

Dan it-test hu mahsub purament bhala ghodda ta' dokumentazzjoni u m'ghandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'ghandhom l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu. Il-verżjonijiet awtentiċi tal-atti rilevanti, inklużi l-preamboli tagħhom, huma daww ippubblikati fil-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u disponibbli f'EUR-Lex. Daww it-testi uffiċjali huma aċċessibbli direttament permezz tal-links inkorporati f'dan id-dokument

► **B** **REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2017/390**
tal-11 ta' Novembru 2016

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ċerti rekwiżiti prudenzjali għal depożitorji centrali tat-titoli u istituzzjonijiet ta' kreditu ddeżinjati li joffru servizzi anċillari ta' tip bankarju

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

(ĠU L 65, 10.3.2017, p. 9)

Ikkoreġut minn:

► **C1** Emendi, Ġ.U. L 122, 17.5.2018, p. 35 (2017/390)



REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2017/390

tal-11 ta' Novembru 2016

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ċerti rekwiżiti prudenzjali għal depożitorji ċentrali tat-titoli u istituzzjonijiet ta' kreditu ddeżinjati li joffru servizzi anċillari ta' tip bankarju

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

TITOLU I

REKWIŻITI TA' KAPITAL GHAS-CSDS KOLLHA MSEMMIJA FL-ARTIKOLU 47 TAR-REGOLAMENT (UE) NRU 909/2014

Artikolu 1

Prospett tar-rekwiżiti dwar il-kapital ta' CSD

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, depożitorju ċentrali tat-titoli (“CSD”) iżomm f'kull żmien, flimkien mal-qliġ u r-riżervi miżmuma, l-ammont ta' kapital speċifikat fl-Artikolu 3 ta' dan ir-Regolament.
2. Ir-rekwiżiti ta' kapital imsemmija fl-Artikolu 3 għandhom jint-lahqu bi strumenti ta' kapital li jilhqu l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 2 ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 2

Kundizzjonijiet dwar l-istrumenti ta' kapital

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 1, CSD għandu jżomm strumenti ta' kapital li jilhqu l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) ikunu kapital sottoskritt fis-sens tal-Artikolu 22 tad-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE ⁽¹⁾;
 - (b) ikunu thallsu, inkluż il-kontijiet tal-premium azzjonarju relatati;
 - (c) jassorbixxu bis-shiħ it-telf f'sitwazzjonijiet ta' negozju avvjat;
 - (d) fl-eventwalità ta' falliment jew likwidazzjoni, jiġu kklassifikati wara l-pretensjonijiet l-ohrajn kollha f'azzjonijiet ta' insolvenza jew taht il-liġi dwar l-insolvenza applikabbli.
2. Minbarra l-istrumenti ta' kapital li jilhqu l-kundizzjonijiet fil-paragrafu 1, CSD awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 biex jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju jista', sabiex jilhaq ir-rekwiżiti fl-Artikolu 1, juża l-istrumenti ta' kapital li:

- (a) jilhqu l-kundizzjonijiet fil-paragrafu 1;

⁽¹⁾ Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta' Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji ohrajn (GU L 372, 31.12.1986, p. 1).

▼B

- (b) huma “strumenti ta' fondi proprji” kif definit fil-punt 119 tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (c) huma soġġetti għad-dispożizzjonijiet tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

*Artikolu 3***Livell ta' rekwiżiti ta' kapital għal CSD**

1. CSD għandu jżomm kapital, flimkien mal-qligh u r-riżervi miżmuma, li f'kull hin għandu jkun iktar jew daqs is-somma ta':

- (a) ir-rekwiżiti ta' kapital tas-CSD għal riskji operazzjonali, legali u ta' kustodja, imsemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ikkalkulati skont l-Artikolu 4;
- (b) ir-rekwiżiti ta' kapital tas-CSD għal riskji ta' investiment, imsemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ikkalkulati skont l-Artikolu 5;
- (c) ir-rekwiżiti ta' kapital tas-CSD għal riskji ta' nagozju, imsemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ikkalkulati skont l-Artikolu 6;
- (d) ir-rekwiżiti ta' kapital tas-CSD għal stralè jew ir-ristrutturazzjoni tal-attivitajiet tiegħu, imsemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ikkalkulati skont l-Artikolu 7.

2. CSD għandu jkollu stabbiliti proċeduri biex jidentifikaw is-sorsi kollha tar-riskji msemija fil-paragrafu 1.

*Artikolu 4***Livell ta' rekwiżiti ta' kapital għal riskji operazzjonali, legali u ta' kustodja**

1. CSD awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju u b'permess li juża l-Approċċi ta' Kejl Avvanzat (“AMA”) imsemmija fl-Artikoli 321 sa 324 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għandu jikkalkula r-rekwiżiti ta' kapital tiegħu għar-riskji operazzjonali, legali u ta' kustodja skont l-Artikoli 231 sa 234 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

2. CSD awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju u li juża l-Approċċ Standardizzat għar-riskji operazzjonali msemmi fl-Artikoli 317 sa 320 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għandu jikkalkula r-rekwiżiti ta' kapital tiegħu għar-riskji operazzjonali, legali u ta' kustodja skont id-dispożizzjonijiet ta' dak ir-Regolament applikabbli għall-Approċċ Standardizzat għar-riskju operazzjonali msemmi fl-Artikoli 317 sa 320 tiegħu.

▼B

3. CSD li jilhaq kwalunkwe wahda mill-kundizzjonijiet li ġejjin għandu jikkalkula r-reqwiziti ta' kapital tiegħu għar-riskji operazzjonali, legali u ta' kustodja skont id-dispożizzjonijiet tal-Approċċ tal-Indikatur Bażiku msemmi fl-Artikoli 315 u 316 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013:

- (a) CSD li mhuwiex awtorizzat skont l-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (b) CSD li huwa awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 iżda li ma għandux permess li juża l-AMA msemmi fl-Artikoli 321 sa 324 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (c) CSD li huwa awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 iżda li ma għandux permess li juża l-Approċċ Standardizzat imsemmi fl-Artikoli 317 sa 320 tar-Regolament (UE) (UE) Nru 575/2013.

*Artikolu 5***Livell ta' reqwiziti ta' kapital għal riskju ta' investiment**

1. CSD għandu jikkalkula r-reqwiziti ta' kapital tiegħu għal riskju ta' investiment bhala s-somma ta' dan li ġej:

- (a) 8 % tal-ammonti tal-iskopertura ponderata għar-riskju tas-CSD relatati ma' dawn it-tnejn li ġejjin:
 - (i) riskju ta' kreditu skont il-paragrafu 2;
 - (ii) riskju ta' kreditu tal-kontroparti skont il-paragrafu 3;
- (b) ir-reqwiziti ta' kapital ta' CSD għar-riskju tas-suq skont il-paragrafi 4 u 5.

2. Għall-kalkolu tal-ammonti tal-iskopertura ponderata għar-riskju għal riskju ta' kreditu ta' CSD, għandu japplika dan li ġej:

- (a) meta CSD mhuwiex awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju, is-CSD għandu japplika l-Approċċ Standardizzat għar-riskju ta' kreditu msemmi fl-Artikoli 107 sa 141 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 f'kombinazzjoni mal-Artikoli 192 sa 241 ta' dak ir-Regolament dwar il-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu;
- (b) meta CSD ikun awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju iżda ma għandux permess li juża l-Approċċ Ibbazat fuq Klassifikazzjonijiet Interni (IRBA) stabbilit fl-Artikoli 142 sa 191 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, is-CSD għandu japplika l-Approċċ Standardizzat għal riskju ta' kreditu stabbilit fl-Artikoli 107 sa 141 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 f'kombinazzjoni mad-dispożizzjonijiet dwar il-mitigazzjoni tar-riskji ta' kreditu stabbiliti fl-Artikoli 192 sa 241 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

▼B

(c) meta CSD ikun awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju u għandu permess li juża l-Approċċ IRB, is-CSD għandu japplika l-Approċċ IRB għal riskju ta' kreditu previst fl-Artikoli 142 sa 191 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 f'kombinazzjoni mad-dispożizzjonijiet dwar il-mitigazzjoni tar-riskji ta' kreditu stabbiliti fl-Artikoli 192 sa 241 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

3. Għall-kalkolu tal-ammonti tal-iskopertura ponderata għar-riskju għal riskju ta' kreditu ta' kontroparti, CSD għandu juża dawn it-tnejn li ġejjin:

(a) wiehed mill-metodi stabbiliti fl-Artikoli 271 sa 282 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

(b) il-Metodu Komprensiv tal-Kollateral Finanzjarju bl-applikazzjoni tal-aġġustamenti tal-volatilità previsti fl-Artikoli 220 sa 227 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

4. CSD li jissodisfa kwalunkwe waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin għandu jikkalkula r-reqwiziti ta' kapital tiegħu għar-riskju tas-suq, skont id-dispożizzjonijiet tal-Artikoli 102 sa 106 u 325 sa 361 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, inkluż permezz tal-użu ta' deroga għal negozju żgħir b'portafoll tan-negozjar prevista fl-Artikolu 94 ta' dak ir-Regolament:

(a) CSD li mhuwiex awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;

(b) CSD li huwa awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 iżda li ma għandux permess juża mudelli interni biex jikkalkula reqwiziti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq.

5. CSD awtorizzat skont il-punt (a) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 li jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju u li għandu l-permess li juża mudelli interni biex jikkalkula reqwiziti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq, għandu jikkalkula r-reqwiziti ta' kapital tiegħu għar-riskju tas-suq skont l-Artikoli 102 sa 106 u 362 sa 376 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

*Artikolu 6***Rekwiziti ta' kapital għar-riskju ta' negozju**

1. Ir-reqwiziti ta' kapital ta' CSD għal riskju ta' negozju għandhom ikunu kwalunkwe wiehed minn dawn li ġejjin li jkun l-ogħla:

(a) l-istima li tirriżulta mill-applikazzjoni tal-paragrafu 2, nieqes kwalunkwe wiehed minn dawn li ġejjin li jkun l-iktar baxx:

(i) id-dhul nett wara t-taxxa tal-aħhar sena finanzjarja awditjata;

(ii) id-dhul nett mistenni wara t-taxxa għas-sena finanzjarja kurrenti;

▼ C1

- (iii) id-dhul nett mistenni wara t-taxxa għas-sena finanzjarja preċedenti li għaliha ma jkunux għadhom disponibbli riżultati awditjati;

▼ B

- (b) 25 % tal-ispejjeż operazzjonali grossi annwali msemmija fil-paragrafu 3.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, CSD għandu japplika dawn kollha li ġejjin:

- (a) jagħmel stima tal-kapital neċessarju biex ikopri t-telf li jirriżulta mir-riskju ta' negozju fuq xenarji avversi li jistgħu jitbassru b'mod raġonevoli rilevanti għall-mudell ta' negozju tiegħu;
- (b) jiddokumenta s-suppożizzjonijiet u l-metodoloġiji użati biex issir stima tat-telf mistenni msemmi fil-punt (a);
- (c) jirrevedi u jaġġorna x-xenarji msemmija fil-punt (a) tal-inqas darba kull sena.

3. Għall-kalkolu tal-ispejjeż operazzjonali grossi annwali ta' CSD, għandu japplika dan li ġej:

- (a) l-ispejjeż operazzjonali grossi annwali tas-CSD għandhom jikkonsistu minn tal-inqas dan li ġej:
 - (i) l-ispejjeż totali tal-persunal, inkluzi l-pagi, is-salarji, il-bonusijiet u l-kostijiet soċjali;
 - (ii) l-ispejjeż amministrattivi ġenerali totali u, b'mod partikolari, l-ispejjeż tal-kummerċjalizzazzjoni u r-rappreżentazzjoni;
 - (iii) l-ispejjeż tal-assigurazzjoni;
 - (iv) l-ispejjeż u l-ivvjaġġar ta' impjegati oħrajn;
 - (v) l-ispejjeż tal-propjetà immobbli;
 - (vi) l-ispejjeż ta' appoġġ tal-IT;
 - (vii) l-ispejjeż tat-telekomunikazzjoni;
 - (viii) l-ispejjeż postali u tat-trasferiment ta' dejta;
 - (ix) l-ispejjeż ta' konsulenza esterna;
 - (x) id-deprezzament u l-ammortizzament tal-assi tanġibbli u intanġibbli;
 - (xi) l-indeboliment u d-disponiment ta' assi fissi;
- (b) l-ispejjeż operazzjonali grossi annwali tas-CSD għandhom jiġu ddeterminati skont wiehed minn dawn li ġejjin:
 - (i) L-Istandards Internazzjonali tar-Rappurtar Finanzjarju (IFRS) adottati skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾;

⁽¹⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Lulju 2002 rigward l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità (GU L 243, 11.9.2002, p. 1).

▼B

- (ii) id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE ⁽¹⁾, 83/349/KEE ⁽²⁾ u 86/635/KEE;
- (iii) prinċipji ta' kontabilità ġeneralment aċċettati ta' pajjiż terz iddeterminati bhala ekwivalenti għall-IFRS skont ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 ⁽³⁾ jew standards tal-kontabilità ta' pajjiż terz li l-użu tagħhom huwa permess skont l-Artikolu 4 ta' dak ir-Regolament;
- (c) is-CSD jista' jnaqqas id-deprezzament u l-ammortizzament tal-assi tanġibbli u intanġibbli mill-ispejjeż operazzjonali grossi annwali;
- (d) is-CSD għandu juża l-informazzjoni awditjata l-iktar reċenti mid-dikjarazzjoni finanzjarja annwali tiegħu;
- (e) meta s-CSD ma jkunx lesta negozju għal sena mid-data li fiha jibda l-operazzjonijiet tiegħu, għandu japplika l-ispejjeż operazzjonali grossi pjanati fil-pjan ta' negozju tiegħu.

*Artikolu 7***Rekwiżiti ta' kapital għal stralċ jew ristrutturazzjoni**

CSD għandu jikkalkula r-rekwiżiti ta' kapital tiegħu għal stralċ jew ristrutturazzjoni billi japplika l-passi li ġejjin f'sekwenza:

- (a) jagħmel stima tal-perjodu ta' żmien mehtieg għall-istralċ u r-ristrutturazzjoni għax-xenarji ta' kriżi kollha msemmija fl-Anness b'mod konsistenti mal-pjan imsemmi fl-Artikolu 47(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (b) jiddividi l-ispejjeż operazzjonali grossi annwali tas-CSD iddeterminati skont l-Artikolu 6(3) bi tnaħ (“spejjeż operazzjonali grossi ta' kull xahar”);
- (c) jimmultiplika l-ispejjeż operazzjonali grossi ta' kull xahar imsemmija fil-punt (b) bl-itwal wiehed mill-punti li ġejjin:
 - (i) il-perjodu ta' żmien imsemmi fil-punt (a);
 - (ii) sitt xhur.

⁽¹⁾ Ir-raba' Direttiva tal-Kunsill 78/660/KEE tal-25 ta' Lulju 1978 ibbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar il-kontijiet annwali ta' ċerti tipi ta' kumpaniji (GU L 222, 14.8.1978, p. 11).

⁽²⁾ Is-Seba' Direttiva tal-Kunsill 83/349/KEE tat-13 ta' Ġunju 1983 ibbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar il-kontijiet konsolidati (GU L 193, 18.7.1983, p. 1).

⁽³⁾ Ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 tal-21 ta' Diċembru 2007 li jstabilixxi mekkanizmu għad-determinazzjoni tal-ekwivalenza għall-istandards tal-kontabilità applikati mill-emittenti tal-pajjiż terz ta' titoli skont id-Direttiva 2003/71/KE u 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (GU L 340, 22.12.2007, p. 66).



TITOLU II

**HLAS ADDIZZJONALI TA' KAPITAL GHAS-CSDS
AWTORIZZATI LI JOFFRU SERVIZZI ANĊILLARI TA' TIP
BANKARJU U GHALL-ISTITUZZJONIJIET TA' KREDITU
DDEŻINJATI, KIF IMSEMMI FL-ARTIKOLU 54
TAR-REGOLAMENT (UE) NRU 909/2014**

Artikolu 8

**Hlas addizzjonali ta' kapital li jirriżulta mill-ghoti ta' kreditu matul
l-istess jum**

1. Għall-finijiet tal-kalkolu tal-hlas addizzjonali ta' kapital li jirriżulta mill-ghoti ta' kreditu matul l-istess jum, kif stabbilit fil-punt (d) tal-Artikolu 54(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, u fil-punt (e) tal-Artikolu 54(4) ta' dak ir-Regolament, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu japplika l-passi li ġejjin f'sekwenza:

(a) għandu jikkalkula, fuq is-sena kalendarja l-iktar reċenti, il-medja tal-oghla hames skoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum ("skoperturi massimi") li jirriżultaw mill-ghoti tas-servizzi stabbiliti fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014;

(b) għandu japplika telf impost għall-kollateral miġbur kollu relatat mal-iskoperturi massimi, u għandu jassumi li, wara l-applikazzjoni ta' telf impost skont l-Artikoli 222 sa 227 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-kollateral jitlef 5 % tal-valur tas-suq tiegħu;

(c) għandu jikkalkula l-medja tar-rekwiziti ta' fondi proprji rigward l-iskoperturi massimi kkalkulati skont il-paragrafu 2 billi jikkunsidra dawn l-iskoperturi bħala skoperturi fi tmiem il-jum ("hlas addizzjonali ta' kapital").

2. Għall-kalkolu tal-hlas addizzjonali ta' kapital imsemmi fil-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw wiehed mill-approċi li ġejjin:

(a) l-Approċ Standardizzat għar-riskju ta' kreditu msemmi fl-Artikoli 107 sa 141 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, meta ma jkollhomx permess jużaw l-Approċ IRB;

(b) l-Approċ IRB u r-rekwiziti tal-Artikoli 142 sa 191 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, meta jkollhom il-permess jużaw l-Approċ IRB.

3. Meta l-istituzzjonijiet japplikaw l-Approċ Standardizzat għal riskju ta' kreditu, skont il-paragrafu 2(a), l-ammont ta' kull waħda mill-hames skoperturi massimi msemmija fil-paragrafu 1(a) għandu jiġi kkunsidrat bħala valur ta' skopertura fis-sens tal-Artikolu 111 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għall-iskop tal-paragrafu 1(b). Għandhom japplikaw ukoll ir-rekwiziti tal-Kapitolu 4 tat-Titolu II tal-Parti Tlieta tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li jirrigwardaw l-Artikolu 111 ta' dak ir-Regolament.

▼B

4. Meta l-istituzzjonijiet japplikaw l-Approċ IRB għal riskju ta' kreditu skont il-paragrafu 2(b), l-ammont pendenti ta' kull waħda mill-hames skoperturi massimi msemija fil-paragrafu 1(a) għandu jiġi kkunsidrat bħala valur ta' skopertura fis-sens tal-Artikolu 166 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għall-fini tal-paragrafu 1(b). Għandhom japplikaw ukoll ir-rekwiżiti tal-Kapitolu 4 tat-Titolu II tal-Parti Tlieta tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li jirrigwardaw l-Artikolu 166 ta' dak ir-Regolament.

5. Ir-rekwiżiti ta' kapital ta' dan l-Artikolu għandhom japplikaw tna-x il-xahar wara l-ksib tal-awtorizzazzjoni biex jiġu pprovduti servizzi anċillari ta' tip bankarju skont l-Artikolu 55 tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

TITOLU III

REKWIŻITI PRUDENZJALI APPLIKABBLI GĦALL-ISTITUZZJONIJET TA' KREDITU JEW CSDS AWTORIZZATI LI JIPPROVDU SERVIZZI ANĊILLARI TA' TIP BANKARJU, KIF IMSEMMI FL-ARTIKOLU 59 TAR-REGOLAMENT (UE) NRU 909/2014

KAPITOLU I

KOLLATERAL U RIŻORSI FINANZJARJI EKWIVALENTI GĦAL RISKJI TA' KREDITU U TA' LIKWIDITÀ

Artikolu 9

Regoli ġenerali dwar il-kollateral u riżorsi finanzjarji ekwivalenti ohrajn

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jilhaq il-kundizzjonijiet li ġejjin rigward il-kollateral:

- (a) għandu jiddistingwi b'mod ċar il-kollateral minn titoli ohrajn tal-parteeċipant mutwatarju;
- (b) għandu jaċċetta kollateral li jilhaq il-kundizzjonijiet tal-Artikolu 10, jew tipi ohrajn ta' kollateral li jilhq u r-rekwiżiti tal-Artikolu 11 fil-ġerarkija li ġejja:
 - (i) l-ewwel nett jaċċetta bħala kollateral it-titoli kollha fil-kont tal-parteeċipant mutwatarju li jilhq u r-rekwiżiti tal-Artikolu 10 u dawk biss;
 - (ii) it-tieni jaċċetta bħala kollateral it-titoli kollha fil-kont tal-parteeċipant mutwatarju li jilhq u r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu (11)1 u dawk biss;
 - (iii) finalment jaċċetta bħala kollateral it-titoli kollha fil-kont tal-parteeċipant mutwatarju li jilhq u r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 11(2), fi hdan il-limiti tar-riżorsi disponibbli ta' likwidità kwalifikanti msemija fl-Artikolu 34 bil-ghan li jilhaq ir-rekwiżit minimu tar-riżorsi ta' likwidità minimi msemija fl-Artikolu 35(3);

▼B

- (c) għandu jimmonitorja tal-inqas kuljum il-kwalità kreditizja, il-likwidità tas-suq u l-volatilità tal-prezzijiet ta' kull titolu aċċettat bhala kollateral u jagħtih valur skont l-Artikolu 12;
- (d) għandu jispeċifika metodoloġiji relatati mat-telf impost applikat għall-valur tal-kollateral skont l-Artikolu 13;
- (e) għandu jiżgura li l-kollateral jibqà diversifikat b'mod suffiċjenti biex jippermetti l-likwidazzjoni tiegħu matul il-perjodi msemmija fl-Artikoli 10 u 11 mingħajr impatt sinifikanti tas-suq, skont l-Artikolu 14.

2. Il-kollateral għandu jiġi pprovdut mill-kontropartijiet taħt arrangament kollaterali finanzjarju ta' garanzija kif definit fil-punt (c) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ jew taħt arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta' titolu kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1) ta' dik id-Direttiva.

3. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jilhaq il-kundizzjonijiet tal-Artikoli 15 u 16 rigward rizorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn.

*Artikolu 10***Kollateral għall-finijiet tal-punt (d) tal-Artikolu 59(3), u l-punt (d) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014**

1. Sabiex il-kollateral jiġi kkunsidrat bhala wiehed tal-aħjar kwalità għall-finijiet tal-punt (d) tal-Artikolu 59(3), u l-punt (d) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, għandu jikkonsisti minn strumenti ta' dejn li jilhqu l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) jinharġu jew jiġu ggarantiti b'mod esplicitu minn wiehed minn dawn li ġejjin:
 - (i) gvern;
 - (ii) bank ċentrali;
 - (iii) wiehed mill-banek multilaterali tal-iżvilupp elenkati fl-Artikolu 117 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
 - (iv) il-Facilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja jew il-Mekkanizmu Ewropew ta' Stabbiltà;
- (b) is-CSD jista' juri li għandu riskju ta' kreditu u tas-suq baxx abbażi tal-valutazzjoni interna tiegħu stess li bl-adozzjoni ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni u li tikkunsidra r-riskju tal-pajjiż tal-pajjiż partikolari fejn ikun stabbilit l-emittent;

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Gunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali (GU L 168, 27.6.2002, p. 43).

▼B

- (c) jiġu ddenominati f'munita li r-riskji tagħha jistgħu jiġu ġestiti mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
 - (d) ikunu trasferibbli liberament u mingħajr ebda restrizzjoni legali jew pretensjonijiet ta' parti terza li jxekklu l-likwidazzjoni tagħhom;
 - (e) jilhq u wiehed mir-reqwiziti li ġejjin:
 - (i) għandhom suq ta' ftehim attiv ta' bejgħ dirett jew xiri mill-ġdid, ma' grupp varjat ta' xerrejja u bejjiegha, inkluż f'kundizzjonijiet ta' krizi u li għalih il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu aċċess affidabbli;
 - (ii) jistgħu jiġu llikwidati mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD permezz ta' ftehim ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli ħafna kif imsemmi fil-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u speċifikat fl-Artikolu 38 ta' dan ir-Regolament;
 - (f) dejta affidabbli dwar il-prezzijiet ta' dawn l-istrumenti ta' dejn tiġi ppubblikata tal-inqas kuljum;
 - (g) ikunu disponibbli fil-pront u konvertibbli fi flus kontanti matul l-istess jum.
2. Sabiex il-kollateral jiġi kkunsidrat bħala wiehed ta' kwalità iktar baxxa minn dak imsemmi fil-paragrafu 1 għall-finijiet tal-punt (d) tal-Artikolu 59(3), u l-punt (d) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, għandu jikkonsisti minn titoli trasferibbli u strumenti tas-suq monetarju li jilhq u l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) l-istrumenti finanzjarji jinħarġu minn emittent b'riskju ta' kreditu baxx ibbażat fuq valutazzjoni interna adegwata mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, bl-adozzjoni ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni u li tikkunsidra r-riskju li jinholq mill-istabbiliment ta' emittent f'pajjiż partikolari;
 - (b) l-istrumenti finanzjarji jkollhom riskju tas-suq baxx ibbażat fuq valutazzjoni interna adegwata mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, bl-adozzjoni ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni;
 - (c) jiġu ddenominati f'munita li r-riskji tagħha jistgħu jiġu ġestiti mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
 - (d) ikunu trasferibbli liberament u mingħajr ebda restrizzjoni legali jew pretensjonijiet ta' parti terza li jxekklu l-likwidazzjoni tagħhom;
 - (e) jilhq u wiehed mir-reqwiziti li ġejjin:
 - (i) ikollhom suq ta' ftehim attiv ta' bejgħ dirett jew xiri mill-ġdid, ma' grupp varjat ta' xerrejja u bejjiegha, u li l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jista' juri aċċess affidabbli għalih, inkluż f'kundizzjonijiet ta' krizi;

▼B

- (ii) ikunu jistghu jiġu llikwidati mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD permezz ta' ftehim ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli hafna kif imsemmi fil-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u speċifikat fl-Artikolu 38 ta' dan ir-Regolament;
- (f) ikunu jistghu jiġu llikwidati matul l-istess jum;
- (g) id-dejta dwar il-prezzijiet ta' dawn l-istrumenti tkun disponibbli għall-pubbliku f'hin li jvarja bejn kwazi reali u reali;
- (h) ma jinharġu mill-ebda wieħed minn dawn li ġejjin:
 - (i) il-partecipant li jipprovdi l-kollateral, jew minn entità li tkun parti mill-istess grupp tal-partecipant, għajr fil-każ ta' bond koperta u f'każ biss meta l-assi li jsostnu dan il-bond ikunu segregati b'mod xieraq f'qafas legali b'saħħtu u jissodisfaw ir-rekwiziti stipulati f'dan l-Artikolu;
 - (ii) fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jew entità li tagħmel parti mill-istess grupp tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
 - (iii) entità li n-negozju tagħha jinvolvi l-ghoti ta' servizzi kritiċi għall-funzjonament tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, għajr jekk din l-entità tkun bank ċentrali tal-Unjoni jew bank ċentrali li johroġ munita li fiha l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu skoperturi;
- (i) ma jkunux soġġetti mod iehor għal riskju ta' korrelazzjoni hażina fis-sens tal-Artikolu 291 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

*Artikolu 11***Kollateral iehor**

1. Tipi oħrajn ta' kollateral li għandhom jintużaw minn fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandhom jikkonsistu minn strumenti finanzjarji li jilhq u l-kundizzjonijiet li ġejjin:
- (a) ikunu trasferibbli liberament u mingħajr ebda restrizzjoni legali jew pretensjonijiet ta' parti terza li jxekklu l-likwidazzjoni;
 - (b) ikunu eliġibbli f'bank ċentrali tal-Unjoni, fejn fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess għal kreditu regolari u mhux okkażjonali ("kreditu ta' rutina") f'dak il-bank ċentrali;
 - (c) jiġu ddenominati f'munita li r-riskji tagħha jistghu jiġu ġestiti mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
 - (d) fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu ftehim ta' finanzjament prestabbilit mat-tip ta' istituzzjoni finanzjarja b'affidabbiltà kreditizja msemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u speċifikata fl-Artikolu 38 ta' dan ir-Regolament, li jipprevedi l-konverżjoni ta' dawn l-istrumenti fi flus kontanti matul l-istess jum.

▼B

2. Għall-finijiet tal-punt (c) tal-Artikolu 59(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, tip ieħor ta' kollateral li għandu jintuża minn fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkun ikkostitwit minn strumenti finanzjarji li jilhqgħu l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) ikunu trasferibbli liberament u mingħajr ebda restrizzjoni legali jew pretensjonijiet ta' parti terza li jxekklu l-likwidazzjoni tagħhom;
- (b) jiġu ddenominati f'munita li r-riskji tagħha jistgħu jiġu ġestiti mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
- (c) il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu dawn it-tnejn li ġejjin:
 - (i) arrangament ta' finanzjament prestabbilit skont il-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u speċifikat fl-Artikolu 38 ta' dan ir-Regolament, sabiex b'hekk dawn l-istrumenti jkunu jistgħu jiġu likwidati fi żmien hamest ijiem ta' negozju
 - (ii) rizorsi ta' likwidità kwalifikanti skont l-Artikolu 34 sa ammont suffiċjenti biex jiġi żgurat li jkopri d-differenza fiż-żmien għal-likwidazzjoni ta' dan il-kollateral f'każ ta' inadempjenza tal-partecipant.

*Artikolu 12***Valwazzjoni tal-kollateral**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jistabbilixxi politiki ta' valwazzjoni ta' kollateral li jiżguraw dan li ġej:

- (a) li l-istrumenti finanzjarji msemija fl-Artikolu 10 issirilhom valwazzjoni skont is-suq tal-inqas darba kuljum;
- (b) li l-istrumenti finanzjarji msemija fl-Artikolu 11(1) issirilhom valwazzjoni tal-inqas darba kuljum u, meta din il-valwazzjoni ta' kuljum ma tkunx possibbli, issirilhom valwazzjoni skont mudell;
- (c) li l-istrumenti finanzjarji msemija fl-Artikolu 11(2) issirilhom valwazzjoni tal-inqas darba kuljum u, meta din il-valwazzjoni ta' kuljum ma tkunx possibbli, issirilhom valwazzjoni skont mudell;

2. Il-metodoloġiji għal valwazzjoni skont mudell imsemija fil-punti (b) u (c) tal-paragrafu 1 għandhom jiġu ddokumentati bis-shih.

3. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu janalizza l-adeqwatezza tal-politiki u l-proċeduri ta' valwazzjoni tiegħu fil-każijiet kollha li ġejjin:

- (a) fuq bazi regolari li trid tkun tal-inqas darba kull sena;
- (b) meta bidla materjali taffettwa l-politiki u l-proċeduri ta' valwazzjoni.

▼B*Artikolu 13***Telf impost**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ghandu jistabbilixxi l-livell ta' telf impost kif ġej:

- (a) meta l-kollateral huwa eligibbli fil-bank ċentrali li fih il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess għal kreditu ta' rutina, it-telf impost applikat għal dan it-tip ta' kollateral mill-bank ċentrali jista' jitqies bhala l-limitu minimu tat-telf impost;
- (b) meta l-kollateral mhuwiex eligibbli fil-bank ċentrali li fih il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess għal kreditu ta' rutina, it-telf impost applikat mill-bank ċentrali li jöħroġ il-munita li fiha l-istrument finanzjarju huwa denominat għandu jitqies bhala l-limitu minimu tat-telf impost;

2. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li l-politiki u l-proċeduri tiegħu biex jiġi ddeterminat it-telf impost jikkunsidraw il-possibbiltà li l-kollateral jista' jehtieg li jiġi llikwidat f'kundizzjonijiet ta' krizi tas-suq u l-hin mehtieg biex jiġi llikwidat.

3. It-telf impost għandu jiġi ddeterminat billi jiġu kkunsidrati l-kriterji rilevanti, inkluż dan li ġej kollu:

- (a) it-tip ta' assi;
- (b) il-livell ta' riskju ta' kreditu assoċjat mal-istrument finanzjarju;
- (c) il-pajjiż tal-ħruġ tal-assi;
- (d) il-maturità tal-assi;
- (e) il-volatilità tal-prezzijiet futuri storiċi u ipotetiċi tal-assi f'kundizzjonijiet ta' krizi tas-suq;
- (f) il-likwidità tas-suq sottostanti, inkluż il-firxa bejn it-talba u l-offerta;
- (g) ir-riskju tal-kambju, meta applikabbli;
- (h) ir-riskju ta' korrelazzjoni hażina fis-sens tal-Artikolu 291 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, meta applikabbli.

4. Il-kriterji msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 3 għandu jiġi ddeterminat minn valutazzjoni interna tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, abbazi ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni.

5. Ma għandu jiġi assenjat l-ebda valur ta' kollateral lit-titoli pprovduti minn entità li tagħmel parti mill-istess grupp ta' min jissellef.

▼B

6. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li t-telf impost jiġi kkalkulat b'mod konservattiv biex tiġi limitata l-proċiklicità kemm jista' jkun possibbli.

7. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li l-politiki u l-proċeduri tiegħu dwar it-telf impost jiġu validati tal-inqas darba fis-sena minn unità indipendenti tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u li t-telf impost applikabbli jsir punt ta' riferiment bil-hruġ mill-bank ċentrali tal-munita rilevanti u, meta l-punt ta' riferiment tal-bank ċentrali ma jkunx disponibbli, ta' sorsi rilevanti oħrajn.

8. It-telf impost applikat għandu jiġu rivedut mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD tal-inqas darba kuljum.

*Artikolu 14***Limiti ta' konċentrazzjoni tal-kollateral**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkollu stabbilit politiki u proċeduri dwar limiti ta' konċentrazzjoni ta' kollateral li jinkludu dan li ġej:

- (a) il-politiki u l-proċeduri li għandhom jiġu segwiti meta jsir kwalunkwe ksur tal-limiti ta' konċentrazzjoni;
- (b) il-mizuri tal-mitigazzjoni tar-riskju li għandhom jiġu applikati meta l-limiti ta' konċentrazzjoni definiti fil-politiki jinqabżu;
- (c) l-iskeda taz-żmien tal-implimentazzjoni mistennija tal-mizuri skont il-punt (b).

2. Il-limiti ta' konċentrazzjoni fi hdan l-ammont totali tal-kollateral miġbur (“portafoll tal-kollateral”) għandhom jiġu stabbiliti billi jiġu kkunsidrati l-kriterji li ġejjin:

- (a) l-emittenti individwali billi tiġi kkunsidrata l-istruttura ta' grupp tagħhom;
- (b) il-pajjiż tal-emittent;
- (c) it-tip ta' emittent;
- (d) it-tip ta' assi;
- (e) il-munita tas-saldu;
- (f) il-kollateral b'riskju ta' kreditu, likwidità u tas-suq 'il fuq mil-livelli minimi;
- (g) l-eligibbiltà tal-kollateral biex il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess għal kreditu ta' rutina fil-bank ċentrali tal-hruġ;
- (h) kull parteċipant mutwatarju;
- (i) il-parteeipanti mutwatarji kollha;
- (j) strumenti finanzjarji mahruġa minn emittenti tal-istess tip f'termini tas-settur ekonomiku, l-attività u r-reġjun ġeografiku;

▼B

(k) il-livell tar-riskju ta' kreditu tal-istrument finanzjarju jew tal-emittent iddeterminat minn valutazzjoni interna mwettqa mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, abbażi ta' metodoloġija defnita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni u li tikkun-sidra r-riskju li jinholoq mill-istabbiliment tal-emittent f'pajjiz partikolari;

(l) il-likwidità u l-volatilità tal-prezzijiet tal-istrumenti finanzjarji.

3. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li mhux iktar minn 10 % tal-iskopertura ta' kreditu matul l-istess jum tiegħu jiġi ggarantit minn kwalunkwe wiehed minn dawn li ġejjin:

(a) istituzzjoni ta' kreditu singola;

(b) istituzzjoni ta' pajjiz terz soġġetta għal u li tikkonforma ma' regoli prudenzjali li tal-inqas ikunu stretti daqs dawk previsti fid-Direttiva 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 575/2013, skont l-Artikolu 114(7) ta' dak ir-Regolament;

(c) entità kummerċjali li hija parti mill-istess grupp tal-istituzzjoni msemmija fil-punt (a) jew (b).

4. Meta jikkalkula l-limiti ta' konċentrazzjoni ta' kollateral imsemmija fil-paragrafu 2, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jaggrega l-iskopertura totali tiegħu għal kontroparti singola li tirriżulta mill-ammont tal-linji ta' kreditu kumulattivi, kontijiet ta' depożitu, kontijiet kurrenti, strumenti tas-swieq monetarji, u facilitajiet ta' retroriakk-wist użati mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

5. Meta jiddetermina l-limitu ta' konċentrazzjoni ta' kollateral għall-iskopertura ta' fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għal emittent individwali, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jaggrega u jittratta bhala riskju singolu l-iskopertura tiegħu għall-istrumenti finanzjarji kollha mahruġa mill-emittent jew minn entità ta' grupp, iggarantiti b'mod esplicitu mill-emittent jew minn entità ta' grupp.

6. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura l-adegwatezza tal-politiki u l-proċeduri tal-limitu ta' konċentrazzjoni tal-kollateral tiegħu f'kull hin. Għandu jirrevedi l-limiti ta' konċentrazzjoni tal-kollateral tiegħu tal-inqas darba fis-sena u kull darba li ssehh bidla materjali li taffettwa l-iskopertura għar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

7. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jinforma lill-partecipanti mutwatarji bil-limiti ta' konċentrazzjoni tal-kollateral applikabbli u bi kwalunkwe emenda għal dawn il-limiti skont il-paragrafu 6.

*Artikolu 15***Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn**

1. Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn għandhom jikkonsistu biss f'riżorsi finanzjarji jew il-protezzjoni tal-kreditu msemmija fil-paragrafi 2 sa 4 u dawk imsemmija fl-Artikolu 16.

▼B

2. Rizorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn jistgħu jinkludu garanziji ta' banek kummerċjali pprovduti minn istituzzjoni finanzjarja b'affidabbiltà kreditizja li tilhaq ir-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 38(1) jew kartell ta' dawn l-istituzzjonijiet finanzjarji li jilhq u l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) jinħarġu minn emittent b'riskju ta' kreditu baxx ibbażat fuq valutazzjoni interna adegwata mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, bl-adozzjoni ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni u li tikkunsidra r-riskju li jinholoq mill-istabbiliment ta' emittent f'pajjiż partikolari;
 - (b) jiġu ddenominati f'munita li r-riskji tagħha jistgħu jiġu ġestiti b'mod adegwat mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
 - (c) ikunu rrevokabbli, inkondizzjonali u ma jkun hemm l-ebda eżenzjoni jew opzjoni legali jew kuntrattwali li tippermetti li l-emittent jopponi l-hlas tal-garanzija;
 - (d) jistgħu jiġu onorati, fuq talba, matul jum wiehed tan-negozju, waqt il-perjodu tal-likwidazzjoni tal-portafoll tal-partecipant mutwatarju f'kontumacja mingħajr l-ebda restrizzjoni regolatorja, legali jew operazzjonali;
 - (e) ma jinħarġux minn entità li hija parti mill-istess grupp tal-partecipant mutwatarju kopert mill-garanzija, jew minn entità li n-negozju tagħha jinvolvi l-ġħoti ta' servizzi kritiċi għall-funzjonament tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, għajr jekk din l-entità hija bank ċentrali taż-Żona Ekonomika Ewropea jew bank ċentrali li johroġ munita li fiha l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu skoperturi;
 - (f) ma jkunux soġġetti għal riskju sinifikanti ta' korrelazzjoni hażina fis-sens tal-Artikolu 291 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
 - (g) ikunu ggarantiti bis-shih minn kollateral li jilhaq il-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) ma jkunx soġġett għal riskju ta' korrelazzjoni hażina fis-sens tal-Artikolu 291 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 abbażi ta' korrelazzjoni b'affidabbiltà kreditizja tal-garanti jew il-partecipant mutwatarju, għajr jekk dan ir-riskju ta' korrelazzjoni hażina jiġi mmitigat b'mod adegwat minn telf impost applikat lill-kollateral;
 - (ii) il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess fil-pront għall-kollateral u jkun falliment remot f'każ ta' inadempjenza simultanja tal-partecipant mutwatarju u l-garanti;
 - (iii) l-idoneità tal-garanti tkun giet ratifikata mill-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD wara valutazzjoni shiha tal-emittent u tal-qafas legali, kuntrattwali u operazzjonali tal-garanzija sabiex jinkiseb livell għoli ta' kumdità dwar l-effikaċja tal-garanzija, u tkun giet notifikata lill-awtorsità kompetenti rilevanti skont l-Artikolu 60(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

▼B

3. Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn jistgħu jinkludu garanziji bankarji mahruġa minn bank ċentrali li jilhqu l-kundizzjonijiet li ġejjin kollha:

- (a) jinħarġu minn bank ċentrali tal-Unjoni jew bank ċentrali li joħroġ munita li fiha l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu skoperturi;
- (b) jiġu ddenominati f'munita li r-riskju tagħha jista' jiġi ġestit b'mod adegwat mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
- (c) ikunu rrevokabbli, inkondizzjonali u l-bank ċentrali emittenti ma jkun jista' jiddependi fuq l-ebda eżenzjoni jew opzjoni legali jew kuntrattwali li tippermetti li l-emittent jopponi l-ħlas tal-garanzija;
- (d) jiġu onorati fi żmien jum ta' negozju wiehed.

4. Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn jistgħu jinkludu kapital, wara li jitnaqqsu r-rekwiżiti ta' kapital ta-Artikoli 1 sa 8, iżda wkoll għall-finijiet ta' kopertura tal-iskoperturi għall-banek ċentrali, il-banek multi-laterali tal-iżvilupp u l-organizzazzjonijiet internazzjonali li mhumiex eżenti skont l-Artikolu 23(2).

*Artikolu 16***Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn għal skoperturi f'konnessjonijiet interoperabbli**

Riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn jistgħu jinkludu garanziji bankarji u ittri ta' kreditu, użati biex jiggarantixxu l-iskoperturi ta' kreditu mahluqa bejn CSDs li jistabbilixxu konnessjonijiet interoperabbli, li jilhqu l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) ikopru biss l-iskoperturi ta' kreditu bejn iż-żewġ CSDs konnessi;
- (b) ikunu nħarġu minn konsorzju tal-istituzzjonijiet finanzjarji b'affidabbiltà kreditizja li jilhqu r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 38(1), li fihom kull waħda minn dawn l-istituzzjonijiet finanzjarji tkun obbligata thallas il-parti tal-ammont totali li dwaru jkun intlaħaġ ftehim kuntrattwali;
- (c) jiġu ddenominati f'munita li r-riskju tagħha jista' jiġi ġestit b'mod adegwat mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
- (d) ikunu rrevokabbli, inkondizzjonali u l-istituzzjonijiet emittenti ma jkunu jistgħu jiddependu fuq l-ebda eżenzjoni jew opzjoni legali jew kuntrattwali li tippermetti li l-emittent jopponi l-ħlas tal-ittra ta' kreditu;
- (e) jistgħu jiġu onorati, fuq talba, mingħajr l-ebda restrizzjoni regulatorja, legali jew operazzjonali;
- (f) ma jinħarġux minn:
 - (i) entità li tagħmel parti mill-istess grupp tas-CSD mutwatarju jew CSD bi skopertura koperta mill-garanzija bankarja u ittri ta' kreditu;
 - (ii) entità li n-negozju tagħha jinvolvi l-ġhoti ta' servizzi kritiċi għall-funzjonament tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;

▼B

- (g) ma jkunux soġġetti għal riskju sinifikanti ta' korrelazzjoni hazina fis-sens tal-Artikolu 291 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (h) il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jimmonitorja l-affidabbiltà kreditizja tal-istituzzjonijiet finanzjarji emittenti fuq bażi regolari billi jivvaluta b'mod indipendenti l-affidabbiltà kreditizja ta' dawn l-istituzzjonijiet u billi jassenja u jirrevedi b'mod regolari l-klassifikazzjonijiet tal-kreditu interni għal kull istituzzjoni finanzjarja;
- (i) jistgħu jiġu onorati waqt il-perjodu ta' likwidazzjoni fi żmien tlett ijiem ta' negozju mill-mument li fih il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD f'kontumacja jonqos milli jilhaq l-obbligi ta' hlas meta jkunu dovuti;
- (j) ir-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti msemmija fl-Artikolu 34 ikunu disponibbli sa ammont suffiċjenti li jkopri d-distakk fiż-żmien sakemm il-garanzija bankarja u l-ittri ta' kreditu jiġu onorati f'każ ta' inadempjenza ta' wiehed mis-CSDs konnessi;
- (k) ir-riskju tan-nuqqas tal-ammont shih tal-garanzija bankarja u li l-ittri ta' kreditu ma jithallsux mill-konsorzju jiġi mitigat permezz ta':
- (i) l-istabbiliment ta' limiti xierqa ta' konċentrazzjoni li jiżguraw li l-ebda istituzzjoni finanzjarja, inkluża l-impriża omm u s-sussidjarji tagħha, ma tkun parti mill-garanziji tal-konsorzju għal iktar minn 10 % tal-ammont totali tal-ittra ta' kreditu;
- (ii) il-limitazzjoni tal-iskopertura ta' kreditu li hija koperta bl-użu tal-garanzija bankarja u l-ittri ta' kreditu sal-ammont totali tal-garanzija bankarja nieqes 10 % tal-ammont totali, jew l-ammont iggarantit miż-żewġ istituzzjonijiet ta' kreditu bl-ikbar sehem tal-ammont totali, skont liema wiehed ikun l-iktar baxx;
- (iii) l-implimentazzjoni ta' miżuri addizzjonali ta' mitigazzjoni tar-riskju bħal arrangamenti ta' kondivizjoni tat-telf li huma effettivi u għandhom regoli u proċeduri definiti tajjeb;
- (l) l-arrangamenti jiġu ttestjati u riveduti b'mod perjodiku skont l-Artikolu 41(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

KAPITOLU II

QAFAS PRUDENZJALI GHAR-RISKJU TA' KREDITU U TA' LIKWIDITÀ*Artikolu 17***Dispożizzjonijiet ġenerali**

1. Għall-finijiet tar-rekwiżiti prudenzjali dwar ir-riskju ta' kreditu li jinholoq mill-ghoti ta' servizzi ancillari ta' tip bankarju minn fornitur ta' servizzi bankarji-CSD rigward kull sistema ta' saldu tat-titoli, kif imsemmi fl-Artikolu 59(3) u (5) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkonforma mar-rekwiżiti kollha stabbiliti fil-Kapitolu dwar il-monitoraġġ, il-kejl, il-ġestjoni, ir-rappurtar u l-iżvelar pubbliku ta' riskju ta' kreditu rigward dan li ġej:

▼B

- (a) riskju ta' kreditu ta' matul il-jum u riskju ta' kreditu mil-lum għall-ghada;
- (b) kollateral rilevanti u riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn użati fir-rigward tar-riskji msemmija fil-punt (a);
- (c) skoperturi ta' kreditu residwi potenzjali;
- (d) proċeduri ta' rimborż u rati ta' sanzjonar.

2. Għall-finijiet tar-rekwiżiti prudenzjali dwar ir-riskju ta' likwidità li jinholoq mill-ghoti ta' servizzi anċillari ta' tip bankarju minn fornitur ta' servizzi bankarji-CSD rigward kull sistema ta' saldu tat-titoli, kif imsemmi fl-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkonforma ma' dan li ġej:

- (a) ir-rekwiżiti tat-Taqsima 2 għall-monitoraġġ, il-kejl, il-ġestjoni, ir-rappurtar u l-iżvelar pubbliku tar-riskji ta' likwidità;
- (b) ir-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 dwar il-monitoraġġ, il-kejl, il-ġestjoni, ir-rappurtar u l-iżvelar pubbliku ta' riskji ta' likwidità oħrajn għajr dawk koperti mill-punt (a).

*TAQSIMA 1****Riskju ta' kreditu****Artikolu 18***Qafas tal-ġestjoni tar-riskju ta' kreditu**

1. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-Artikolu 17(1), fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jfassal u jimplementa politiki u proċeduri li jikkonformaw mar-rekwiżiti li ġejjin:

- (a) il-kejl tar-riskju ta' kreditu ta' matul il-jum u mil-lum għall-ghada skont is-Sottotaqsima 1;
- (b) il-monitoraġġ tar-riskju ta' kreditu ta' matul il-jum u mil-lum għall-ghada skont is-Sottotaqsima 2;
- (c) il-ġestjoni tar-riskju ta' kreditu ta' matul il-jum u mil-lum għall-ghada skont is-Sottotaqsima 3;
- (d) il-kejl, il-monitoraġġ u l-ġestjoni tal-kollateral u riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn, kif imsemmi fil-punti (c) u (d) tal-Artikolu 59(3) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, skont il-Kapitolu I ta' dan ir-Regolament;
- (e) l-analizi u l-pjanijiet kif wiehed għandu jindirizza kwalunkwe skopertura ta' kreditu residwi potenzjali, skont is-Sottotaqsima 4;
- (f) il-ġestjoni tal-proċeduri ta' rimborż u r-rati ta' sanzjonar tiegħu, skont is-Sottotaqsima 5;
- (g) ir-rappurtar tar-riskju ta' kreditu tiegħu skont is-Sottotaqsima 6;
- (h) l-iżvelar pubbliku tar-riskju ta' kreditu tiegħu skont is-Sottotaqsima 7;

▼B

2. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrevedi l-politiki u l-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 tal-inqas darba fis-sena.

3. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrevedi dawn il-politiki u l-proċeduri kull darba li ssehh' waħda minn dawn li ġejjin u meta waħda mill-bidliet imsemmija fil-punti (a) jew (b) jaffettwaw l-iskopertura għar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD:

- (a) il-politiki u l-proċeduri jkunu soġġetti għal bidla materjali;
- (b) meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD iwettaq b'mod volontarju bidla wara l-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 19.

4. Il-politiki u l-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinkludu l-preparazzjoni u l-aġġornament ta' rapport relatat mar-riskji ta' kreditu. Dan ir-rapport għandu jinkludi dan li ġej:

- (a) il-metrika msemmija fl-Artikolu 19;
- (b) it-telf impost skont l-Artikolu 13, irrappurtat skont it-tip ta' kollateral;
- (c) it-tibdil tal-politiki jew tal-proċeduri msemmija fil-paragrafu 3.

5. Ir-rapport imsemmi fil-paragrafu 4 għandu jkun soġġett għal reviżjoni ta' kull xahar mill-kumitati rilevanti stabbiliti mill-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD. Meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikun istituzzjoni ta' kreditu ddeżinjata mis-CSD skont il-punt (b) tal-Artikolu 54(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ir-rapport imsemmi fil-paragrafu 4 għandu jsir disponibbli wkoll għall-kumitat tar-riskju stabbilit skont l-Artikolu 48 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 tas-CSD bl-istess frekwenza ta' kull xahar.

6. Meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jikser limitu tal-konċentrazzjoni wiehed jew iktar minn wiehed imsemmija fl-Artikolu 14, għandu jirrapporta dan minnufih lill-kumitat rilevanti tiegħu li jkun inkarigat mill-kontroll tar-riskju u, fil-każ ta' istituzzjoni ta' kreditu msemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu, għandu jirrapporta minnufih għand il-kumitat tar-riskju tas-CSD.

Sottotaqsima 1

Kejl tar-Riskji ta' Kreditu

Artikolu 19

Kejl tar-riskji ta' kreditu ta' matul l-istess jum

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jidentifika u jkejje l-iskoperturi ta' riskji ta' kreditu ta' matul l-istess jum u jantiċipa skoperturi ta' kreditu massimi ta' matul l-istess jum permezz ta' għodod operazzjonali u analitiċi li jidentifikaw u jkejju skoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum, u li jirreġistraw, b'mod partikolari, il-metrika li ġejja kollha għal kull kontraparti:

▼B

- (a) skoperturi ta' kreditu massimi u medji ta' matul l-istess jum għas-servizzi anċillari ta' tip bankarju stabbiliti fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (b) skoperturi ta' kreditu massimi u medji ta' matul l-istess jum għal kull parteċipant mutwatarju, u analiżi statistika ulterjuri tal-kollateral li jkopri dawn l-iskoperturi ta' kreditu;
- (c) skoperturi ta' kreditu massimi u medji ta' matul l-istess jum għal kontropartijiet oħrajn u, jekk ikun iggarantit minn kollateral, analiżi statistika ulterjuri tal-kollateral li jkopri dawn l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum;
- (d) il-valur totali tal-linji ta' kreditu ta' matul l-istess jum estizi lill-parteċipanti;
- (e) l-analiżi statistika ulterjuri tal-iskoperturi ta' kreditu msemmija fil-punti (b) u (c) għandha tkopri dan li ġej:
 - (i) il-kollateral li jilhaq ir-reqwiziti tal-Artikolu 10;
 - (ii) kollateral ieħor skont l-Artikolu 11(1);
 - (iii) kollateral ieħor skont l-Artikolu 11(2);
 - (iv) rizorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn skont l-Artikolu 15 u 16.

2. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jwettaq il-kejl imsemmi fil-paragrafu 1 fuq bażi kontinwa.

Meta l-identifikazzjoni u l-kejl ta' riskju ta' kreditu ta' matul l-istess jum ma jkunx possibbli minhabba d-dipendenza fuq id-disponibbiltà ta' dejta esterna, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkejjel l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum fuq l-ogħla frekwenza possibbli u tal-inqas darba kuljum.

*Artikolu 20***Kejl ta' skoperturi ta' kreditu mil-lum għall-ghada**

Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkejjel l-iskoperturi ta' kreditu mil-lum għall-ghada għas-servizzi anċillari ta' tip bankarju stabbiliti fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014 billi kuljum jirreġistra l-iskoperturi ta' kreditu pendenti mill-jum ta' qabel, fl-aħħar tal-jum ta' negozju.

*Sottotaqsima 2***Monitoraġġ tar-Riskji ta' Kreditu***Artikolu 21***Monitoraġġ tal-iskoperturi ta' kreditu matul l-istess jum**

Għall-finijiet tal-monitoraġġ tar-riskji ta' kreditu ta' matul l-istess jum, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu, b'mod partikolari:

- (a) jimmonitorja fuq bażi kontinwa, permezz ta' sistema ta' rappurtar awtomatiku, l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum li jinholqu mis-servizzi anċillari ta' tip bankarju msemmija fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014;

▼B

- (b) iżomm, għal tal-inqas għaxar snin, rekord ta' kuljum tal-iskoperturi ta' kreditu massimi u medji ta' matul l-istess jum li jinholqu minn servizzi anċillari ta' tip bankarju msemmija fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (c) jirreġistra l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum li joriġinaw minn kull entità li fuqha jaqgħu l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum, inkluż dawn li ġejjin:
 - (i) l-emittenti;
 - (ii) il-partecipanti fis-sistema ta' saldu tat-titoli operata minn CSD, fil-livell ta' entità u ta' grupp;
 - (iii) is-CSDs b'konnessjonijiet interoperabbli;
 - (iv) il-banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn użati biex isiru jew jiġu riċevuti l-hlasijiet;
- (d) jiddeskrivi bis-shih kif il-qafas tal-ġestjoni tar-riskju ta' kreditu jikkunsidra l-interdipendenzi u r-relazzjonijiet multipli li fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jista' jkollu ma' kull wahda mill-entitajiet imsemmija fil-punt (c);
- (e) jispeċifika, għal kull kontroparti, kif fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jimmonitorja l-konċentrazzjoni tal-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum, inklużi l-iskoperturi tiegħu għall-entitajiet tal-gruppi li jinkludu l-entitajiet elenkati fil-punt (c);
- (f) jispeċifika kif fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jevalwa l-adeqgwa-tezza tat-telf impost applikat lill-kollateral miġbur;
- (g) jispeċifika kif il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jimmonitorja l-kopertura tal-kollateral tal-iskoperturi ta' kreditu u l-kopertura ta' skoperturi ta' kreditu b'rizorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn.

*Artikolu 22***Monitoraġġ ta' riskji ta' kreditu mil-lum għall-ghada**

Għall-finijiet tal-monitoraġġ ta' skoperturi ta' kreditu mil-lum għall-ghada, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu, fir-rigward tal-kreditu mil-lum għall-ghada:

- (a) iżomm rekord tas-somma tal-iskoperturi ta' kreditu fi tmiem il-jum effettivi, għal tal-inqas għaxar snin;
- (b) jirreġistra kuljum l-informazzjoni msemmija fil-punt (a).

▼B

Sottotaqsima 3

Ġestjoni ta' Riskji ta' Kreditu ta' Matul l-Istess Jum*Artikolu 23***Rekwiziti ġenerali għall-ġestjoni ta' riskju ta' kreditu ta' matul l-istess jum**

1. Għall-finijiet tal-monitoraġġ ta' riskju ta' kreditu ta' matul l-istess jum, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu:

- (a) jispeċifika kif jivvaluta t-tfassil u l-operat tal-qafas tal-ġestjoni tar-riskju ta' kreditu tiegħu rigward l-attivitajiet kollha elenkati fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (b) jagħti biss linji ta' kreditu kancellabbli mingħajr kundizzjonijiet fi kwalunkwe hin mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u mingħajr avviz minn qabel lill-parteeċipanti mutwatarji tas-sistema ta' saldu tat-titoli operati mis-CSD;
- (c) meta garanzija bankarja msemmija fl-Artikolu 16 tintuża f'konnessjonijiet interoperabbli, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jivvaluta u janalizza l-interkonnnettività li tista' tinholoq meta l-istess parteċipanti jipprovdu din il-garanzija bankarja.

2. L-iskoperturi li ġejjin huma eżenti mill-applikazzjoni tal-Artikoli 9 sa 15 u 24:

- (a) l-iskoperturi għall-membri tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC), korpi oħra tal-Istati Membri li jwettqu funzjonijiet simili, u korpi pubbliċi oħra tal-Unjoni inkarigati li jintervjenu fil-ġestjoni tad-dejn pubbliku;
- (b) l-iskoperturi għal wiehed mill-banek multilaterali tal-iżvilupp elenkati fl-Artikolu 117(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (c) l-iskoperturi għal wiehed mill-organizzazzjonijiet internazzjonali elenkati fl-Artikolu 118 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (d) l-iskoperturi għall-entitajiet tas-settur pubbliku fis-sens tal-Artikolu 4(8) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 meta jkunu l-proprjetà ta' gvernijiet ċentrali u jkollhom arrangamenti espliciti pprovduti minn gvernijiet ċentrali li jiggarrantixxu l-iskoperturi ta' kreditu tagħhom;
- (e) l-iskoperturi għall-banek ċentrali ta' pajjiżi terzi li huma ddenominati fil-munita domestika ta' dan il-bank ċentrali bil-kundizzjoni li l-Kummissjoni tadotta att ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 114(7) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li jikkonferma li dan il-pajjiż terz huwa kkunsidrat bħala wiehed li japplika arrangamenti superviżorji u regolatorji tal-inqas ekwivalenti għal dawk applikati fl-Unjoni.



Artikolu 24

Limiti ta' kreditu

Għall-finijiet tal-ġestjoni ta' riskju ta' kreditu ta' matul l-istess jum, u meta jiġu stabbiliti l-limiti ta' kreditu għal parteċipant mutwatarju individwali fil-livell ta' grupp, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkonforma ma' dan kollu li ġej:

- (a) jivvaluta l-affidabbiltà kreditizja tal-partiċipant mutwatarju abbażi ta' metodoloġija li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni;
- (b) jivverifika l-konformità tal-kollateral u riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn ipprovduti minn partiċipant biex jiġu koperti l-iskoperturi ta' kreditu ta' matul l-istess jum, mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 9 u 15 rispettivament;
- (c) jistabbilixxi l-limiti ta' kreditu lil partiċipant mutwatarju abbażi tar-relazzjonijiet multipli li l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jkollu mal-partiċipant mutwatarju, inkluż meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jipprovd iktar minn servizz anċillari ta' tip bankarju wiehed minn fost daww imsemmija fit-Taqsima C tal-Anness għar-Regolament (UE) Nru 909/2014 lill-istess partiċipant;
- (d) jikkunsidra l-livell ta' riżorsi ta' likwidità kwalifikanti skont l-Artikolu 34;
- (e) jirrevedi l-limiti ta' kreditu lil partiċipant mutwatarju bil-għan li jiżgura t-tnejn li ġejjin:
 - (i) meta l-affidabbiltà kreditizja ta' partiċipant mutwatarju tonqos, li l-limiti ta' kreditu jiġu riveduti jew imnaqqsa;
 - (ii) meta l-valur tal-kollateral ipprovdut minn partiċipant mutwatarju jonqos, li d-disponibbiltà ta' kreditu titnaqqas.
- (f) jirrevedi l-linji ta' kreditu mogħtija lill-partiċipanti mutwatarji tal-inqas darba kull sena abbażi tal-użu effettiv tal-kreditu tagħhom;
- (g) jiżgura li l-ammont ta' skoperturi ta' kreditu mil-lum għall-għada jiġi integrat fl-użu tal-limitu ta' kreditu mogħti lill-partiċipant;
- (h) jiżgura li l-ammont ta' kreditu mil-lum għall-għada li jkun għadu ma ġiex rimborsat jiġi inkluż fl-iskoperturi ta' matul l-istess jum tal-jum ta' wara u jiġi ipprovdut limitu massimu ta' kreditu.

Sottotaqsima 4

Skoperturi ta' kreditu reżidwu potenzjali

Artikolu 25

Skoperturi ta' kreditu reżidwu potenzjali

1. Il-politiki u l-proċeduri msemmija fl-Artikolu 18(1) għandhom jiżguraw li kwalunkwe skoperturi ta' kreditu reżidwu potenzjali jiġu ġestiti, inkluż fis-sitwazzjonijiet meta l-valur ta' wara l-likwidazzjoni tal-kollateral u riżorsi finanzjarji ekwivalenti oħrajn ma jkunux suffiċjenti biex ikopru l-iskoperturi ta' riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

▼B

2. Dawn il-politiki u l-proċeduri għandhom:
- (a) jispeċifikaw kif telf ta' kreditu potenzjalment mhux kopert jiġi allokat, inkluż il-hlas lura ta' kwalunkwe fondi li fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jista' jissellef minn fornituri ta' likwidità biex ikopri lakuni ta' likwidità relatati ma' dan it-telf;
 - (b) jinkludu valutazzjoni kontinwa tal-kundizzjonijiet tas-swieq li jevolvu relatati mal-valur ta' wara l-likwidazzjoni tal-kollateral jew ta' riżorsi finanzjarji ekwivalenti li jistgħu jiżviluppaw fi skopertura ta' kreditu reżidwu potenzjali;
 - (c) jispeċifikaw li l-valutazzjoni msemmija fil-punt (b) għandha tiġi akkumpanjata minn proċedura li tistabbilixxi:
 - (i) il-miżuri li għandhom jiġu kkunsidrati bħala dawk li jindirizzaw il-kundizzjonijiet tas-suq imsemmija fil-punt (b);
 - (ii) l-iskeda taż-żmien tal-miżuri msemmija fil-punt (i);
 - (iii) kwalunkwe aġġornament tal-qafas tal-ġestjoni tar-riskju ta' kreditu bħala riżultat tal-kundizzjonijiet tas-suq imsemmija fil-punt (b).
3. Il-kumitat tar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u, meta jkun rilevanti, il-kumitat tar-riskju tas-CSD għandhom jiġu infurmati bi kwalunkwe riskju li jista' johloq skoperturi ta' kreditu reżidwu potenzjali u l-awtorità kompetenti msemmija fl-Artikolu 60(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandha tiġi infurmata fil-pront b'dawn ir-riskji.
4. L-iżvilupp tas-suq u tal-attivitajiet li jaffettwaw l-iskoperturi ta' riskju ta' kreditu ta' matul l-istess jum għandhom jiġu analizzati u riveduti kull sitt xhur u rrapportati lill-kumitat tar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u, meta jkun rilevanti, lill-kumitat tar-riskju tas-CSD.

Sottotaqsima 5

Proċeduri ta' rimborż u rati ta' sanzjonar*Artikolu 26***Proċeduri ta' rimborż ta' kreditu ta' matul l-istess jum****▼C1**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkollu proċeduri ta' rimborż effettivi ta' kreditu ta' matul l-istess jum, li jikkonformaw mar-rekwiżiti fil-paragrafi 2.

▼B

2. Il-proċeduri ta' rimborż ta' kreditu ta' matul il-jum għandhom jipprevedu rati ta' sanzjonar li jaġixxu bħala deterrent effettiv biex jiskoraġġixxu skoperturi ta' kreditu mil-lum għall-ghada u, b'mod partikolari, li għandhom jilhq u ż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:
- (a) ikunu oghla mir-rata tas-suq kollateralizzata mil-lum għall-ghada tas-suq monetarju interbankarju u r-rata ta' self marginali ta' bank centrali tal-hruġ tal-munita tal-iskopertura ta' kreditu;

▼B

- (b) jikkunsidraw il-kostijiet tal-finanzjament tal-munita tal-iskopertura ta' kreditu u l-affidabbiltà kreditizja tal-parteċipant li jkollu skopertura ta' kreditu mil-lum għall-ghada.

Sottotaqsima 6

Rappurtar tar-riskju ta' kreditu*Artikolu 27***Rappurtar lill-awtoritajiet dwar il-ġestjoni ta' riskji matul l-istess jum**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrapporta lill-awtorità kompetenti rilevanti msemmija fl-Artikolu 60(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

2. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkonforma mar-rekwiżiti ta' rappurtar kollha li ġejjin:

(a) għandu jissottometti dikjarazzjoni kwalitattiva li tispjega l-azzjonijiet meħuda dwar kif ir-riskji ta' kreditu, inklużi r-riskji ta' kreditu ta' matul l-istess jum, jiġu mkejla, immonitorjati u ġestiti, b'tal-inqas frekwenza annwali;

(b) għandu jinnotifika kwalunkwe tibdil materjali fl-azzjonijiet meħuda skont il-punt (a), immedjatament wara li dan it-tibdil materjali jsehh;

(c) għandu jissottometti l-metrika msemmija fl-Artikolu 19 kull xahar.

3. Meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jikser, jew ikun friskju li jikser ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, inkluż waqt żminijiet ta' krizi, għandu jinnotifika dan minnufih lill-awtorità kompetenti rilevanti u għandu jissottometti mingħajr dewmien zejjed lil din l-awtorità kompetenti pjan dettaljat sabiex terġa' tintlaħaq il-konformità fi żmien debitu.

4. Sakemm terġa' tintlaħaq il-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament u tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrapporta kuljum il-punti msemmija fil-paragrafu 2, skont kif xieraq, sat-tmiem ta' kull jum ta' negozju għajr jekk l-awtorità kompetenti rilevanti tawtorizza frekwenza ta' rappurtar iktar baxxa u dewmien fir-rappurtar itwal billi tikkunsidra s-sitwazzjoni individwali tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u l-iskala u l-komplessità tal-attivitajiet tiegħu.

Sottotaqsima 7

Żvelar pubbliku*Artikolu 28***Żvelar pubbliku**

Għall-finijiet tal-punt (h) tal-Artikolu 18(1), kull sena l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżvela lill-pubbliku dikjarazzjoni kwalitattiva komprensiva li tispjega kif ir-riskji ta' kreditu, inklużi r-riskji ta' kreditu ta' matul l-istess jum, jiġu mkejla, immonitorjati u ġestiti.

▼B*TAQSIMA 2****Riskju ta' likwidità****Artikolu 29***Regoli ġenerali dwar ir-riskju ta' likwidità**

1. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-Artikolu 17(2), fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jfassal u jimplementa politiki u proċeduri li:

- (a) ikejlu r-riskju ta' likwidità ta' matul l-istess jum u mil-lum għall-ghada, skont is-Sottotaqsima 1;
- (b) jimmonitorjaw ir-riskju ta' likwidità ta' matul l-istess jum u mil-lum għall-ghada, skont is-Sottotaqsima 2;
- (c) iġestixxu r-riskju ta' likwidità, skont is-Sottotaqsima 3;
- (d) jirrapportaw ir-riskju ta' likwidità ta' matul l-istess jum u mil-lum għall-ghada, skont is-Sottotaqsima 4;
- (e) jizvelaw il-qafas u l-ghodod għall-monitoraġġ, il-kejl, il-ġestjoni, u r-rappurtar dwar ir-riskju ta' likwidità, skont is-Sottotaqsima 5.

2. Għal kull tibdil fil-qafas tar-riskju ta' likwidità ġenerali għandu jigi rrapportat lill-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

*Sottotaqsima 1***Kejl tar-riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum***Artikolu 30***Kejl tar-riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jwaqqaf għodod operazzjonali u analitiċi effikaċi biex ikejjel, fuq bażi kontinwa, il-metrika li ġejja fuq bażi ta' munita b'munita:

- (a) l-użu massimu ta' likwidità ta' matul l-istess jum, ikkalkulat bl-użu tal-ikbar pożizzjoni kumulattiva netta pożittiva u l-ikbar pożizzjoni kumulattiva netta negattiva;
- (b) ir-rizorsi totali ta' likwidità ta' matul l-istess jum disponibbli fil-bidu tal-jum ta' negozju, disaggregati f'dan kollu li ġejj:
 - (i) ir-rizorsi ta' likwidità kwalifikanti kif speċifikat fl-Artikolu 34;

— il-flus kontanti ddepożitati f'bank ċentrali tal-hruġ;

▼B

— il-flus kontanti disponibbli f'istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn b'affidabbiltà kreditizja msemmija fl-Artikolu 38(1);

— il-linji ta' kreditu impenjati jew arrangamenti simili;

— l-assi li jilhqur r-reqwiziti tal-Artikoli 10 u 11(1) ta' dan ir-Regolament applikabbli għall-kollateral, jew strumenti finanzjarji konformi mar-reqwiziti stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392, li jkunu disponibbli fil-pront u konvertibbli fi flus kontanti b'arrangamenti ta' finanzjament prestabbiliti u affidabbli hafna, kif imsemmi fl-Artikolu 38;

— il-kollateral imsemmi fl-Artikolu 10 u l-Artikolu 11(1);

(ii) rizorsi li mhumiex rizorsi ta' likwidità kwalifikanti, inkluzi linji ta' kreditu mhux impenjati;

(c) il-valur totali ta' dawn kollha li ġejjin:

(i) hruġ ta' likwidità ta' matul l-istess jum, inkluza dik li għaliha jkun hemm skadenza ta' ħin speċifiku matul l-istess jum;

(ii) obbligi ta' saldu fi flus kontanti f'sistemi ta' saldu tat-titoli oħrajn meta s-CSD li għalih il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jaġixxi bhala aġent tas-saldu jkollu jagħmel is-saldu tal-pożizzjonijiet;

(iii) l-obbligi relatati mal-attivitàjiet tas-suq tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, bħall-konsenja jew ir-ritorn ta' tranzazzjonijiet tas-suq monetarju jew hlasijiet ta' margni;

(iv) hlasijiet oħrajn ta' importanza kritika għar-reputazzjoni tas-CSD u l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

2. għal kull munita tas-sistemi ta' saldu tat-titoli li għaliha furnitur ta' servizzi bankarji-CSD jaġixxi bhala aġent tas-saldu, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jimmonitorja l-htigijiet ta' likwidità li joriġinaw minn kull entità li għaliha l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jkollu skopertura ta' likwidità.

Artikolu 31

Kejl tar-riskji ta' likwidità mil-lum għall-ghada

Rigward ir-riskji ta' likwidità mil-lum għall-ghada, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jqabbel, fuq bazi kontinwa, ir-rizorsi ta' likwidità mal-htigijiet ta' likwidità tiegħu, meta dawn il-htigijiet jirriżultaw mill-użu ta' kreditu mil-lum għall-ghada, għal kull munita tas-saldu tas-sistemi ta' saldu tat-titoli li għalihom il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jaġixxi bhala aġent tas-saldu.



Sottotaqsima 2

Monitoraġġ ta' riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum

Artikolu 32

Monitoraġġ ta' riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum

1. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jistabbilixxi u jzomm rapport dwar ir-riskju ta' likwidità ta' matul l-istess jum li jassumi. Dan ir-rapport għandu jinkludi, tal-inqas:

- (a) il-metrika msemija fl-Artikolu 30(1);
- (b) il-predispożizzjoni għar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;
- (c) pjan ta' finanzjament ta' kontinġenza li jiddeskrivi r-rimedji li għandhom jiġu applikati meta tinkiser il-predispożizzjoni għar-riskju.

Ir-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jiġi rivedut kull xahar mill-kumitat tar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u mill-kumitat tar-riskju tas-CSD.

2. Għal kull munita tas-saldu tas-sistema ta' saldu tat-titoli li għaliha l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jaġixxi bhala aġent tas-saldu, għandu jkun hemm għodod operazzjonali u analitiċi effikaċi biex jiġu mmonitorjati fuq bażi ta' hin li jvarja bejn kwazi reali u reali l-pożizzjonijiet ta' likwidità ta' matul l-istess jum tagħha meta mqabbla mal-attivitajiet mistennija tagħha u r-rizorsi disponibbli abbażi tal-bilanċi u l-bqija tal-kapaċità ta' likwidità ta' matul l-istess jum. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu:

- (a) iżomm, għal tal-inqas għaxar snin, rekord tal-ikbar pożizzjoni kumulattiva netta pożittiva ta' matul l-istess jum ta' kuljum u l-ikbar pożizzjoni kumulattiva netta negattiva ta' matul l-istess jum għal kull munita ta' saldu tas-sistema ta' saldu tat-titoli li għaliha jaġixxi bhala aġent tas-saldu;
- (b) jimmonitorja l-iskoperturi ta' likwidità tiegħu fuq bażi kontinwa meta mqabbla mal-iskopertura ta' likwidità massima ta' matul l-istess jum li tkun għiet storikament irregistrata.

Artikolu 33

Monitoraġġ ta' riskji ta' likwidità mil-lum għall-ghada

Rigward ir-riskji ta' likwidità mil-lum għall-ghada, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu japplika dawn it-tnejn li ġejjin:

- (a) iżomm, għal tal-inqas għaxar snin, rekord tar-riskji ta' likwidità mahluqa mill-użu ta' kreditu mil-lum għall-ghada għal kull munita tas-sistema ta' saldu tat-titoli li għaliha jaġixxi bhala aġent tas-saldu;
- (b) jimmonitorja r-riskju ta' likwidità mahluq mill-kreditu estiz mil-lum għall-ghada meta mqabbel mal-iskopertura ta' likwidità massima mahluqa mill-kreditu estiz mil-lum għall-ghada li tiġi storikament irregistrata.



Sottotaqsima 3

Ġestjoni ta' Riskji ta' Likwidità

Artikolu 34

Riżorsi ta' likwidità kwalifikanti

Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jimmitiga r-riskji ta' likwidità korrispondenti, inkluzi r-riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum, f'kull munita billi juża kwalunkwe waħda mir-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti li ġejjin:

- (a) il-flus kontanti ddepożitati f'bank ċentrali tal-hruġ;
- (b) il-flus kontanti ddepożitati f'waħda mill-istituzzjonijiet finanzjarji b'affidabbiltà kreditizja identifikati fl-Artikolu 38(1);
- (c) il-linji ta' kreditu impenjati jew ftehimiet simili;
- (d) l-assi li jilhq u r-reqwiziti tal-Artikolu 10 u tal-Artikolu 11(1) ta' dan ir-Regolament applikabbli għall-kollateral, jew strumenti finanzjarji konformi mar-Regolament Delegat (UE) 2017/392, li jkunu disponibbli fil-pront u konvertibbli fi flus kontanti b'arrangamenti ta' finanzjament prestabbiliti u affidabbli hafna skont l-Artikolu 38 ta' dan ir-Regolament;
- (e) il-kollateral imsemmi fl-Artikolu 10 u l-Artikolu 11(1).

Artikolu 35

Ġestjoni tar-riskju ta' likwidità ta' matul l-istess jum

1. Għal kull munita ta' kwalunkwe waħda mis-sistemi ta' saldu tat-titoli li għaliha jaġixxi bhala aġent tas-saldu, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu:

- (a) jagħmel stima tad-dhul u tal-hruġ ta' likwidità ta' matul l-istess jum għas-servizzi anċillari ta' tip bankarju pprovduti kollha;
- (b) jantiċipa l-iskeda taz-żmien ta' matul l-istess jum ta' dawn il-flussi;
- (c) ibassar il-htigijiet ta' likwidità ta' matul l-istess jum li jistghu jinholqu f'perjodi differenti waqt il-jum.

2. Għal kull munita ta' kwalunkwe waħda mis-sistemi ta' saldu tat-titoli li għaliha jaġixxi bhala aġent tas-saldu, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu:

- (a) jagħmel arrangamenti biex jakkwista finanzjament suffiċjenti matul l-istess jum biex jilhaq l-oġettivi ta' matul l-istess jum hekk kif jirriżultaw mill-analizi msemmija fil-paragrafu 1;

▼B

- (b) iġestixxi u jkun lest li jikkonverti fi flus kontanti l-kollateral neċessarju biex jinkisbu fondi matul l-istess jum f'sitwazzjonijiet ta' krizi, billi jikkunsidra t-telf impost skont l-Artikolu 13 u l-limiti ta' koncentrazzjoni skont l-Artikolu 14;
- (c) iġestixxi l-iskeda taż-żmien tal-hruġ ta' likwidità tiegħu f'konformità mal-oġġettivi tiegħu ta' matul l-istess jum;
- (d) ikollu stabbiliti arrangamenti biex jittratta tharbit mhux mistenni fil-flussi ta' likwidità tiegħu matul l-istess jum.

3. Għall-fini li jilhaq ir-rekwiżit minimu ta' riżorsi ta' likwidità kwalifikanti tiegħu, fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jidentifika u jġestixxi r-riskji li għalihom jista' jiġi espost wara l-indempjenza ta' mill-inqas żewġ parteċipanti, inklużi l-impriza omm u s-sussidjarji tagħhom, li għalihom ikollu l-ikbar skopertura ta' likwidità.

4. Għar-riskju ta' tharbit mhux mistenni fil-flussi ta' likwidità tiegħu matul l-istess jum, imsemmi fil-paragrafu 2(d), il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jispeċifika xenarji estremi iżda plawżibbli, inklużi dawk identifikati fl-Artikolu 36(7) meta rilevanti, u tal-inqas abbażi ta' waħda minn dawn:

- (a) firxa ta' xenarji storiċi, inklużi perjodi ta' movimenti estremi tas-suq osservati tul dawn l-aħħar 30 sena, jew sakemm tkun disponibbli dejta affidabbli, li setgħu jesponu lill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għall-ikbar riskju finanzjarju, għajr jekk il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD juri li r-rikorrenza ta' sitwazzjoni storika ta' movimenti kbar fil-prezzijiet mhijiex plawżibbli;

- (b) firxa ta' xenarji futuri potenzjali li jilhq u l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (i) ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet konsistenti dwar il-volatilità tas-suq u l-korrelazzjoni tal-prezzijiet fis-swieq u l-istrumenti finanzjarji;
- (ii) ikunu bbażati fuq valutazzjonijiet kwantitattivi u kwalitattivi ta' kundizzjonijiet potenzjali tas-suq, inkluż tharbit u diżlokazzjonijiet jew irregolaritajiet ta' aċċessibbiltà għas-swieq, kif ukoll tnaqqis fil-valur tal-likwidazzjoni tal-kollateral, u tnaqqis fil-likwidità tas-suq meta assi mhux fi flus kontanti jiġu aċċettati bħala kollateral.

5. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkunsidra wkoll dan li ġej:

- (a) it-tfassil u l-operazzjonijiet tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, inkluż rigward l-entitajiet imsemmija fl-Artikolu 30(2) u infrastrutturi tas-swieq finanzjarji konnessi jew entitajiet oħrajn li jistgħu johlqu riskju ta' likwidità materjali għall-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u, meta applikabbli, ikopru perjodu ta' hafna jiem;

▼B

- (b) kwalunkwe relazzjoni b'saħħitha jew skopertura simili bejn il-parteċipanti tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, inkluż bejn il-parteċipanti u l-impriza omm u s-sussidjarji tagħhom;
- (c) valutazzjoni tal-probabbiltà ta' inadempjenzi multipli min-naħa tal-parteċipanti u l-effetti fost il-parteċipanti li dawn l-inadempjenzi jistgħu johlqu;
- (d) l-impatt tal-inadempjenzi multipli msemija fil-punt (c) fuq il-flussi ta' flus kontanti tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u fuq il-kapaċità ta' kontrobilanċ u tal-orizzont ta' sopravivenza tiegħu;
- (e) jekk l-immudellar jirriflettix l-impatti differenti li krizi ekonomika jista' jkollha fuq l-assi u d-dħul u l-hruġ ta' likwidità tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

6. Il-grupp ta' xenarji storiċi u ipotetiċi użati biex jiġu identifikati kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli għandu jiġi rivedut mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u, meta rilevanti, f'konsultazzjoni mal-kumitat tar-riskju tas-CSD, tal-inqas darba kull sena. Dawn ix-xenarji għandhom jiġu riveduti b'mod iktar frekwenti meta l-iżviluppi tas-suq jew l-operazzjonijiet tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jaffettwaw is-suppożizzjonijiet sottostanti tax-xenarji b'mod li jkunu meħtieġa aġġustamenti għal dawn ix-xenarji.

7. Il-qafas tar-riskju ta' likwidità għandu jikkunsidra, b'mod kwantitattiv u kwalitattiv, il-punt sa fejn jistgħu jseħhu b'mod simultanju movimenti estremi tal-prezzijiet fil-kollateral jew l-assi fi swieq identifikati multipli. Il-qafas għandu jirrikonoxxi li korrelazzjonijiet ta' prez-zijiet storiċi jistgħu ma jibqgħux applikabbli f'kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkunsidra wkoll kwalunkwe waħda mid-dipendenzi esterni tiegħu fl-ittestjar tal-istress tiegħu, kif imsemmi fl-Artikolu.

8. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jidentifika kif il-metrika tal-monitoraġġ ta' matul l-istess jum imsemija fl-Artikolu 30(1) tintuża biex jiġi kkalkulat il-valur xieraq tal-finanzjament meħtieġ matul l-istess jum. Għandu jiżviluppa qafas intern biex jivvaluta valur prudenti ta' assi likwidi li jiġu kkunsidrati bħala suffiċjenti għall-iskopertura tiegħu ta' matul l-istess jum inkluż, b'mod partikolari, dan kollu li ġej:

- (a) il-monitoraġġ opportun ta' assi likwidi, inkluż il-kwalità tal-assi, il-konċentrazzjoni tagħhom u d-disponibbiltà immedjata tagħhom;
- (b) politika xierqa dwar il-monitoraġġ tal-kundizzjonijiet tas-suq li jistgħu jaffettwaw il-likwidità tar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti ta' matul l-istess jum;
- (c) il-valur tar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti ta' matul l-istess jum, evalwati u kkalibrati taht kundizzjonijiet ta' suq fi krizi, inklużi x-xenarji msemija fl-Artikolu 36(7).

▼B

9. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li l-assi likwidi tiegħu jkunu taħt il-kontroll ta' funzjoni speċifika ta' ġestjoni ta' likwidità.

10. Il-qafas tar-riskju ta' likwidità tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jinkludi arrangamenti ta' governanza xierqa relatati mal-ammont u l-forma tar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti totali miżmuma mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, kif ukoll dokumentazzjoni adegwata rilevanti u, b'mod partikolari waħda minn dawn li ġejjin:

(a) it-tqegħid tal-assi likwidi tiegħu f'kont separat taħt il-ġestjoni diretta tal-funzjoni ta' ġestjoni tal-likwidità, li jkun jista' jintuża biss bhala sors ta' fondi kontingenti waqt perjodi ta' krizi;

(b) l-istabbiliment ta' sistemi u kontrolli interni biex il-funzjoni ta' ġestjoni tal-likwidità tingħata kontroll operazzjonali effikaċi biex jitwettqu dawn it-tnejn li ġejjin:

(i) il-partecipazzjonijiet ta' assi likwidi jiġu kkonvertiti fi flus kontanti fi kwalunkwe punt fil-perjodu ta' krizi;

(ii) isir aċċess għall-fondi kontingenti mingħajr ma jkun hemm kunflitt dirett ma l-ebda strategija eżistenti ta' negozju jew ta' ġestjoni ta' riskju, sabiex b'hekk l-ebda assi ma jiġi inkluz fir-riżervi ta' likwidità meta l-bejgħ tagħhom mingħajr ma jiġu sostitwiti tul il-perjodu ta' krizi jkun jista' johloq pożizzjoni ta' riskju miftuħa b'eċċess tal-limiti interni tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD;

(c) kombinazzjoni tar-rekwiżiti stabbiliti fil-punti (a) u (b), meta din il-kombinazzjoni tiżgura riżultat kumparabbli.

11. Ir-rekwiżiti ta' dan l-Artikolu dwar il-qafas tar-riskju ta' likwidità tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandhom japplikaw ukoll għal skoperturi transkonfinali u bejn il-muniti meta jkun rilevanti.

12. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrevedi l-proċeduri msemmija fil-paragrafi 2, 3 u 11 tal-inqas darba fis-sena, waqt li jikkunsidra l-iżviluppi rilevanti kollha tas-suq kif ukoll l-iskala u l-koncentrazzjoni tal-iskoperturi.

*Artikolu 36***Ittestjar tal-istress tas-suffiċjenza tar-riżorsi finanzjarji likwidi**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiddetermina u jittestja s-suffiċjenza tar-riżorsi ta' likwidità tiegħu fil-livell tal-munita rilevanti permezz ta' ttestjar tal-istress regolari u rigoruż li jilhaq ir-rekwiżiti kollha li ġejjin:

(a) jitwettaq abbażi tal-fatturi msemmija fil-paragrafi 4 u 5, kif ukoll ix-xenarji speċifiċi msemmija fil-paragrafu 6;

▼B

(b) jinkludi ttestjar regolari tal-proċeduri tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD sabiex jaċċedi għar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti tiegħu minn fornitur ta' likwidità bl-użu ta' xenarji ta' matul l-istess jum;

(c) jikkonforma mar-reqwiziti tal-paragrafi 2 sa 6.

2. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura, tal-inqas permezz ta' diliġenza xierqa u rigoruża u ttestjar tal-istress li kull fornitur ta' likwidità tar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti minimi mehtieġa tiegħu stabbiliti skont l-Artikolu 34, ikollu informazzjoni biżżejjed biex jifhem u jgħestixxi r-riskju ta' likwidità assoċjat tiegħu, u jkun kapaċi jikkonforma mal-kundizzjonijiet ta' arranġament ta' finanzjament pres-tabbilit u affidabbli hafna stabbiliti fil-punti (d) u (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

3. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkollu regoli u proċeduri stabbiliti biex jindirizza l-insuffiċjenza tar-riżorsi finanzjarji ta' likwidità kwalifikanti enfasizzati mit-testijiet tal-istress.

4. Meta t-testijiet tal-istress jirriżultaw fi ksur tal-predispożizzjoni għar-riskju msemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 32(1), il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu:

(a) jirrapporta għand il-kumitat tar-riskju tiegħu stess u, meta rilevanti, għand il-kumitat tar-riskju tas-CSD ir-riżultati tat-testijiet tal-istress;

(b) jirrevedi u jaġġusta l-pjan ta' kontinġenza msemmi fil-punt (c) tal-Artikolu 32(1) meta l-ksur ma jkunx jista' jiġi restawrat sa tmien il-jum;

(c) ikollu regoli u proċeduri biex jevalwa u jaġġusta l-adeqwatezza tal-qafas ta' għestjoni tar-riskju ta' likwidità tiegħu u tal-fornituri ta' likwidità skont ir-riżultati u l-analiżi tat-testijiet tal-istress tiegħu.

5. Ix-xenarji tal-ittestjar tal-istress użati fl-ittestjar tal-istress tar-riżorsi finanzjarji likwidi għandhom jifasslu billi jiġu kkunsidrati d-disinn u l-operat tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, u jinkludu l-entitajiet kollha li jistgħu johlqu riskju materjali għalih.

6. Ix-xenarji tal-ittestjar tal-istress użati fl-ittestjar tal-istress tar-riżorsi finanzjarji ta' likwidità kwalifikanti għandhom jifasslu billi tiġi kkunsidrata l-inadempjenza, f'isolament jew f'kombinazzjoni, ta' mill-inqas żewġ parteċipanti tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, inklużi l-impriza omm u s-sussidjarji tagħhom, li għalihom il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu l-ikbar skopertura ta' likwidità.

▼ B

7. Ix-xenarji użati fl-ittestjar tal-istress ta' riżorsi finanzjarji likwidi għandhom jitfasslu billi tiġi kkunsidrata firxa wiesgħa ta' xenarji rilevanti estremi iżda plawsibbli, li jkopru stress fuq perjodu qasir u fuq perjodu twil, u stress speċifiku għall-istituzzjoni u mifruq mas-suq kollu, inkluż:

- (a) l-irċevuta nieqsa tal-hlasijiet mill-partecipanti fil-hin;
- (b) in-nuqqas jew l-inkapaċità temporanji ta' wiehed mill-fornituri ta' likwidità tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD li jipprovdli likwidità, inklużi dawk imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, banek kustodji, aġenti nostro, jew kwalunkwe infrastruttura relatata, inklużi CSDs interoperabbli;
- (c) pressjonijiet simultanji fis-swieq tal-finanzjament u tal-assi, inkluż tnaqqis fil-valur tar-riżorsi ta' likwidità kwalifikanti;
- (d) stress fil-konvertibilità tal-kambju u aċċess għas-swieq tal-kambju;
- (e) tibdil avvers fir-reputazzjoni ta' fornitur ta' servizzi bankarji-CSD bir-riżultat li certi fornituri ta' likwidità jirtiraw il-likwidità;
- (f) volatilitajiet tal-prezzijiet storiċi massimi rilevanti ta' kollateral jew assi bhala avvenimenti rikorrenti;
- (g) tibdil fid-disponibbiltà ta' kreditu fis-suq.

8. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiddetermina l-muniti rilevanti msemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 billi japplika l-passi li ġejjin f'sekwenza:

- (a) jikklassifika l-muniti mill-oghla wahda għal dik l-iktar baxxa abbażi tal-medja tal-ikbar tliet pożizzjonijiet kumulattivi netti negattivi ta' kuljum, ikkonvertiti f'euro, fi żmien tmax-il xahar;
- (b) jikkunsidra bhala rilevanti:
 - (i) il-muniti tal-Unjoni l-iktar rilevanti li jilhqgħu l-kundizzjonijiet speċifikati fir-Regolament Delegat (UE) 2017/392;
 - (ii) il-bqija tal-muniti kollha sakemm l-ammont aggregat korrispondenti tal-ikbar pożizzjonijiet kumulattivi negattivi netti medji mkejla skont (a) ikun daqs jew jaqbeż il-95 % għall-muniti kollha.

9. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jidentifika u jaġġorna l-muniti rilevanti msemmija fil-paragrafu 8 b'mod regolari iżda tal-inqas kull xahar. Għandu jipprevedi fir-regoli tiegħu li, f'sitwazzjonijiet ta' kriżi, is-servizzi ta' saldu provviżorji fil-muniti mhux rilevanti jistgħu jitwettqu għall-valur ekwivalenti tagħhom f'munita rilevanti.



Artikolu 37

Nuqqasijiet ta' likwidità mhux previsti u potenzjalment mhux koperti

1. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ghandu jistabbilixxi regoli u proċeduri biex jaffettwa s-saldu fil-hin matul l-istess jum u f'iktar minn jum wiehed tal-obbligi tal-hlas wara kwalunkwe inadempjenza individwali jew ikkombinata bejn il-partecipanti tiegħu. Dawn ir-regoli u l-proċeduri għandhom jipprovdu kwalunkwe nuqqas ta' likwidità mhux previst u potenzjalment mhux kopert li jirriżulta minn din l-inadempjenza bil-ghan li tiġi evitata t-tneħħija tal-istralċ, ir-revoka, jew id-dewmien tas-saldu matul l-istess jum tal-obbligi tal-hlas.

2. Ir-regoli u l-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikollu aċċess għal depożiti fi flus kontanti jew investimenti mil-lum għall-ghada ta' depożiti fi flus kontanti, u jkollu stabbilit proċess sabiex jissostitwixxi kwalunkwe riżorsa ta' likwidità li jista' juża waqt krizi, sabiex b'hekk ikun jista' jkompli jopera b'mod sigur u tajjeb.

3. Ir-regoli u l-proċeduri msemmija fil-paragrafi 1 għandhom jinkludu rekwiżiti għal dawn it-tnejn li ġejjin:

(a) analiżi kontinwa tal-htigijiet ta' likwidità li jevolvu maż-żmien biex tkun tista' ssir l-identifikazzjoni ta' avvenimenti li jistgħu jiżviluppaw f'nuqqasijiet ta' likwidità mhux previsti u potenzjalment mhux koperti, inkluż pjan għat-tiġdid tal-arrangamenti ta' finanzjament qabel ma jiskadu;

(b) ittestjar prattiku regolari tar-regoli u l-proċeduri nfushom.

4. Ir-regoli u l-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiġu akkumpanjati minn proċedura li tistabbilixxi kif in-nuqqasijiet ta' likwidità potenzjali identifikati għandhom jiġu indirizzati mingħajr dewmien żejjed inkluż, meta jkun meħtieġ, bl-aġġornament tal-qafas ta' gestjoni tar-riskju ta' likwidità.

5. Ir-regoli u l-proċeduri msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom inizzlu fid-dettall ukoll dan kollu li ġej:

(a) kif fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkollu aċċess għal depożiti ta' flus kontanti jew investimenti mil-lum għall-ghada ta' depożiti ta' flus kontanti;

(b) kif fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jwettaq tranżazzjonijiet tas-suq matul l-istess jum;

(c) kif fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu juża bħala sors linji ta' likwidità prestabbiliti.

6. Ir-regoli u l-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinkludu rekwiżit biex il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jirrapporta kwalunkwe riskju ta' likwidità li jkollu l-potenzjal li johloq nuqqasijiet ta' likwidità li preċedentement ma kinux previsti u potenzjalment mhux koperti lil:

(a) il-kumitat tar-riskju tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u, meta jkun rilevanti, lill-kumitat tar-riskju tas-CSD;

▼B

- (b) l-awtorità kompetenti rilevanti msemmija fl-Artikolu 60(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, bil-mod stabbilit fl-Artikolu 39 ta' dan ir-Regolament.

*Artikolu 38***Arranġamenti sabiex il-kollateral jew l-investiment jiġi kkonvertit fi flus kontanti bl-użu ta' arranġamenti prestabbiliti u affidabbli hafna**

1. Għall-finijiet tal-punt (e) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 l-istituzzjonijiet finanzjarji b'affidabbiltà kreditizja għandhom jinkludu waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) istituzzjoni ta' kreditu awtorizzata skont l-Artikolu 8 tad-Direttiva 2013/36/UE li l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jista' juri li għandha riskju ta' kreditu baxx abbażi ta' valutazzjoni interna, bl-użu ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni;
- (b) istituzzjoni ta' kreditu ta' pajjiż terz li tilhaq ir-rekwiziti kollha li ġejjin:
- (i) hija soġġetta għal u tikkonforma ma' regoli prudenzjali kkunsidrati bħala stretti tal-inqas daqs dawk stabbiliti fid-Direttiva 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (ii) ikollha prattiki ta' kontabilità b'saħħithom, proċeduri ta' salvagwardja, u kontrolli interni;
- (iii) ikollha riskju ta' kreditu baxx ibbażat fuq valutazzjoni interna mwettqa mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD, bl-adozzjoni ta' metodoloġija definita u oġġettiva li ma tiddependix esklużivament fuq opinjonijiet esterni;
- (iv) tikkunsidra r-riskji li jinholqu mit-twaqqif tal-istituzzjoni finanzjarja ta' dan il-pajjiż terz f'pajjiż partikolari.

2. Meta fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jippjana li jistabilixxi arranġament ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli hafna ma' istituzzjoni finanzjarja b'affidabbiltà kreditizja kif imsemmi fil-paragrafu 1, għandu juża biss l-istituzzjonijiet finanzjarji li tal-inqas ikollhom aċċess għal kreditu mill-bank ċentrali li joffro il-munita uzata fi hdan l-arranġamenti ta' finanzjament prestabbiliti, b'mod dirett jew permezz ta' entitajiet tal-istess grupp.

3. Wara li jiġi stabbilit arranġament ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli hafna ma' waħda mill-istituzzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jimmonitorja l-affidabbiltà kreditizja ta' dawn l-istituzzjonijiet finanzjarji fuq bażi kontinwa billi japplika dawn it-tnejn li ġejjin:

- (a) jissoġġetta lil dawn l-istituzzjonijiet għal valutazzjonijiet regolari u indipendenti tal-affidabbiltà kreditizja tagħhom;
- (b) jassenja u jirrevedi b'mod regolari l-klassifikazzjonijiet tal-kreditu interni għal kull istituzzjoni finanzjarja li magħha s-CSD ikun stabilixxa arranġament ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli hafna.

▼B

4. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jimmonitorja u jikkontrolla mill-qrib il-konċentrazzjoni tal-iskopertura ta' riskju ta' likwidità għal kull istituzzjoni finanzjarja involuta f'arrangament ta' finanzjament prestabbilit u affidabbli hafna, inklużi l-impriza omm u s-sussidjarji tagħha.

5. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju ta' likwidità tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jinkludi rekwiżit biex jiġu stabbiliti limiti ta' konċentrazzjoni, li jipprevedu dan li ġejj:

- (a) li l-limiti ta' konċentrazzjoni jiġu stabbiliti skont il-munita;
- (b) li tal-inqas jiġu stabbiliti żewġ arrangamenti għal kull munita ewlenija;
- (c) li l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ma jkun jiddependi zżejjed fuq l-ebda istituzzjoni finanzjarja individwali, meta jiġu kkunsidrati l-muniti kollha.

Għall-finijiet tal-punt (b), il-muniti ewlenin għandhom jiġu kkunsidrati li tal-inqas ikunu l-ewwel 50 % tal-muniti l-iktar rilevanti kif iddeterminat skont l-Artikolu 36(8). Meta munita tiġi ddeterminata bhala l-munita ewlenija, għandha tkompli tiġi kkunsidrata bhala ewlenija għal perjodu ta' tliet snin kalendarji mid-data tad-determinazzjoni tagħha bhala munita ewlenija.

6. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD li jkollu aċċess għal kreditu ta' rutina fil-bank ċentrali tal-hruġ għandu jiġi kkunsidrat bhala wiehed li jilhaq ir-rekwiżiti tal-punt (b) fil-paragrafu 5 sa fejn ikollu kollateral eligibbli għal ipotekazzjoni għall-bank ċentrali rilevanti.

7. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jimmonitorja u jikkontrolla kontinwament il-limiti ta' konċentrazzjoni tiegħu lejn il-fornituri ta' likwidità tiegħu, bl-eċċezzjoni ta' dawk imsemmija fil-paragrafu 6, u għandu jimplementa politiki u proċeduri biex jiżgura li l-iskopertura għar-riskju ġenerali tiegħu għal kwalunkwe istituzzjoni finanzjarja individwali tibqa' fi hdan il-limiti ta' konċentrazzjoni ddeterminati skont il-paragrafu 5.

8. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrevedi l-politiki u l-proċeduri tiegħu dwar limiti ta' konċentrazzjoni applikabbli lejn il-fornituri ta' kreditu tiegħu, bl-eċċezzjoni ta' dawk imsemmija fil-paragrafu 6, tal-inqas darba kull sena u kull darba li jsehh tibdil materjali li jaffettwa l-iskopertura għar-riskju tiegħu għal kwalunkwe istituzzjoni finanzjarja individwali.

9. Fil-kuntest tar-rappurtar tiegħu lill-awtorità kompetenti rilevanti skont l-Artikolu 39, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jinforma lill-awtorità kompetenti b'dawn it-tnejn li ġejjin:

- (a) kwalunkwe tibdil sinifikanti fil-politiki u l-proċeduri li jikkonċernaw il-limiti ta' konċentrazzjoni lejn il-fornituri ta' likwidità tiegħu ddeterminati skont dan l-Artikolu;
- (b) każijiet fejn jaqbez limitu ta' konċentrazzjoni lejn il-fornituri ta' likwidità tiegħu stabbiliti fil-politiki u l-proċeduri tiegħu, kif imsemmi fil-paragrafu 5.

▼B

10. Meta jinqabeż limitu ta' koncentrazzjoni lejn il-fornituri ta' likwidità tiegħu, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrimedja l-eċċess minghajr dewmien żejjed billi jsegwi l-miżuri ta' mitigazzjoni tar-riskju msemmija fil-paragrafu 7.

11. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li l-ftehim dwar il-kollateral jippermettilu aċċess fil-pront għall-kollateral tiegħu fl-eventwalità ta' inadempjenza ta' kljent, billi jikkunsidra tal-inqas in-natura, id-daqs, il-kwalità, il-maturità, u l-post tal-assi pprovduti mill-kljent bhala kollateral.

12. Meta l-assi użati bhala kollateral mill-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD ikunu fil-kontijiet tat-titoli miżmuma minn entità oħra ta' parti terza, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżgura li jintlaħqu l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) ikollu vizibbiltà f'hin reali tal-assi identifikati bhala kollateral;
- (b) il-kollateral jiġi ssegregat mit-titoli l-oħrajn tal-parteciċipant mutwatarju;
- (c) l-arrangamenti ma' din l-entità ta' parti terza jipprevjenu kwalunkwe telf ta' assi għall-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD.

13. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jieħu l-passi kollha mehtieġa minn qabel biex jistabbilixxi l-infurzabbiltà tal-pretensjoni tiegħu għal strumenti finanzjarji pprovduti bhala kollateral.

14. Il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jkun kapaci li jaċċedi u jikkonverti l-assi mhux fi flus kontanti msemmija fl-Artikolu 10 u l-Artikolu 11(1) fi flus kontanti matul l-istess jum permezz ta' arrangamenti prestabbiliti u affidabbli hafna stabbiliti skont il-punt (d) tal-Artikolu 59(4) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

Sottotaqsima 4

Rappurtar tar-Riskji ta' Likwidità*Artikolu 39***Rappurtar lill-awtoritajiet kompetenti dwar il-ġestjoni tar-riskji ta' matul l-istess jum**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrapporta lill-awtorità kompetenti rilevanti msemmija fl-Artikolu 60(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.
2. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jikkonforma mar-reqwiziti ta' rappurtar kollha li ġejjin:
 - (a) għandu jissottometti dikjarazzjoni kwalitattiva li tispjega l-azzjonijiet kollha mehuda dwar kif ir-riskji ta' likwidità, inklużi r-riskji ta' matul l-istess jum, jiġu mkejla, immonitorjati u ġestiti, b'tal-inqas frekwenza annwali;

▼B

- (b) għandu jinnotifika kwalunkwe tibdil materjali fl-azzjonijiet mehuda, imsemmija fil-punt (a), immedjatament wara li dan it-tibdil materjali jsehh;
- (c) għandu jissottometti l-metrika msemmija fl-Artikolu 30(1) kull xahar.

3. Meta l-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD jikser, jew ikun friskju li jikser ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, inkluż waqt żminijiet ta' kriżi, għandu jinnotifika dan minnufih lill-awtorità kompetenti rilevanti u għandu jissottometti minghajr dewmien żejjed lil din l-awtorità kompetenti rilevanti pjan dettaljat sabiex terġa' tintlaħaq il-konformità fi żmien debitu.

4. Sakemm terġa' tintlaħaq il-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament u tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, il-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jirrapporta l-punti msemmija fil-paragrafu 2, kif xieraq, tal-inqas darba kuljum, sat-tmiem ta' kull jum ta' negozju ghajr jekk l-awtorità kompetenti rilevanti tawtorizza frekwenza ta' rappurtar iktar baxxa u dewmien fir-rappurtar itwal, billi tikkunsidra s-sitwazzjoni individwali tal-fornitur ta' servizzi bankarji-CSD u l-iskala u l-kumplesità tal-attivitàjiet tiegħu.

Sottotaqsima 5

Żvelar pubbliku*Artikolu 40***Żvelar pubbliku**

Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jiżvela pubblikament dikjarazzjoni kwalitattiva komprensiva li tispeċifika kif ir-riskji ta' likwidità, inklużi r-riskji ta' likwidità ta' matul l-istess jum, jiġu mkejla, immonitorjati u ġestiti fuq bażi annwali.

Sottotaqsima 6

Dispożizzjonijiet finali*Artikolu 41***Dispożizzjonijiet tranżitorji**

1. Fornitur ta' servizzi bankarji-CSD għandu jidentifika l-muniti rilevanti skont il-punt (ii) tal-Artikolu 36(8)(b) tmax-il xahar wara li jikseb l-awtorizzazzjoni biex jipprovdi servizzi anċillari ta' tip bankarju.

2. Waqt il-perjodu tranżitorju ta' tmax-il xahar imsemmi fil-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi bankarji-CSD imsemmija f'dan is-subparagrafu għandhom jidentifikaw il-muniti rilevanti skont il-punt (ii) tal-Artikolu 36(8)(b) billi jikkunsidraw dawn it-tnejn li ġejjin:

- (a) sehem relattiv kbir biżżejjed ta' kull munita fil-valur totali tas-saldu minn CSD ta' struzzjonijiet dwar is-saldu, fil-konfront tal-hlas ikkalkulat tul perjodu ta' sena;

▼B

- (b) l-impatt tan-nuqqas ta' disponibbiltà ta' kull munita fuq il-funzjonament mingħajr xkiel tal-operazzjonijiet tal-fornituri ta' servizzi bankarji-CSD taht firxa wiesgha ta' xenarji ta' krizi potenzjali msemmija fl-Artikolu 36.

Artikolu 42

Dhul fis-sehh

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

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



ANNEX

Xenarji ta' ristrutturazzjoni jew ta' stralċ

1. Xenarju fejn is-CSD ma jkunx jista' jiġbor kapital ġdid li jikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandu jitqies bħala li jagħti lok għar-ristrutturazzjoni ta' CSD ("ristrutturar") fejn l-avvenimenti deskritti fix-xenarju xorta jwasslu s-CSD li jkomplu jopera sistema ta' saldu tat-titoli msemmija fil-punt (3) tat-Taqsima A tal-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u jipprovi tal-anqas servizz ewlieni iehor elenkat fit-Taqsima A tal-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.
2. Xenarju fejn is-CSD ma jkunx jista' jiġbor kapital ġdid li jikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandu jitqies bħala li jwassal għall-istralċ tal-operazzjonijiet tagħha ("stralċ") fejn l-avvenimenti deskritti fix-xenarju jrendu s-CSD mhux kapaċi li jissodisfa d-definizzjoni tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.
3. Ix-xenarji msemmija fl-Artikolu 7(a) għandhom jinkludu dawn il-valutazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) f'każ ta' ristrutturar, is-CSD għandu jivvaluta n-numru ta' xhur meħtieġa biex jiġi żgurat ir-ristrutturar bil-galbu tal-operazzjonijiet tagħha;
 - (b) fil-każ ta' stralċ, in-numru mistenni ta' xhur meħtieġa għall-istralċ.
4. Ix-xenarji għandhom ikunu proporzjonati man-natura tan-negozju tas-CSD, id-daqs tagħha, l-interkonnnettività tagħha ma' istituzzjonijiet ohra u mas-sistema finanzjarja, il-mudell ta' finanzjament u ta' negozju tagħha, l-attivitajiet u l-istruttura tagħha u kwalunkwe vulnerabbiltajiet jew dgħufijiet identifikati tas-CSD. Ix-xenarji jridu jissejnsu fuq avvenimenti li huma eċċezzjonali iżda plawżibbli.
5. Meta jitfasslu x-xenarji, is-CSD għandu jilhaq ir-rekwiżiti li ġejjin:
 - (a) l-okkorrenzi previsti fix-xenarju jheddu li jikkawżaw ir-ristrutturar tal-operazzjonijiet tas-CSD;
 - (b) l-okkorrenzi previsti fix-xenarju jheddu li jikkawżaw l-istralċ tal-operazzjonijiet tas-CSD;
6. Il-pjan li jiżgura ristrutturar jew stralċ b'mod ordnat tal-attivitajiet tas-CSD imsemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 47(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandu jinkludi dawn ix-xenarji kollha li ġejjin ("avvenimenti idjosinkratiċi"):
 - (a) in-nuqqas ta' kontropartijiet sinifikanti;
 - (b) hsara għar-reputazzjoni tal-istituzzjoni jew tal-grupp;
 - (c) hrug kbir ta' likwidità;
 - (d) movimenti negattivi fil-prezzijiet tal-assi li l-istituzzjoni jew il-grupp huwa l-aktar espost għalihom;
 - (e) telf qawwi ta' kreditu;
 - (f) telf qawwi tar-riskju operazzjonali.

▼B

7. Il-pjan li jiżgura ristrutturar jew stralċ b'mod ordinat tal-attivitajiet tas-CSD imsemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 47(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandu jinkludi dawn ix-xenarji kollha li ġejjin (“avvenimenti fis-sistema kollha”):
- (a) in-nuqqas ta' kontropartijiet sinifikanti li jaffettwaw l-istabbiltà finanzjarja;
 - (b) tnaqqis fil-likwidità disponibbli tas-suq tas-self interbankarju;
 - (c) zieda tar-riskju tal-pajjiż u hrug ta' kapital ġeneralizzat minn pajjiż sinifikanti ta' operazzjoni tal-istituzzjoni jew tal-grupp;
 - (d) movimenti avversi fil-prezz tal-assi f'suq jew diversi swieq;
 - (e) kriżi makroekonomika.