferente gestionate) și evaluarea nivelurilor preconizate ale riscurilor de eroare (la plată și la închidere)*

Sistemele de gestiune și control sunt prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 și în Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, care reglementează funcționarea ESMA și, respectiv, a ABE. Acestea sunt considerate eficiente din punctul de vedere al costurilor. Inițiativa nu va avea niciun efect semnificativ asupra costurilor, care urmează să fie sprijinite de statele membre, de ESMA sau de ABE din această perspectivă. Se preconizează că impactul asupra riscurilor de rate de eroare va fi foarte scăzut.

În trecut, costurile suportate de DG FISMA pentru supravegherea generală a unei autorități precum ESMA sau ABE au fost estimate la 0,5 % din contribuțiile anuale plătite acestora. Aceste costuri includ, de exemplu, dar nu se rezumă doar la acestea, costurile legate de evaluarea programării anuale și a bugetului, de participarea reprezentanților DG FISMA la consiliile de administrație, consiliile de supraveghere și lucrările pregătitoare aferente.

2.3. **Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor**

În scopul combaterii fraudei, a corupției și a altor ilegalități, dispozițiile Regulamentului (UE, Euratom) nr. 883/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 11 septembrie 2013 privind investigațiile efectuate de Oficiul European de Luptă Antifraudă (OLAF) se aplică AES fără nicio restricție. AES dispune de o strategie antifraudă specifică și de un plan de acțiune aferent acesteia. Acțiunile AES în domeniul combaterii fraudei vor respecta Regulamentul financiar, politicile OLAF de prevenire a fraudei, dispozițiile prevăzute de Strategia antifraudă a Comisiei [COM(2019) 196], precum și abordarea comună privind agențiile descentralizate ale UE (iulie 2012) și foaia de parcurs aferentă. În plus, regulamentele de instituire a AES, precum și regulamentele financiare ale AES stabilesc dispozițiile privind execuția și controlul bugetelor AES și normele financiare aplicabile, inclusiv pe cele care vizează prevenirea fraudei și a neregulilor.

3. IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

3.1. Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)

- Linii bugetare existente

În ordinea rubricilor din cadrul financiar multianual și a liniilor bugetare.

Rubrica din cadrul financiar multianual	Linia bugetară	Tipul de cheltuieli	Contribuție			
	Numărul	Dif./ Nedif. ⁴²	din partea țărilor AELS ⁴³	din partea țărilor candidate și potențial candidate ⁴⁴	din partea altor țări terțe	alte venituri alocate
2	03 10 02 00: Autoritatea Bancară Europeană (ABE)	Dif.	NU	NU	NU	NU
2	03 10 04 00: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA)	Dif.	NU	NU	NU	NU

- Noile linii bugetare solicitate

În ordinea rubricilor din cadrul financiar multianual și a liniilor bugetare.

Rubrica din cadrul financiar multianual	Linia bugetară	Tipul de cheltuieli	Contribuție			
	Numărul	Dif./ Nedif.	din partea țărilor AELS	din partea țărilor candidate și potențial candidate	din partea altor țări terțe	alte venituri alocate
	Nu se aplică					

⁴² Dif. = credite diferențiate / Nedif. = credite nediferențiate.

⁴³ AELS: Asociația Europeană a Liberului Schimb.

⁴⁴ Țările candidate și, după caz, candidații potențiali din Balcanii de Vest.

3.2. Impactul financiar estimat al propunerii asupra creditelor

3.2.1. Sinteza impactului estimat asupra creditelor operaționale

- Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de credite operaționale
- Propunerea/inițiativa implică utilizarea de credite operaționale, conform explicațiilor de mai jos

3.2.1.1. Credite din bugetul votat

milioane EUR (cu trei zecimale)

Rubrica din cadrul financiar multianual	Numărul	-
--	---------	---

DG: FISMA			Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2028-2034	
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Credite operaționale											
Linia bugetară	Angajamente	(1a)									0
	Plăți	(2a)									0
Linia bugetară	Angajamente	(1b)									0
	Plăți	(2b)									0
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ⁴⁵											
Linia bugetară		(3)									0
TOTAL credite pentru DG FISMA	Angajamente	=1a+1b+3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Plăți	=2a+2b+3	0	0	0	0	0	0	0	0	0

⁴⁵ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

milioane EUR (cu trei zecimale)

Agenția: Autoritatea Bancară Europeană	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL CFM 2028-2034
Linia bugetară: 03 10 02 002/Contribuția de la bugetul UE pentru agenție	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Agenția: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL CFM 2028-2034
Linia bugetară: 03 10 04 00/Contribuția de la bugetul UE pentru agenție	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

Descrierea resurselor suplimentare:

Inițiativa implică resurse suplimentare pentru îndeplinirea sarcinilor atribuite de colegiitori, în special în ceea ce privește noul rol al ABE și ESMA în următoarele sarcini: asistență în ceea ce privește punerea în aplicare convergentă de către statele membre a desemnării în temeiul RCD a sistemelor UE și a comunicării cu operatorii de sistem, precum și coordonarea între statele membre în ceea ce privește autorizarea sistemelor din țări terțe în temeiul RCD. În acest scop, se estimează că ar fi necesare 2 ENI calificate și permanente pentru îndeplinirea acestor sarcini, 1 la ABE și 1 la ESMA. Aceste sarcini necesită o bună cunoaștere a legislației în materie de insolvență, precum și a legislației privind infrastructura pieței financiare. ENI trebuie să fie în măsură să evalueze raționamentul autorităților competente ale statelor membre cu privire la modul în care compatibilitatea normelor unui sistem este în conformitate cu legislația (națională) în materie de insolvență și să se asigure că statele membre au desemnat sistemele UE într-un mod coerent, ținând seama, de asemenea, de legislația sectorială. Acest lucru este valabil atât pentru sistemele UE, cât și pentru sistemele țărilor terțe.

ESMA are obligația de a crea și de a exploata în timp o bază de date centrală electronică, astfel cum se prevede la articolul 26 din RCD. Baza de date centrală facilitează schimbul de informații și documente relevante pentru destinatari în temeiul prezentului regulament, inclusiv desemnarea și înregistrarea sistemelor din UE și din țări terțe, precum și publicarea anumitor informații. Articolul 26 prevede, de asemenea, accesul autorităților competente, al autorităților de înregistrare și al autorităților naționale competente la sistemele de plată, de decontare și de compensare. Având în vedere că ABE, în strânsă cooperare cu SEBC, este responsabilă pentru sistemele de plăți, băncile centrale și ABE vor avea, de asemenea, nevoie de acces.

Baza de date centrală va impune ESMA să creeze o infrastructură informatică adecvată pentru a asigura transmiterea și stocarea sigură, eficientă și eficace a informațiilor, a documentelor și a comunicării între părțile interesate relevante (de exemplu, sisteme desemnate, autorități competente etc.), astfel cum se prevede în RCD. Baza de date centrală prevăzută în RCD ar trebui să fie același sistem ca cel prevăzut la articolul 17c din EMIR, la articolul 21a din CSDR, la articolul 38ea din MiFIR și la articolul 35c din Regulamentul ESMA. Întrucât această bază de date centrală este instituită în temeiul unui mandat anterior, și anume Regulamentul (UE) 2024/2987 („EMIR 3”), costurile asociate creării și întreținerii continue a bazei de date centrale în temeiul RCD ar trebui să reflecte doar creșterea relativă a acestor costuri pentru ca baza de date centrală să fie pusă în aplicare astfel cum se prevede în RCD. Aceasta include costul suplimentar al facilitării accesului pentru părțile interesate suplimentare care trebuie să aibă acces la baza de date centrală în temeiul RCD (aproximativ 60 de entități), precum și costul stocării informațiilor, a documentației și a comunicărilor suplimentare care ar urma să fie păstrate în baza de date și/sau transmise prin intermediul acesteia. Aceste costuri sunt incluse în cifrele furnizate în documentul aferent regulamentului principal⁴⁶ referitoare la „Baza de date centrală și platforma de supraveghere a ESMA pentru CPC-uri, CSD-uri și TV-uri” (a se vedea secțiunea 4.3 din regulamentul principal, precum și părțile D și E din secțiunea privind *ipotezele specifice* din anexa la regulamentul respectiv) și, prin urmare, nu sunt prezentate separat aici.

Estimările costurilor:

Calculul costurilor se bazează pe orientările DG BUDG pentru categoria de personal: Agent contractual, pe baza costului mediu al unui agent temporar în 2025 (și anume 0,084 milioane EUR), care include:

o rată a inflației de 2 % începând din 2027;

un coeficient de corecție a salariilor pentru Paris, unde sunt situate atât ESMA, cât și ABE, de 114,2 %;

În conformitate cu prețul standard din 2025, este inclusă o sumă de 30 000 EUR/an care corespunde cheltuielilor de funcționare, în principal costurile legate de clădiri și IT, sub rezerva unei inflații de 2 %.

Cheltuielile de mai sus vor fi finanțate: 1/ pentru ABE, până la 40 % prin intermediul unei subvenții din partea Comisiei și până la 60 % din partea autorităților naționale competente (ANC), în conformitate cu regulamentul de instituire acestei AES; 2/ pentru ESMA, până la 50 % prin intermediul unei subvenții din partea Comisiei și până la 50 % de către autoritățile naționale competente (ANC) strict în măsura în care se referă la noi sarcini suplimentare impuse de pachetul privind uniunea economiilor și a investițiilor.

Pe baza unei date de intrare în vigoare în anul 2027 și având în vedere termenul de 12 luni pentru prezentarea de către agenții a proiectelor de acte delegate inițiale, ipoteza reținută este că vor fi instituite ENI suplimentare de la începutul anului 2028.

⁴⁶ A se vedea Propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentelor (UE) 1095/2010, 648/2012, 600/2014, 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858 și 2023/1114 în ceea ce privește dezvoltarea în continuare a integrării piețelor de capital și a supravegherii în Uniune.

			Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	CFM 2028-2034
TOTAL credite operaționale	Angajamente	(4)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	Plăți	(5)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL credite în cadrul RUBRICII 2 din cadrul financiar multianual	Angajamente	=4+6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
	Plăți	=5+6	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

Rubrica din cadrul financiar multianual		4	„Cheltuieli administrative” ⁴⁷							
DG: FISMA			Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	CFM 2028-2034
• Resurse umane			0	0	0	0	0	0	0	0
• Alte cheltuieli administrative			0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DG FISMA	Credite		0	0	0	0	0	0	0	0

⁴⁷

Pentru determinarea creditelor necesare, ar trebui utilizate cifrele anuale privind costurile medii disponibile pe pagina web BUDGpedia.

TOTAL credite în cadrul RUBRICII 4 din cadrul financiar multianual	(Total angajamente = Total plăți)	0	0	0	0	0	0	0	0
---	-----------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

milioane EUR (cu trei zecimale)

		Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2028-2034
		2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
TOTAL credite în cadrul RUBRICILOR 1-4	Angajamente	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
din cadrul financiar multianual	Plăți	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

3.2.2. Realizările preconizate finanțate din credite operaționale

Credite de angajament în milioane EUR (cu trei zecimale)

A se indica obiectivele și realizările			Anul	Anul	Anul	Anul	A se introduce atâția ani câți sunt considerați necesari pentru a reflecta durata impactului (a se vedea secțiunea 1.6)	TOTAL
			2028	2029	2030	2031		
REALIZĂRI								

↓	Tip ⁴⁸	Costuri medii	№	Costuri	№	Costuri	№	Costuri	№	Costuri	№	Costuri	№	Costuri	№	Costuri	Total nr.	Total costuri
OBIECTIVUL SPECIFIC nr. 1 ⁴⁹ ...																		
- Realizare																		
- Realizare																		
- Realizare																		
Subtotal pentru obiectivul specific nr. 1																		
OBIECTIVUL SPECIFIC nr. 2 ...																		
- Realizare																		
Subtotal pentru obiectivul specific nr. 2																		
TOTALURI																		

⁴⁸ Realizările se referă la produsele și serviciile care trebuie furnizate (de ex.: numărul de schimburi de studenți finanțate, numărul de km de drumuri construiți etc.).

⁴⁹ Conform descrierii din secțiunea 1.3.2. „Obiectiv(e) specific(e)”.

3.2.3. *Sinteza impactului estimat asupra creditelor administrative*

- Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de credite cu caracter administrativ
- Propunerea/inițiativa implică utilizarea de credite cu caracter administrativ, conform explicațiilor de mai jos

3.2.3.1. *Credite din bugetul votat*

CREDITE VOTATE	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL 2028-2034
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
RUBRICA 4								
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal de la RUBRICA 4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
În afara RUBRICII 4								
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli cu caracter administrativ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal în afara RUBRICII 4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.4. *Necesarul de resurse umane estimat*

- Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de resurse umane
- Propunerea/inițiativa implică utilizarea de resurse umane, conform explicațiilor de mai jos

3.2.4.1. Finanțare din bugetul votat

Estimări în echivalent normă întreagă (ENI)⁵⁰

CREDITE VOTATE	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034
• Posturi din schema de personal (funcționari și agenți temporari)							
20 01 02 01 (la sediu și în reprezentanțele Comisiei)	0	0	0	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegațiile UE)	0	0	0	0	0	0	0
(cercetare indirectă)	0	0	0	0	0	0	0
(cercetare directă)	0	0	0	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza)	0	0	0	0	0	0	0
• Personal extern (în ENI)							
20 02 01 (AC, END din „pachetul global”)	0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END și JPD în delegațiile UE)	0	0	0	0	0	0	0
Linia de sprijin administrativ [XX.01.AA.AA]	- la sediu	0	0	0	0	0	0
	- în delegațiile UE	0	0	0	0	0	0
(AC, END – cercetare indirectă)	0	0	0	0	0	0	0
(AC, END – cercetare directă)	0	0	0	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – rubrica 4	0	0	0	0	0	0	0

⁵⁰

Vă rugăm să precizați după tabel câte ENI din numărul indicat sunt deja alocate gestionării acțiunii și/sau pot fi redistribuite în cadrul DG-ului pe care îl reprezentați și care este valoarea nevoilor dumneavoastră nete.

Alte linii bugetare (a se preciza) – în afara rubricii 4	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

3.2.5. Prezentare generală a impactului estimat asupra investițiilor legate de tehnologia digitală

Obligatoriu: în tabelul de mai jos trebuie inclusă cea mai bună estimare a investițiilor legate de tehnologia digitală generate de propunere/inițiativă.

În mod excepțional, atunci când este necesar pentru punerea în aplicare a propunerii/inițiativei, creditele de la rubrica 4 ar trebui prezentate la linia desemnată.

Creditele de la rubricile 1-3 ar trebui reflectate drept „Cheltuieli de politică IT pentru programele operaționale”. Aceste cheltuieli se referă la bugetul operațional care trebuie utilizat pentru reutilizarea/cumpărarea/dezvoltarea platformelor/instrumentelor IT direct legate de punerea în aplicare a inițiativei și pentru investițiile asociate lor (de exemplu licențe, studii, stocarea datelor etc.). Informațiile prezentate în acest tabel ar trebui să fie coerente cu detaliile prezentate la secțiunea 4 „Dimensiunile digitale”.

TOTAL credite pentru componenta digitală și IT	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL CFM 2028-2034
RUBRICA 4								
Cheltuieli IT (corporative)	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal de la RUBRICA 4	0	0	0	0	0	0	0	0
În afara RUBRICII 4								
Cheltuieli de politică IT pentru programele operaționale	0	0	0	0	0	0	0	0

Subtotal în afara RUBRICII 4	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0

3.2.6. *Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual actual*

Propunerea/inițiativa:

- poate fi finanțată integral prin realocarea creditelor în cadrul rubricii relevante din cadrul financiar multianual (CFM)

--

- necesită utilizarea marjei nealocate din cadrul rubricii corespunzătoare din CFM și/sau utilizarea instrumentelor speciale, astfel cum sunt definite în Regulamentul privind CFM

--

- necesită revizuirea CFM

--

3.2.7. *Contribuțiile terților*

Propunerea/inițiativa:

- nu prevede cofinanțare din partea terților
- prevede cofinanțare din partea terților, estimată mai jos:

Credite în milioane EUR (cu trei zecimale)

	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	Total
A se preciza organismul care asigură cofinanțarea								

TOTAL credite cofinanțate								
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

3.2.8. *Estimarea resurselor umane și utilizarea creditelor necesare în cadrul unei agenții descentralizate*

Cerințe privind personalul (unități echivalent normă întreagă)

Agenția: Autoritatea Bancară Europeană	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034
Agenți temporari (gradele AD)							
Agenți temporari (gradele AST)							
Subtotal agenți temporari (AD+AST)	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Agenți contractuali	1	1	1	1	1	1	1
Experți naționali detașați							
Subtotal agenți contractuali și experți naționali detașați	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
TOTAL personal	1	1	1	1	1	1	1

Agenția: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034
Agenți temporari (gradele AD)							
Agenți temporari (gradele AST)							
<i>Subtotal agenți temporari (AD+AST)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Agenți contractuali	1	1	1	1	1	1	1
Experți naționali detașați							
<i>Subtotal agenți contractuali și experți naționali detașați</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
TOTAL personal	1	1	1	1	1	1	1

Credite acoperite de contribuția de la bugetul UE în milioane EUR (cu trei zecimale)

Agencia: Autoritatea Bancară Europeană	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Titlul 1: Cheltuieli cu personalul	0,034	0,034	0,035	0,036	0,037	0,037	0,038	0,251
Titlul 2: Cheltuieli cu infrastructura și cheltuieli operaționale	0,012	0,013	0,013	0,013	0,014	0,014	0,014	0,093
Titlul 3: Cheltuieli operaționale	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL credite acoperite de bugetul UE	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Agencia: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Titlul 1: Cheltuieli cu personalul	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	0,315
Titlul 2: Cheltuieli cu infrastructura și cheltuieli operaționale	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	0,117
Titlul 3: Cheltuieli operaționale	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL credite acoperite de bugetul UE	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

Credite acoperite de taxe, dacă este cazul, în milioane EUR (cu trei zecimale)

Nu se aplică

Credite acoperite de cofinanțare, dacă este cazul, în milioane EUR (cu trei zecimale)

Contribuția autorităților naționale competente la Autoritatea Bancară Europeană⁵¹

Agenția: Autoritatea Bancară Europeană	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Titlul 1: Cheltuieli cu personalul	0,051	0,052	0,053	0,054	0,055	0,056	0,057	0,378
Titlul 2: Cheltuieli cu infrastructura și cheltuieli operaționale	0,019	0,019	0,019	0,020	0,020	0,021	0,021	0,139
Titlul 3: Cheltuieli operaționale	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL credite acoperite de cofinanțare	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	0,517

⁵¹ cu excepția cotei-părți a autorității naționale competente din contribuția angajatorului la sistemul de pensii.

Contribuția autorităților naționale competente la Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe⁵²

Agenția: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Titlul 1: Cheltuieli cu personalul	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	0,315
Titlul 2: Cheltuieli cu infrastructura și cheltuieli operaționale	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	0,117
Titlul 3: Cheltuieli operaționale	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL credite acoperite de cofinanțare	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

⁵² Ibidem.

Prezentare generală/sinteză a resurselor umane și a creditelor (în milioane EUR) necesare pentru propunere/inițiativă în cadrul unei agenții descentralizate

Agencia: Autoritatea Bancară Europeană	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Agenți temporari (AD+AST)	-	-	-	-	-	-	-	-
Agenți contractuali	1	1	1	1	1	1	1	1
Experți naționali detașați	-	-	-	-	-	-	-	-
Total personal	1	1	1	1	1	1	1	1
Credite acoperite de bugetul UE	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344
Credite acoperite de taxe (dacă este cazul)	-	-	-	-	-	-	-	-
Credite cofinanțate (dacă este cazul)	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	0,517
TOTAL credite	0,116	0,118	0,120	0,123	0,126	0,128	0,130	0,861

Agencia: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe	Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034	TOTAL 2028-2034
Agenți temporari (AD+AST)	1	1	1	1	1	1	1	-
Agenți contractuali	-	-	-	-	-	-	-	-
Experți naționali detașați	-	-	-	-	-	-	-	-
Total personal	1	1	1	1	1	1	1	-
Credite acoperite de bugetul UE	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432
Credite acoperite de taxe (dacă este cazul)	-	-	-	-	-	-	-	-
Credite cofinanțate (dacă este cazul)	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432
TOTAL credite	0,116	0,118	0,120	0,124	0,126	0,128	0,132	0,864

3.3. Impactul estimat asupra veniturilor

- Propunerea/inițiativa nu are impact financiar asupra veniturilor.
- Propunerea/inițiativa are următorul impact financiar:
 - asupra resurselor proprii
 - asupra altor venituri

– vă rugăm să precizați dacă veniturile sunt alocate unor linii de cheltuieli

milioane EUR (cu trei zecimale)

Linia bugetară pentru venituri:	Credite disponibile pentru exercițiul financiar în curs	Impactul propunerii/inițiativei ⁵³						
		Anul 2028	Anul 2029	Anul 2030	Anul 2031	Anul 2032	Anul 2033	Anul 2034
Articolul								

Pentru veniturile alocate, a se preciza linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate).

Alte observații (de exemplu, metoda/formula utilizată pentru calcularea impactului asupra veniturilor sau orice alte informații).

⁵³ În ceea ce privește resursele proprii tradiționale (taxe vamale, cotizații pentru zahăr), sumele indicate trebuie să fie sume nete, și anume sumele brute după deducerea unei cote de 20 % pentru costurile de colectare.

4. DIMENSIUNILE DIGITALE

4.1. Cerințe cu relevanță digitală

În cazul în care se consideră că inițiativa de politică nu are nicio cerință de relevanță digitală:

Justificarea motivului pentru care mijloacele digitale nu pot fi utilizate pentru a îmbunătăți punerea în aplicare a politicilor și a motivului pentru care principiul „digital în mod implicit” nu este aplicabil

Nu se aplică

Altfel:

Descriere la nivel înalt a cerințelor privind relevanța digitală și a categoriilor conexe (date, digitalizarea și automatizarea proceselor, soluții digitale și/sau servicii publice digitale)

Trimiterea la cerință	Descrierea cerinței	Actorii afectați sau vizați de cerință	Procese la nivel înalt	Categorii
Articolul 26 – Baza de date centrală	ESMA creează și menține o bază de date centrală care oferă acces autorităților implicate sau vizate de procesul de desemnare a sistemelor UE și de procesul de înregistrare a sistemelor din țări terțe, precum și operatorilor de sistem.	ESMA	Crearea unei baze de date centrale	Soluții digitale
Articolul 4 – Procedura de acordare și de refuzare a desemnării	Operatorul de sistem care solicită desemnarea unui sistem pe care îl exploatează depune, în format electronic, o cerere adresată autorității competente a statului membru a cărui legislație reglementează sistemul, prin intermediul bazei de date centrale în care este prelucrată ulterior și în care ar putea fi solicitate	Operator de sistem, autoritate competentă (stat membru)	Transmiterea datelor/documentelor	Date, soluții digitale

	informații suplimentare.			
Articolul 6 – Notificări ale sistemelor	<p>O autoritate competentă notifică ESMA prin intermediul bazei de date centrale în cazul în care a desemnat un sistem.</p> <p>Autoritatea competentă notifică ESMA și orice alte autorități vizate prin intermediul bazei de date centrale cu privire la modificările legate de desemnarea sistemului.</p>	Autoritatea competentă (statul membru), ESMA	Notificare	Date, soluții digitale
Articolul 8 - Atribuțiile unui operator de sistem al unui sistem desemnat	Operatorul de sistem notifică autorității competente, prin intermediul bazei de date centrale, modificările relevante aduse informațiilor furnizate în cerere.	Operator de sistem, autoritate competentă (stat membru)	Notificare	Date, soluții digitale
Articolul 9 – Retragera desemnării	În cazul în care o autoritate competentă ia decizia de a retrage desemnarea unui sistem, decizia produce efecte în întreaga Uniune, iar autoritatea competentă informează operatorul de sistem, autoritatea națională competentă, ESMA, ABE și SEBC prin intermediul bazei de date centrale.	Autoritatea competentă (statul membru), operatorul de sistem, ESMA, autoritatea națională competentă, ABE, SEBC	Notificare	Date, soluții digitale
Articolul 10 - Autoritatea competentă	Statele membre notifică ESMA, prin intermediul bazei de date centrale, care sunt autoritățile competente și autoritățile de înregistrare.	Autoritatea competentă (statul membru), ESMA	Notificare	Date, soluții digitale

Articolul 11 – Schimbul de informații	Autoritățile de desemnare, autoritățile de înregistrare, autoritățile naționale competente, autoritățile competente menționate la articolul 22 alineatul (2), ESMA, ABE sau SEBC fac schimb de orice informații solicitate pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, fără întârzieri nejustificate.	Autoritățile de desemnare, autoritățile de înregistrare, autoritățile naționale competente, autoritățile competente menționate la articolul 22 alineatul (2), ESMA, ABE sau SEBC	Notificare	Date, soluție digitală, automatizarea proceselor
Articolul 13 – Procedura de acordare și de refuzare a înregistrării	Cererea, informațiile, cererile de informații, precum și deciziile privind înregistrarea sistemului din țara terță trebuie să fie transmise prin intermediul bazei de date centrale.	Operator de sistem dintr-o țară terță, ESMA, ABE, autoritate competentă (stat membru)	Transmiterea datelor/documentelor	Date, soluții digitale
Articolul 15 – Notificarea sistemelor înregistrate	După luarea unei decizii privind înregistrarea unui sistem, fiecare autoritate de înregistrare notifică decizia sa operatorului de sistem dintr-o țară terță solicitant, ESMA, ABE, SEBC și celorlalte autorități de înregistrare, după caz.	Autoritatea de înregistrare, operatorul de sistem dintr-o țară terță, ESMA, ABE, SEBC, alte autorități de înregistrare (după caz)	Notificare	Date, soluții digitale
Articolul 16 - Retragera înregistrării	În cazul în care autoritatea de înregistrare retrage înregistrarea, aceasta informează operatorul de sistem, precum și ESMA, ABE, SEBC și alte autorități de înregistrare, după caz, cu privire la decizie.	Autoritatea de înregistrare, operatorul de sistem dintr-o țară terță, ESMA, ABE, SEBC, alte autorități de înregistrare (după caz)	Notificare	Date, soluții digitale

Articolul 22 – Procedura de insolvență	Autoritatea competentă notifică procedurile de insolvență imediat în scris, prin intermediul bazei de date centrale, către ESMA, BCE/SEBC, ABE, Comitetul european pentru risc sistemic și alte state membre.	Autoritatea competentă (statul membru), ESMA, BCE/SEBC, ABE, Comitetul european pentru risc sistemic, alte state membre	Notificare	Date, soluții digitale
--	---	---	------------	------------------------

4.2. Date

Descrierea la nivel înalt a datelor care intră în domeniul de aplicare

Tipul de date	Trimitere la cerință (cerințe)	Standard și/sau specificație (dacă este cazul)
Date relevante pentru cererea de desemnare ca sistem al UE	Articolul 5 alineatul (1)	ESMA poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia condițiile menționate la articolul 5 alineatul (1) pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare. ABE poate elabora, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia condițiile menționate la articolul 5 alineatul (1) pentru sistemele de plăți.
Date relevante pentru cererea de înregistrare și desemnare a sistemelor de decontare a titlurilor de valoare și a sistemelor de compensare	Articolul 13 alineatul (13)	ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare

		<p>care să precizeze, pentru sistemele de decontare a titlurilor de valoare și sistemele de compensare:</p> <p>(a) formatele electronice uniforme pentru cererea de înregistrare menționată la alineatul (1), care trebuie transmisă bazei de date centrale;</p> <p>(b) formatele electronice uniforme pentru cererea de desemnare menționată la articolul 4 alineatul (1), care trebuie transmisă bazei de date centrale.</p>
Date relevante pentru retragerea desemnării	Articolul 9 alineatul (2), articolul 9 alineatul (4)	\
Date relevante pentru cererea de înregistrare și desemnare a sistemelor de plată	Articolul 13 alineatul (15)	<p>ABE elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC, pentru sistemele de plăți, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a detalia informațiile care trebuie furnizate în:</p> <p>(a) o cerere de înregistrare, astfel cum se menționează la alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem dintr-o țară terță solicitant și sistemul dintr-o țară terță respectă toate cerințele relevante prevăzute la prezentul articol, inclusiv condițiile prevăzute la articolul 14, și pentru a specifica informațiile pe care cererea trebuie să le conțină cu privire la membrii sistemului dintr-o țară terță stabiliți în Uniune;</p>

		(b) o cerere de desemnare, astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (1), pentru a demonstra că operatorul de sistem solicitant și sistemul respectă toate cerințele relevante din prezentul regulament.
Date relevante pentru retragerea înregistrării	Articolul 16 alineatul (2), articolul 16 alineatul (4)	\
Date privind procedurile de insolvență	Articolul 22 alineatul (2)	\

Alinierea la Strategia europeană privind datele

Explicarea modului în care cerința (cerințele) este (sunt) aliniată (aliniată) la Strategia europeană privind datele

Informațiile solicitate vor fi transmise într-un format electronic standardizat, stocate și prelucrate în baza de date centrală. Autoritățile responsabile cu desemnarea sistemelor UE și cu înregistrarea sistemelor din țări terțe vor avea acces la datele relevante din baza de date centrală.

Alinierea la principiul „doar o singură dată”

Explicarea modului în care a fost luat în considerare principiul „doar o singură dată” și a modului în care s-a analizat posibilitatea de reutilizare a datelor existente

Informațiile solicitate vor fi transmise către baza de date centrală într-un format standardizat, o singură dată. Baza de date centrală va oferi apoi acces la datele relevante autorităților implicate în desemnarea sistemelor UE și în înregistrarea sistemelor țărilor terțe, raționalizând astfel procesul și eliminând necesitatea transmițerilor duble către mai multe autorități competente.

Explicarea modului în care datele nou create sunt ușor de găsit, accesibile, interoperabile și reutilizabile și respectă standarde de înaltă calitate

Datele sunt prelucrate în baza de date centrală și transmise în conformitate cu specificațiile comune privind datele, astfel cum s-a explicat mai sus.

Baza de date centrală servește drept platformă pentru schimbul de date între autoritățile implicate în procesul de desemnare și înregistrare.

Fluxul datelor

Descriere la nivel înalt a fluxurilor de date

Tipul de date	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Actori care furnizează datele	Actori care primesc datele	Factorul declanșator pentru schimbul de date	Frecvența (dacă este cazul)
Date relevante pentru cererea de desemnare ca sistem al UE	Articolul 5 alineatul (1)	Operatorii de sistem	Autoritatea competentă (statul membru)	Cererea de desemnare	Pentru desemnare și ad-hoc dacă apar modificări ale datelor de desemnare
Date relevante pentru notificarea sistemelor către ESMA	Articolul 6 alineatul (2), articolul 6 alineatul (3)	Autoritatea competentă (statul membru)	ESMA	Notificarea	Ad-hoc
Date relevante pentru retragerea desemnării	Articolul 9 alineatul (2), articolul 9 alineatul (4)	Autoritatea competentă (statul membru)	ESMA, operatorul de sistem, alte autorități relevante, ABE, SEBC	Nerespectarea criteriilor de desemnare	Ad-hoc
Date relevante pentru înregistrarea sistemelor din țări terțe	Articolul 14 alineatul (1),	Operatori de sistem din țări terțe	ESMA, autoritățile relevante (la	Cererea de înregistrare	Pentru înregistrare și ad-hoc în cazul în care apar modificări

			nivelul statelor membre), ABE, SEBC		ale datelor de desemnare
Date relevante pentru retragerea înregistrării	Articolul 16 alineatul (2)	Autoritatea competentă (statul membru)	ESMA, operatorul de sistem, alte autorități relevante, ABE, SEBC	Nerespectarea criteriilor de înregistrare	Ad-hoc
Date referitoare la sistemele desemnate și înregistrate	Articolul 6 alineatul (4), articolul 10 alineatul (3), articolul 15 alineatul (2) și articolul 16 alineatul (4)	ESMA	Publicul larg	Actualizarea datelor/disponibilitatea unor date noi referitoare la desemnarea și înregistrarea sistemelor	Ad-hoc
Date privind procedurile de insolvență	Articolul 12 alineatul (2)	Autoritatea competentă (statul membru)	ESMA; BCE/SEBC, ABE, Comitetul european pentru risc sistemic și alte state membre	Deschiderea procedurii de insolvență	Ad-hoc

4.3. Soluții digitale

Descriere la nivel înalt a soluțiilor digitale

Soluții digitale	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Principalele funcționalități obligatorii	Organismul responsabil	Cum este asigurată accesibilitatea?	Cum se ia în considerare potențialul de reutilizare?	Utilizarea tehnologiilor IA (dacă este cazul)
Baza de date centrală	Articolul 26	Schimbul simultan de informații între autoritățile implicate în procesul de desemnare și înregistrare	ESMA	ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC) elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica formatele electronice uniforme care trebuie transmise către baza de date centrală.	Datele furnizate către baza de date centrală în temeiul prezentului regulament sunt puse la dispoziția autorităților competente relevante dacă sunt relevante sau necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și al Regulamentului (UE) nr. 909/2014.	\

Pentru fiecare soluție digitală, explicația modului în care soluția digitală respectă politicile digitale și actele legislative aplicabile

Baza de date centrală

Politica digitală și/sau sectorială (atunci când sunt aplicabile)	Explicarea modului în care se aliniază
<i>Regulamentul privind IA</i>	<u>\\</u>
<i>Cadrul UE privind securitatea cibernetică</i>	Respectarea cadrului UE privind securitatea cibernetică va fi asigurată prin punerea în aplicare a standardelor și specificațiilor tehnice, care vor fi stabilite de ESMA și ABE în strânsă colaborare cu SEBC.
<i>eIDAS</i>	<u>\\</u>
<i>Portalul digital unic și IMI</i>	<u>\\</u>
<i>Altele</i>	<u>\\</u>

4.4. Evaluarea interoperabilității

Descriere la nivel înalt a serviciului (serviciilor) public(e) digital(e) afectat(e) de cerințe

Serviciul public digital sau categoria de servicii publice digitale	Descriere	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Soluție (soluții) pentru Europa interoperabilă (NU SE APLICĂ)	Altă (alte) soluție (soluții) de interoperabilitate

<p>Platforma pentru cererile de desemnare a unui sistem și de înregistrare a sistemelor din țări terțe</p>	<p>Furnizarea unui punct central de intrare pentru cereri în format electronic pentru desemnarea unui sistem</p> <p>Punerea la dispoziție a unui punct central de intrare pentru depunerea cererilor de înregistrare a sistemelor din țări terțe</p> <p>Platforma pentru prelucrarea și schimbul de date între autoritățile implicate în procesul de desemnare și înregistrare</p>	<p>Articolul 4 – Procedura de acordare și de refuzare a desemnării</p> <p>Articolul 13 – Procedura de înregistrare a sistemelor din țări terțe</p>	<p>//</p>	
--	--	--	-----------	--

Impactul cerinței (cerințelor) asupra interoperabilității transfrontaliere din perspectiva serviciului public digital

Platforma pentru desemnare și înregistrarea sistemelor din țări terțe

Evaluare	Măsură (măsură)	Obstacole potențiale rămase (dacă este cazul)
<p>Alinierea la politicile digitale și sectoriale existente</p> <p>Vă rugăm să enumerați politicile digitale și sectoriale aplicabile identificate</p>	-	-
<p>Măsurile organizatorice în vederea unei furnizări transfrontaliere fără</p>	<p>- ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC) vor elabora proiecte de standarde</p>	-

<p>probleme a serviciilor publice digitale</p> <p>Vă rugăm să enumerați măsurile de guvernare prevăzute</p>	<p>tehnice de punere în aplicare pentru a specifica formatele electronice uniforme care trebuie transmise către baza de date centrală.</p>	
<p>Măsurile luate pentru a asigura o înțelegere comună a datelor</p> <p>Vă rugăm să enumerați astfel de măsuri</p>	<p>- ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC) vor elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica formatele electronice uniforme care trebuie transmise către baza de date centrală.</p>	-
<p>Utilizarea specificațiilor și a standardelor tehnice deschise convenite de comun acord</p> <p>Vă rugăm să enumerați astfel de măsuri</p>	<p>- ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC) vor elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica formatele electronice uniforme ale informațiilor care trebuie transmise către baza de date centrală.</p>	-

4.5. Măsuri de sprijinire a implementării digitale

Descriere la nivel înalt a măsurilor care sprijină implementarea digitală

Descrierea măsurii	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Rolul Comisiei (dacă este cazul)	Actorii care urmează să fie implicați (dacă este cazul)	Calendarul preconizat (dacă este cazul)
ESMA creează o bază de date centrală	Articolul 26	\	ESMA	\

<p>ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC) elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a specifica formatele electronice uniforme care trebuie transmise către baza de date centrală.</p>	<p>Articolul 13 alineatul (13), articolul 13 alineatul (15)</p>	<p><u>\\</u></p>	<p>ESMA, ABE (în strânsă cooperare cu SEBC)</p>	<p>Un an de la intrarea în vigoare</p>
--	---	----------------------------------	---	--