

REGOLAMENT TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW (UE) Nru 795/2014
tat-3 ta' Lulju 2014
dwar ir-rekwiżiti ta' sorveljanza għal sistemi ta' hłas sistemikament importanti
(BĊE/2014/28)

IL-KUNSILL GOVERNATTIV TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW,

Wara li kkunsidra t-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea u, b'mod partikolari l-Artikolu 127(2) tiegħu,

Wara li kkunsidra l-Istatut tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew, partikolarment l-Artikolu 3.1, l-Artikolu 22 u l-ewwel inċiż tal-Artikolu 34.1 tiegħu,

Billi:

- (1) Ir-raba' inċiż tal-Artikolu 127(2) tat-Trattat u r-raba' inċiż tal-Artikolu 3.1 tal-Istatut tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew (minn hawn 'il quddiem "l-Istatut tas-SEBĊ") jagħtu s-setgħa lill-Euro-sistema sabiex tippromwovi l-operat bla xkiel tas-sistemi ta' hłas.
- (2) L-Eurosistema tippromwovi l-operat bla xkiel tas-sistemi ta' hłas, *inter alia*, billi twettaq sorveljanza.
- (3) F'Jannar 2001, l-Eurosistema adottat il-Prinċipji Ewlenin għas-Sistemi ta' Hłas Sistemikament Importanti żviluppati mill-Kumitat dwar is-Sistemi ta' Hłas u Saldu (CPSS) tal-Bank għall-Hłasijiet Internazzjonali (BIS) bhala htigijiet minimi għas-sistemi ta' hłas sistemikament importanti (SIPS) ⁽¹⁾.
- (4) F'April 2012, il-Prinċipji Ewlenin għas-Sistemi ta' Hłas Sistemikament Importanti ġew issostitwiti mill-prinċipji għall-infrastruttura tas-suq finanzjarju tas-CPSS u l-Kumitat Tekniku tal-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kommissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) (minn hawn 'il quddiem "il-prinċipji tas-CPSS-IOSCO") ⁽²⁾, li jarmonizzaw u jsaħħu l-istandards għas-sorveljanza internazzjonali eżistenti għal, *inter alia*, is-SIPS.
- (5) Skont il-prinċipji tas-CPSS-IOSCO, is-SIPS għandhom ikunu sugġetti għal sorveljanza effettiva, bi kriterji żvelati pubblikament u ddefiniti b'mod ċar, minhabba l-potenzjal tagħhom li jqanqlu riskji sistemici jekk jiġu protetti b'mod insuffiċjenti kontra r-riskji li għalihom ikunu esposti. Barra minn hekk, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom setgħat u riżorsi suffiċjenti biex jissodisfaw il-kompiti rispettivi tagħhom, inkluż it-tehid ta' azzjoni korrettiva. Is-CPSS-IOSCO jirrakkomandaw l-implimentazzjoni ta' dawn il-prinċipji bl-iktar mod shiħ li jippermettu l-oqfsa regolatorji u legali nazzjonali.
- (6) Għalhekk, u sabiex tiġi żgurata l-effiċjenza u s-sodizza tas-SIPS, il-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE) iddecieda li jimplimenta l-prinċipji tas-CPSS-IOSCO permezz ta' regolament. L-awtoritajiet f'pajjiżi differenti huma mistennija wkoll li b'mod simili jintroduċu u japplikaw il-prinċipji tas-CPSS-IOSCO fil-qafas reogalatorju u legali nazzjonali bl-iktar mod shiħ li jippermetti qafas bħal dan.
- (7) Dan ir-Regolament ikopri s-SIPS, inkluż kemm is-sistemi ta' hłas ta' valur għoli kif ukoll is-sistemi ta' hłas bl-imnut ta' importanza sistemika. Dan japplika għas-sistemi ta' hłas operati kemm mill-banek ċentrali kif ukoll minn operatori privati. Il-prinċipji tas-CPSS-IOSCO jirrikonoxxu li hemm każijiet eċċezzjonali fejn dawn huma applikati b'mod differenti għas-sistemi ta' hłas operati minn banek ċentrali minhabba r-rekwiżiti stipulati fil-liġi, regolament jew politika rilevanti. L-Eurosistema għandha objettiviobjettivi ta' politika pubblika, responsabbiltajiet u struttura istituzzjonali kif iddefiniti fit-Trattat u l-Istatut tas-SEBĊ li jfisser li s-SIPS tal-Eurosistema jstgħu jiġu eżentati minn diversi rekwiżiti taht dan ir-Regolament. F'dan l-isfond, is-SIPS tal-Eurosistema għandhom jiġu eżentati minn rekwiżiti speċifiċi dwar il-governanza, il-pjanijiet ta' stralċ, l-ekwità u l-assi likwidi, li jkopru l-istess oqfsa bħar-rekwiżiti rispettiadottati formalment mill-Kunsill Governattiv. Dawn l-eżenzjonijiet huma speċifikati f'bozza dispożizzjonijiet tar-Regolament.
- (8) Taht il-Linja Gwida BĊE/2012/27 tal-5 ta' Diċembru 2012 dwar is-sistema Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) ⁽³⁾ TARGET2 għandha struttura diċentralizzata li torbot flimkien

⁽¹⁾ Disponibbli fuq il-websajt tal-BIS fuq www.bis.org/publ/cps43.pdf.

⁽²⁾ Disponibbli fuq il-websajt tal-BIS fuq www.bis.org/publ/cps101a.pdf.

⁽³⁾ GUL 30, 30.1.2013, p. 1.

numru ta' sistemi ta' hlas. Is-sistemi komponenti tat-TARGET2 huma armonizzati sal-oghla grad possibbli b'ċerti eċċezzjonijiet fil-każ ta' restrizzjonijiet tal-ligi nazzjonali. TARGET2 hija kkaratterizzata wkoll minn pjattaforma teknika unika msejha l-Pjattaforma Komuni Unika. Il-Kunsill Governattiv għandu l-kompetenza finali fir-rigward ta' TARGET2 u jissalvagwardja l-funzjoni pubblika tiegħu: dan l-arranġament ta' governanza huwa rifless fis-sorveljanza ta' TARGET2.

- (9) L-effiċjenza u s-sodizza tas-SIPS jehtieġu konformità mal-ligijiet nazzjonali applikabbli u li din topera taht regoli, proċeduri u kuntratti ċari. Il-konformità mal-ligi tirreferi għas-sistemi legali tal-pajjiżi kollha li fihom joperaw l-operatur ta' SIPS jew il-partecipanti tagħha.
- (10) L-effiċjenza u s-sodizza tas-SIPS jiddependu wkoll miċ-ċarezza u l-adeqwatezza tal-arranġamenti ta' governanza tagħha, li għandhom jiġu dokumentati b'mod ċar.
- (11) Qafas sod u li jevolvi biex jimmaniġġja b'mod komprensiv ir-riskji legali, ta' kreditu, ta' likwidità, operazzjonali, tan-negozju ġenerali, tal-kustodja, tal-investment u riskji oħra huwa essenzjali għall-identifikazzjoni, il-kejl, l-immonitorjar u l-immaniġjar tal-firxa shiha ta' riskji li jirrizultaw fi jew huma mgarrba minn operatur ta' SIPS. Dan japplika wkoll għas-sodizza u r-reżiljenza tal-qafas ta' regoli u proċeduri ta' operatur ta' SIPS dwar l-inadempjenza tal-partecipant u pjanijiet tal-kontinwità għan-negozju.
- (12) It-tnaqqis tar-riskju sistemiku jirrikjedi, *inter alia*, finalità ta' saldu. L-Unjoni adottat id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' hlas u titoli⁽¹⁾. Id-Direttiva 98/26/KE tehtieġ li r-regoli għas-sistemi speċifikati taħtha jiddefinixxu l-mument tad-dhul (wara dan il-mument l-ordnijiet ta' trasferiment isiru legalment inforzabbli u, anke fil-każ ta' proċeduri ta' insolvenza kontra partecipant, vinkolanti fil-konfront ta' terzi) u l-mument ta' irrevokabbiltà tal-ordnijiet ta' trasferiment. Saldu dakinhar stess jew dak il-hin stess jistgħu jkunu rakkomandabbli jekk dawn ikunu kumpatibbli mal-mudell ta' negozju ġenerali tas-SIPS u neċessarji sabiex jippermettu lill-operatur u l-partecipanti tas-SIPS biex jiġ-ġestixxu r-riskji rispettivi tagħhom ta' kreditu u ta' likwidità.
- (13) Kriterji objettivi, ibbażati fuq ir-riskju u żvelati pubblikament għall-partecipazzjoni f'SIPS, li jippermettu aċċess ġust (suġġett għalstandards ta' kontroll tar-riskju aċċettabbli) u miftuh għal SIPS, jipromwovu *s-sikurezza u l-effiċjenza tas-SIPS u tas-swieq li taqdi, filwaqt li ma jirrestringux il-forniment liberu ta' servizzi sa grad sproporzjonat*.
- (14) Id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament li jirrikjedu li operatur ta' SIPS jiġbor, jipproċessa u jittrasmetti d-dejta għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-dejta tal-partecipanti jew tal-klijenti.
- (15) SIPS li tkun effettiva u effiċjenti b'mod ġenerali, b'miri u objettivi ddefiniti, kwantifikabbli u raġġunibbli hija idonea biex jintlahqu l-htigijiet tal-partecipanti tas-SIPS u s-swieq li taqdi.
- (16) Il-BĊE jirrikorri għand il-banek ċentrali nazzjonali biex iwettaq il-kompiti tas-SEBC sal-grad meqjus possibbli u xieraq.
- (17) Ir-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament huma proporzjonali għar-riskji speċifiċi u l-iskoperturi tas-SIPS.
- (18) Il-possibbiltà li l-awtoritajiet kompetenti jitolbu miżuri korrettivi sabiex tiġi rrimedjata jew evitata r-repetizzjoni tan-nuqqas ta' konformità ma' dan ir-Regolament, u l-possibbiltà għall-BĊE li jimponi sanzjonijiet effettivi, proporzjonati u dissważivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament humaa element essenzjali fl-implimentazzjoni tal-prinċipji tas-CPSS-IOSCO bl-iktar mod shih permessibbli taht it-Trattat u l-Istatut tas-SEBC.
- (19) Huwa neċessarju li l-konformità tkun soġġetta għar-rekwiżiti ta' sorveljanza stabbiliti minn dan ir-Regolament għal perjodu tranzitorju, li jippermettu lill-operaturi tas-SIPS li jiffamiljarizzaw ruħhom mar-rekwiżiti u li jimplementawhom.

ADOTTA DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Suġġett u ambitu

1. Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-rekwiżiti ta' superviżjoni għas-SIPS.
2. Il-Kunsill Governattiv għandu jadotta deċiżjoni li tidentifika s-sistemi ta' hlas li huma suġġetti għal dan ir-Regolament, l-operaturi rispettivi tagħhom u l-awtoritajiet kompetenti. Din il-lista għandha tinzamm fuq is-sit elettroniku tal-BĊE u tiġi aġġornata wara kull bidla.

⁽¹⁾ ĠUL 166, 11.6.1998, p. 45.

3. Sistema ta' hlas ghandha tigi identifikata bhala SIPS jekk: (a) tkun eliġibbli li tigi nnotifikata bhala sistema skont id-Direttiva 98/26/KE minn Stat Membru li l-munita tiegħu hija l-euro jew jekk l-operatur tagħha jkun stabbilit fiż-żona tal-euro, inkluż stabbiliment permezz ta' fergħa, li permezz tagħha tithaddem is-sistema; u (b) tal-inqas tnejn minn dawn li ġejjin isehhu matul sena kalendarja:

- (i) il-valur medju totali ta' kuljum tal-hlasijiet ipproċessati ddenominati feuro jaqbez EUR 10 biljun;
 - (ii) is-sehem tagħha mis-suq ikun ta' mill-inqas wieħed minn dawn li ġejjin:
 - 15 % tal-volum totali tal-hlasijiet iddenominati feuro;
 - 5 % tal-volum totali tal-hlasijiet transkonfinali ddenominati feuro;
 - 75 % tal-volum totali tal-hlasijiet denominati feuro fil-livell tal-Istat Membru li l-munita tiegħu hija l-euro;
 - (iii) l-attività transkonfinali tiegħu (jiġifieri partecipanti stabbiliti f'pajjiż li mhuwix operatur ta' SIPS u/jew konnessjonijiet transkonfinali ma' sistemi ta' hlas oħrajn) tkun tinvolvi hames pajjiżi jew iktar u tiġġenera minimu ta' 33 % tal-volum totali tal-hlasijiet iddenominati feuro pproċessati minn dik is-SIPS;
 - (iv) huwa użat għas-saldu ta' IFM oħra.
4. L-operaturi tas-SIPS għandhom jiżguraw il-konformità tas-SIPS li jhaddmu mar-rekwiziti stipulati fl-Artikoli 3 sa 21.

Artikolu 2

Definizzjonijiet

Għall-iskopijiet ta' dan ir-Regolament:

- (1) "sistema ta' hlas" tfisser arrangament formali bejn tliet partecipanti jew iktar, mingħajr ma jingħaddu banek possibbli tas-saldu, l-istabbilimenti ċentrali tar-rilaxx tal-kontropartijiet jew partecipanti indiretti, b'regoli komuni u arrangamenti standardizzati għall-eżekuzzjoni ta' ordnijiet ta' trasferiment bejn il-partecipanti;
- (2) "ordni ta' trasferiment" għandha l-istess tifsira mogħtija fl-ewwel inċiż tal-Artikolu 2(i) tad-Direttiva 98/26/KE;
- (3) "riskju sistemiku" tfisser ir-riskju li jekk partecipant jew operatur ta' SIPS ma jissodisfawx l-obbligi rispettivi tagħhom f'SIPS, dan iwassal biex partecipanti oħrajn u/jew l-operatur ta' SIPS ma jkunux jistgħu jissodisfaw l-obbligi tagħhom meta dawn isiru dovuti, potenzjalment b'effetti konsegwenzjali li jheddu l-istabilità tas-sistema finanzjarja jew il-kunfidenza fiha;
- (4) "operatur ta' SIPS" tfisser entità ġuridika li tkun responsabbli legalment biex thaddem SIPS;
- (5) "awtorità kompetenti" tfisser il-bank ċentrali tal-Eurosistema b'responsabbiltà ta' sorveljanza hekk identifikata skont l-Artikolu 1(2);
- (6) "SIPS tal-Eurosistema" tfisser SIPS li hija l-proprietà ta' u mhaddma minn bank ċentrali tal-Eurosistema;
- (7) "riskju legali" tfisser riskju li jinholoq mill-applikazzjoni ta' liġi jew regolament, li normalment jirriżulta f'telf;
- (8) "riskju ta' kreditu" tfisser ir-riskju li kontroparti, kemm jekk partecipant jew entità oħra, ma tkunx tista' jissodisfa kompletament l-obbligiobbligati finanzjarji tagħha meta jkunu dovuti jew f'xi żmien fil-futur;
- (9) "riskju ta' likwidità" tfisser ir-riskju li kontroparti, kemm jekk partecipant jew entità oħra, ma jkollhiex biżżejjed fondi biex tissodisfa l-obbligi finanzjarji tagħha meta dawn isiru dovuti, għalkemm jista' jkollha fondi suffiċjenti biex tagħmel dan fil-futur;
- (10) "riskju operazzjonali" tfisser ir-riskju li d-defiċjenzi f'sistemi tal-informazzjoni jew proċessi interni, żbalji umani, nuqqasijiet ta' ġestjoni, jew interruzzjonijiet ikkawżati minn avvenimenti esterni jew servizzi esternalizzati ser jirriżultaw fit-tnaqqis, deterjorament jew falliment tas-servizzi pprovduti minn SIPS;
- (11) "riskju ta' kustodja" tfisser ir-riskju li jiġġarrab telf fuq assi miżmuma f'kustodja f'każ ta' insolvenza tal-kustodju jew tas-subkustodju, negligenza, frodi, amministrazzjoni hażina jew żamma tar-rekords inadegwata;
- (12) "riskju tal-investment" tfisser ir-riskju tat-telf li jiffaċċja operatur jew partecipant ta' SIPS meta l-operatur ta' SIPS jinvesti r-rizorsi tiegħu stess jew daww tal-partecipanti tiegħu, eż. kollateral;
- (13) "riskju tas-suq" tfisser ir-riskju ta' telf, f'pożizzjonijiet kemm fuq il-karta tal-bilanċ kif ukoll barra minnha, li jirriżultaw minn movimenti fil-prezzijiet tas-suq;

- (14) “sistema ta’ saldu nett iddiferit” (DNS) tfisser sistema li taghmel saldu fuq bażi netta fl-ahhar taċ-ċiklu tas-saldu pre-definit, eż. fl-ahhar ta’, jew matul, jum tax-xogħol;
- (15) “kollateral transkonfinali” tfisser kollateral li minnu, mill-perspettiva tal-pajjiż fejn l-assi huma aċċettati bhala kollateral, mill-inqas wiehed minn dawn li ġejjin huwa barrani: (a) il-munita tad-denominazzjoni; (b) il-pajjiż fejn jinsabu l-assi; jew (c) il-pajjiż li fih l-emittent huwa stabbilit;
- (16) “hlas transkonfinali” tfisser hlas bejn parteċipanti stabbiliti f’pajjiżi differenti;
- (17) “infrastruttura tas-suq finanzjarju” (ISF) tfisser sistema multilaterali fost l-istituzzjonijiet parteċipanti, inkluż l-operatur tas-sistema, użata biex tiċċara, tissalda jew tirreġistra hlasijiet, titoli, derivattivi, jew tranżazzjonijiet finanzjarji oħrajn;
- (18) “parteċipant” tfisser entità li tkun identifikata jew rikonoxxuta minn sistema ta’ hlas u li, direttament jew indirettament, tithalla tibghat ordnijiet lil dik is-sistema u tkun kapaċi tirċievi ordnijiet ta’ trasferiment minghandha;
- (19) “il-Bord” tfisser bord amministrattiv jew superviżorju ta’ operatur ta’ SIPS, jew it-tnejn, skont il-liġi nazzjonali;
- (20) “il-Maniġment” tfisser diretturi eżekuttivi, jiġifieri membri ta’ bord unitarju li huma involuti fit-tmexxija ta’ kuljum tal-operatur ta’ SIPS u membri ta’ bord maniġerjali tal-operatur ta’ SIPS f’sistema b’zewġ bordijiet;
- (21) “partijiet interessati rilevanti” tfisser parteċipanti, ISF li għandhom impatt fuq ir-riskju f’SIPS, u fuq bażi ta’ każ b’każ, atturi oħra tas-suq ikkonċernati;
- (22) “skopertura tal-kreditu” tfisser ammont jew valur fir-riskju li parteċipant mhuwiex ser iħallas bil-valur shiħ, la meta jkun dovut u lanqas f’xi hin wara;
- (23) “kollateral” tfisser attiv jew impenn ta’ parti terza li jintuża minn fornitur ta’ kollateral biex jiġi żgurat obbligu fil-konfront ta’ prenditur tal-kollateral. Kollateral jinkludi kemm kollateral domestiku kif ukoll transkonfinali;
- (24) “fornitur tal-likwidità” tfisser fornitur ta’ flus kontanti taħt l-Artikoli 5(3), 6(5), 8(1), 8(9) u 8(11) jew attiv taħt l-Artikolu 8(4), inkluż parteċipant tas-SIPS jew parti esterna;
- (25) “kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli” tfisser gabra shiħa ta’ kundizzjonijiet storiċi u ipoteki, inklużi l-perjodi l-aktar volatili li jkunu esperjenzaw is-swieq li taqdi s-SIPS;
- (26) “data maħsuba tas-saldu” tfisser id-data li tiddaħhal fis-SIPS bhala d-data tas-saldu minn min jibgħat ordni ta’ trasferiment;
- (27) “riskju ġenerali ta’ negozju” tfisser indeboliment potenzjali tal-pożizzjoni finanzjarja tas-SIPS bhala negozju avvjat bhala konsegwenza ta’ tnaqqis fid-dhul tiegħu jew zieda fl-ispejjeż tiegħu, billi l-ispejjeż jeċċedu d-dhul u jirriżultaw ftelf li jkollu jittiehed mill-kapital;
- (28) “pjan ta’ rkupru” tfisser pjan żviluppat minn operatur ta’ SIPS biex jistabbilixxi mill-ġdid l-operat bla xkiel ta’ SIPS;
- (29) “pjan ta’ stralċ ordnat” tfisser pjan żviluppat minn operatur ta’ SIPS għall-għeluq ordnat ta’ SIPS;
- (30) “materjal” jikkwalifika riskju, dipendenza u/jew bidla li tista’ taffettwa l-abbiltà ta’ entità li twettaq jew tipprovdi servizzi kif mistenni;
- (31) “awtoritajiet rilevanti” tfisser awtoritajiet li għandhom interess legittimu fl-aċċess għall-informazzjoni minn SIPS li jissodisfaw ir-rekwiżiti statutorji tagħhom, eż. awtoritajiet ta’ riżoluzzjoni u superviżuri tal-partiċipanti ewlenin;
- (32) “riskju prinċipali” tfisser ir-riskju li kontroparti titef il-valur shiħ involut fi tranżazzjoni, jiġifieri jew ir-riskju li bejjiegh ta’ attiv finanzjarju ser jikkonsenja l-attiv b’mod irrevokabbli, iżda ma jirċevix il-hlas, jew ir-riskju illi xerrej ta’ attiv finanzjarju ser għall-attiv b’mod irrevokabbli, iżda ma jirċevieh;
- (33) “bank kustodju” tfisser bank li jzomm u jissalvagwardja l-assi finanzjarji ta’ partijiet terzi;
- (34) “bank tas-saldu” tfisser bank li jzomm kontijiet fir-rigward ta’ hlasijiet, fejn isehh il-helsien mill-obbligi li jirriżultaw minn sistema ta’ hlas;
- (35) “aġent *nostro*” tfisser bank użat minn parteċipanti f’SIPS għal saldu;
- (36) “hlas unilaterali” tfisser hlas li jinvolvi trasferiment wiehed biss ta’ fondi f’munita waħda;

- (37) "hlas bilaterali" tfisser hlas li jinvolvi żewġ trasferimenti ta' fondi f'muniti differenti f'sistema ta' saldu ta' skambju għall-valur;
- (38) "riskju ta' direzzjoni żbaljata" tfisser riskju li jirriżulta minn skopertura għal partecipant jew emittent meta l-kollateral pprovdut minn dak il-partecipant jew mahruġ minn dak l-emittent huwa korrelat hafna mar-riskju tal-kreditu tiegħu.
- (39) "gurnata ta' negozju" għandha l-istess tifsira mogħtija fl-Artikolu 2(n) tad-Direttiva 98/26/KE.

Artikolu 3

Sodizza legali

1. Operatur ta' SIPS għandu jevalwa jekk il-liġi applikabbli fis-sistemi legali rilevanti tipprovdix livell għoli ta' ċertezza għal u tappoġġax kull aspekt materjali tal-attivitatiet tas-SIPS tiegħu.
2. Operatur ta' SIPS għandu jistabbilixxi regoli u proċeduri tas-SIPS u jidhol f'kuntratti, li huma ċari u konsistenti mal-liġi applikabbli fis-sistemi legali rilevanti kollha.
3. Operatur ta' SIPS għandu jkun jista' jispesifika l-liġi, regoli, proċeduri u kuntratti applikabbli għall-operat ta' SIPS lill-awtorità kompetenti, lill-partecipanti, u, fejn rilevanti, lill-klijenti tal-partecipanti, b'mod ċar u li jinftehem.
4. Operatur ta' SIPS għandu jiehu miżuri biex jiżgura li r-regoli, proċeduri, u kuntratti tiegħu ikunu jistgħu jiġu infurzati fis-sistemi legali rilevanti kollha, u li l-azzjonijiet li jiehu taht dawn ir-regoli, proċeduri u kuntratti ma jiġux invalidati, imreġġa' lura jew ikunu soġġetti għal sospensjonijiet.
5. Operatur ta' SIPS li jmxxi negozju fiktur minn sistema legali waħda għandu jidentifika u jimmitiga r-riskji li jirriżultaw minn kwalunkwe kunflitt ta' liġijiet potenzjali.
6. Operatur ta' SIPS għandu juża l-aħjar sforzi tiegħu biex jiżgura d-denominazzjoni tas-SIPS taht id-Direttiva 98/26/KE.

Artikolu 4

Governanza

1. Operatur ta' SIPS għandu jkollu objettivi ddokumentati objettivi jagħtu prijorità għolja lis-sikurezza u l-effiċjenza tas-SIPS. L-objettiviobjettivi għandhom jappoġġjaw b'mod esplicitu l-istabbiltà finanzjarja u konsiderazzjonijiet rilevanti oħra ta' interess pubbliku, b'mod partikolari swieq finanzjarji miftuħa u effiċjenti.
2. Operatur ta' SIPS għandu jkollu arrangamenti ta' governanza ddokumentati li jipprovdu linji ċari u diretti ta' responsabbiltà u kontabbiltà. Dawn l-arrangamenti għandhom jitpoġġew għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti, is-sidien u l-partecipanti. Operatur ta' SIPS għandu jagħmel verżjonijiet tagħhom fil-qosor disponibbli għall-pubbliku.
3. L-irwoli u r-responsabbiltajiet tal-Bord għandhom jiġu ddefiniti b'mod ċar. L-irwoli u r-responsabbiltajiet tal-Bord għandhom jinkludu dawn kollha li ġejjin:
 - (a) l-istabbiliment ta' miri strateġiċi ċari għas-SIPS;
 - (b) l-istabbiliment ta' proċeduri ddokumentati għall-funzjonament tas-SIPS, inklużi proċeduri sabiex jiġu identifikati, indirizzati u mmaniġġjati kunflitti ta' interess tal-membri tiegħu;
 - (c) bl-eċċezzjoni tas-SIPS tal-Eurosistema, għandu jiżgura l-għażla effettiva, il-monitoraġġ, u, fejn xieraq, it-tnehhija tal-membri tal-Maniġment;
 - (d) bl-eċċezzjoni tas-SIPS tal-Eurosistema, għandu jistabbilixxi politiki ta' kumpens adegwati, konsistenti mal-aqwa prattici u bbażati fuq kisbiet fuq żmien twil.
4. Hlief għas-SIPS tal-Eurosistema, il-Bord għandu jirrevedi kemm il-prestazzjoni ġenerali kif ukoll il-prestazzjoni tal-membri individwali tal-Bord ta' mill-inqas kull sena.
5. Il-kompożizzjoni tal-Bord għandha tiżgura integrità u, hlief għal SIPS tal-Eurosistema, tahlita adattata ta' hliet tekniċi, għarfien u esperjenza kemm tas-SIPS kif ukoll tas-suq finanzjarju b'mod ġenerali, li tippermetti lill-Bord iwettaq l-irwoli u r-responsabbiltajiet rispettivi tiegħu. Il-kompożizzjoni għandha tiddependi wkoll fuq l-allokazzjoni ġenerali tal-kompetenzi skont il-liġi nazzjonali. Hlief għas-SIPS tal-Eurosistema, meta permessa mil-liġi nazzjonali, il-Bord għandu jinkludi membri tal-bord mhux eżekuttivi.

6. Ir-rwol, ir-responsabbiltajiet u l-linji ta' rapportar għandhom jiġu ddefiniti b'mod ċar. Il-kompożizzjoni għandha tiżgura integrità u tahlita adattata ta' hiliet tekniċi, għarfien u esperjenza kemm tas-SIPS kif ukoll tas-suq finanzjarju b'mod ġenerali, li thalli lill-Maniġment iwettaq ir-responsabbiltajiet tiegħu għall-operat u l-ġestjoni tar-riskju tal-operatur ta' SIPS. Ir-responsabbiltajiet tal-maniġment għandhom jinkludu, taht id-direzzjoni tal-Bord, li jiżgura dawn l-affarijiet kollha li ġejjin:

- (a) li l-attivitajiet tal-operatur ta' SIPS ikunu konsistenti mal-oġġettivi, l-istrateġija u t-tolleranza tar-riskju tagħhom;
- (b) li l-kontrolli interni u l-proċeduri relatati huma ddisinnjati, eżegwiti u ssorveljati kif xieraq sabiex jippromwovu l-oġġettivi tal-operatur ta' SIPS;
- (c) li l-kontrolli interni u l-proċeduri relatati jkunu suġġetti għal revizjoni u ttestjar regolari u l-ittestjar minn funzjonijiet ta' ġestjoni tar-riskju u ta' verifika interna b'persunal suffiċjenti li jkunu mharrġa sew.
- (d) involviment attiv fil-proċess tal-kontroll tar-riskju;
- (e) li riżorsi suffiċjenti jiġu allokat li lill-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tas-SIPS.

7. Il-Bord għandu jstabbilixxi u jissorvelja qafas ta' ġestjoni tar-riskju dokumentat, li għandu:

- (a) jinkludi l-politika tat-tolleranza tar-riskju tal-operatur ta' SIPS;
- (b) jassenja responsabbiltajiet u kontabbiltà għad-deċiżjonijiet ta' riskju;
- (c) jindirizza t-tehid ta' deċiżjonijiet fi krizijiet u emergenzi;
- (d) jindirizza funzjonijiet ta' kontroll intern.

Il-Bord għandu jiżgura li l-funzjonijiet ta' ġestjoni tar-riskju u ta' kontroll interni għandhom awtorità, indipendenza, riżorsi u aċċess suffiċjenti għall-Bord.

8. Il-Bord għandu jiżgura li d-deċiżjonijiet prinċipali li jaffettwaw l-istruttura teknika u funzjonali tas-SIPS, ir-regoli u l-istrateġija ġenerali, b'mod partikolari, fir-rigward tal-għażla ta' arrangament tal-ikklerjar u saldu, l-istruttura operattiva, l-iskop tal-prodotti ikklerjati u ssaldati, u l-użu ta' teknoloġija u proċeduri, jirriflettu b'mod xieraq l-interessi legittimi tal-partijiet interessati rilevanti tas-SIPS. Il-partijiet interessati rilevanti u, fejn xieraq, il-pubbliku għandhom jiġu kkonsultati b'mod raġonevoli bil-quddiem fuq tali deċiżjonijiet.

Artikolu 5

Qafas għall-ġestjoni komprensiva tar-riskji

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi u jzomm qafas sod ta' ġestjoni tar-riskju biex jidentifika, ikejjel, jimmonitorja u jimmaniġġja b'mod komprensiv il-firxa ta' riskji li jirriżultaw fis-SIPS jew li jiġu mgarrba minnha. Għandu jeżamina l-qafas ta' ġestjoni tar-riskju mill-inqas darba fis-sena. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju għandu:

- (a) jinkludi l-politika tat-tolleranza tar-riskju tal-operatur ta' SIPS u għodod xierqa għall-ġestjoni tar-riskju;
- (b) jassenja responsabbiltà u kontabbiltà għad-deċiżjonijiet tar-riskju;
- (c) jindirizza t-tehid ta' deċiżjonijiet f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza relatati ma' SIPS, inklużi l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji li potenzjalment ikollhom effett negattiv fuq il-likwidità tas-suq u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi kważi Stat Membru li l-munita tagħhom hija l-euro fejn l-operatur ta' SIPS jew wiehed mill-partecipanti jkunu stabili.

2. Operatur ta' SIPS għandu jipprovdi incentivi lill-partecipanti u, fejn rilevanti, il-klijenti tagħhom biex jiġġestixxu u jillimitaw ir-riskji li johlqu għas-SIPS u li jgarrbu minn din tal-aħhar. Fir-rigward ta' partecipanti, incentivi bħal dawn għandhom jinkludu sistema ta' penali finanzjarji effettiva, proporzjonata u dissważiva jew arrangamenti ta' kondivizjoni tat-telf, jew it-tnejn li huma.

3. Operatur ta' SIPS għandu jirrevedi r-riskji materjali li s-SIPS iġarrab minhabba u jimponi fuq entitajiet oħra inklużi, fost oħrajn IFM, banek tas-saldu, fornituri ta' likwidità u fornituri ta' servizzi, bħala riżultat tal-interdipendenzi ta' mill-inqas darba fis-sena. L-operatur ta' SIPS għandu jiżviluppa għodod għall-ġestjoni tar-riskju li jkunu robusti u proporzjonati għal-livell tar-riskju identifikat.

4. Operatur ta' SIPS għandu jiddefinixxi l-operazzjonijiet u s-servizzi kritiċi tas-SIPS. L-operatur ta' SIPS għandu jidentifika xenarji speċifiċi li jistgħu jipprevenuh milli jkun jista' jipprovdni dawn l-operazzjonijiet u servizzi kritiċi bhala negozju avvjat u jevalwa l-effettività tal-opzjonijiet kollha għall-irkupru jew, bl-eċċezzjoni tas-SIPS tal-Eurosistema, stralċ ordinat. Għandu jeżamina l-operazzjonijiet u s-servizzi kritiċi tas-SIPS ta' mill-inqas darba fis-sena. Abbażi ta' din l-evalwazzjoni, operatur ta' SIPS għandu jhejji pjan għall-irkupru tas-SIPS u, hlief għas-SIPS tal-Eurosistema, stralċ ordinat. Il-pjan ta' rkupru u ta' stralċ ordinat għandu jinkludi, *inter alia*, sommarju sostantiv tal-istrategġji ewlenin ta' rkupru u ta' stralċ ordinat, stqarrija mill-ġdid tal-operazzjonijiet u s-servizzi kritiċi tas-SIPS, u deskrizzjoni tal-miżuri mehtieġa biex jiġu implimentati l-istrategġji prinċipali. Operatur ta' SIPS għandu, fejn applikabbli, jipprovdni lill-awtoritajiet relevanti bl-informazzjoni mehtieġa għall-finijiet tal-ippjanar tar-rizoluzzjoni. Huwa għandu jeżamina l-pjan ta' rkupru u ta' stralċ ordinat ta' mill-inqas darba fis-sena ta' mill-inqas darba fis-sena.

Artikolu 6

Riskju ta' kreditu

1. Operatur ta' SIPS għandu jistabbilixxi qafas b'saħħtu biex ikejjel, jimmonitorja u jimmanigġja l-iskoperturi ta' kreditu tiegħu għall-partecipanti tiegħu u l-iskoperturi ta' kreditu fost il-partecipanti li jirriżultaw mill-hlas, l-ikklerjar u l-proċessi ta' saldu tas-SIPS.
2. Operatur ta' SIPS għandu jidentifika s-sorsi kollha tar-riskju ta' kreditu. Il-kejl u l-monitoraġġ tal-iskoperturi ta' kreditu għandhom isehhu matul il-ġurnata, bl-użu ta' informazzjoni f'waqtha u għodod xierqa għall-ġestjoni tar-riskju.
3. Operatur ta' SIPS, inkluż wiehed li jopera DNS b'garanzija għas-saldu, li matul l-operazzjonijiet tas-SIPS jgarrab skopertura ta' kreditu fil-konfront tal-partecipanti tiegħu, għandu jkopri l-iskoperturi ta' kreditu tiegħu għal kull partecipant bl-użu ta' kollateral, fondi ta' garanzija, ekwità (wara tnaqqis tal-ammont iddedikat biex ikopri riskju generali ta' negozju) jew riżorsi finanzjarji oħra ekwivalenti.
4. Operatur ta' SIPS, inkluż wiehed li jopera DNS mingħajr ebda garanzija ta' saldu, imma fejn il-partecipanti jiffaccjaw skoperturi ta' kreditu li jinholqu mill-proċessi ta' hlas, ikklerjar u saldu tas-SIPS, għandhom ikollhom fis-seħh regoli jew arrangamenti kuntrattwali ma' daww il-partecipanti. Ir-regoli jew l-arrangamenti kuntrattwali għandhom jiżguraw li l-partecipanti jipprovdni riżorsi suffiċjenti, kif iddefiniti fil-paragraf fil-paragrafu 3, biex ikopru skoperturi ta' kreditu li jirriżultaw mill-proċessi tal-hlas, l-ikklerjar u tas-saldu tas-SIPS fir-rigward taż-żewġ partecipanti li, flimkien mal-affiljati tagħhom, għandhom l-ikbar skopertura ta' kreditu aggregat.
5. Operatur ta' SIPS għandu jistabilixxi regoli u proċeduri li jindirizzaw telf li jirriżulta direttament minn inadempjenzi minn partecipant wiehed jew aktar fuq l-obbligi tagħhom lejn is-SIPS. Dawn ir-regoli u proċeduri għandhom jindirizzaw l-allokkazzjoni ta' telf potenzjali li mhuwix kopert, inkluż il-hlas lura ta' kwalunkwe fondi li operatur ta' SIPS jista' jissellef mingħand fornituri ta' likwidità. Dawn għandhom jinkludu r-regoli u l-proċeduri tal-operatur ta' SIPS biex ifornu mill-ġdid riżorsi finanzjarji użati mis-SIPS waqt avveniment ta' stress, sal-livell stipulat fil-paragrafu 3.

Artikolu 7

Kollateral

1. Operatur ta' SIPS għandu jaċċetta biss dawn l-assi li ġejjin bhala kollateral: (a) flus kontanti; u (b) assi b'riskji baxxi ta' kreditu, ta' likwidità u tas-suq, jiġifieri assi li għalihom l-operatur ta' SIPS jista' juri lill-awtorità kompetenti fuq il-baži ta' valutazzjoni interna adegwata li dawn jissodisfaw il-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (i) ikunu nharġu minn emittent b'riskju ta' kreditu baxx;
 - (ii) ikunu trasferibbli liberament mingħajr ebda restrizzjoni legali jew talbiet ta' terzi;
 - (iii) ikunu ddenominati f'munita li r-riskju tagħha huwa ġestit mill-operatur ta' SIPS;
 - (iv) ikollhom dejta affidabbli dwar il-prezz ppubblikata fuq baži regolari;
 - (v) ma jkunux b'xi mod iehor suġġetti għal riskju sinifikanti f'direzzjoni zbaljata;
 - (vi) ma jinharġux mill-partecipant li jipprovdni l-kollateral jew entità li tkun parti mill-istess grupp bhal dak il-partecipant, hlief fil-każ ta' bond kopert u biss fejn l-assi fil-gabra ta' kopertura jkun ssegregati b'mod xieraq fi hdan qafas legali robust u jkun jissodisfaw ir-rekwiżiti stipulati fil-punti (i) sa (v).

Fit-tweitiq tal-valutazzjoni interna tal-punti (i) sa (vi), l-operatur ta' SIPS għandu jiddefinixxi, jiddokumenta u japplika metodoloġija ogġettiva.

2. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi u jimplementa politiki u proċeduri li jimmonitorjaw il-kwalità ta' kreditu, il-likwidità tas-suq u l-volatilità tal-prezz ta' kull assi aċċettat bhala kollateral. Operatur ta' SIPS għandu jimmonitorja fuq bażi regolari, u ta' mill-inqas darba fis-sena, l-adeqgatezza tal-politiki u l-proċeduri ta' valutazzjoni tiegħu. Din ir-reviżjoni għandha ssir ukoll kull darba li ssehh xi bidla materjali li taffettwa l-iskopertura għar-riskju tas-SIPS. Operatur ta' SIPS għandu jipprezza l-kollateral tiegħu skont is-suq ta' mill-inqas darba kuljum.
3. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi telf impost stabbli u konservattiv u jittestjahom ta' mill-inqas darba fis-sena u jiehu f'kunsiderazzjoni kundizzjonijiet estremi tas-suq. Proċeduri ta' telf impost għandhom jiġu vvalidati minn persunal appartati dawk li jkunu holqu u applikaw il-proċeduri ta' telf impost ta' mill-inqas darba fis-sena.
4. Operatur ta' SIPS għandu jiehu miżuri sabiex jiġu evitati investimenti kkonċentrati ta' ċerti assi meta dan jindebolixxi b'mod sinifikanti l-abbiltà li jillikwida dawn l-assi malajr minghajr effetti negattivi sinifikanti fuq il-prezz.
5. Operatur ta' SIPS li jaċċetta kollateral transkonfinali għandu jidentifika u jnaqqas ir-riskji assoċjati mal-użu tiegħu u jiżgura li l-kollateral transkonfinali jista' jintuża f'waqtu.
6. Operatur ta' SIPS għandu juża sistema ta' ġestjoni tal-kollaterali li tkun effettiva u flessibbli mill-aspett operazzjonali.
7. Il-paragrafu 1 m'għandux japplika għas-SIPS tal-Eurosistema.

Artikolu 8

Riskju ta' likwidità

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi qafas komprensiv biex jiġġestixxi riskji ta' likwidità maħluqa mill-partecipanti tas-SIPS, banek tas-saldu, aġenti *nostro*, banek kustodji, fornituri ta' likwidità u entitajiet rilevanti oħra.
2. Operatur ta' SIPS għandu jstabilixxi għodod operattivi u analitiċi, li jippermettulu jidentifika, ikejjel u jimmonitorja l-flussi ta' saldu u ta' finanzjament, inkluż l-użu tal-likwidità dakinhar stess, fuq bażi kontinwa u f'waqtha.
3. Operatur ta' SIPS għandu jzomm, jew jiżgura li l-partecipanti jzommu, riżorsi likwidi suffiċjenti f'kull hin, fil-muniti kollha li bihom jopera, biex iwettaq saldu dakinhar stess ta' obbligi ta' hlas f'firxa wiesgħa ta' xenarji potenzjali ta' stress. Fejn xieraq, dan għandu jinkludi saldu dakinhar stess jew fuq medda ta' bosta granet. Ix-xenarji ta' stress għandhom jinkludu: (a) inadempjenza tal-partecipant, taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli, li flimkien mal-affiljati tiegħu, ikollu l-ikbar obbligu ta' hlas aggregat; u (b) xenarji oħra skont il-paragrafu 11.
4. Operatur ta' SIPS li jaġmel hlasijiet unilaterali bl-euro għandu jzomm, jew jiżgura li l-partecipanti jzommu, riżorsi likwidi, skont il-paragrafu 3, biex iwettaq saldu fil-hin tal-obbligi tal-hlas fil-każ ta' inadempjenza tal-partecipant li, flimkien mal-affiljati tiegħu, għandu l-ikbar obbligu ta' hlas aggregat kif determinat mill-paragrafu 3(a) f'xi wiehed minn dawn il-modi:
 - (a) fi flus kontanti mal-Eurosistema; jew
 - (b) f'kollateral eliġibbli kif iddefinit fil-qafas tal-kollateral tal-Eurosistema stabbilit fil-Linja Gwida BCE/2011/14 tal-20 ta' Settembru 2011 dwar l-istrumenti u l-proċeduri tal-politika monetarja tal-Eurosistema (⁽¹⁾), b'mod partikolari jekk l-operatur ta' SIPS ikollu aċċess għal facilitajiet permanenti tal-Eurosistema.
5. Operatur ta' SIPS li jissalda hlasijiet unilaterali bl-euro għandu jzomm, jew jiżgura li l-partecipanti jzommu, riżorsi likwidi addizzjonali, skont il-paragrafu 3(b), fil-modi ddefiniti fil-paragrafufil-paragrafu 4 jew ma' bank kummerċjali b'so-dezza kreditizja f'wiehed jew iktar minn dawn l-istrumenti li ġejjin:
 - (a) linji impenjati ta' kreditu;
 - (b) swaps impenjati ta' kambju barrani;
 - (c) riakkwisti impenjati;
 - (d) assi kif iddefiniti fl-Artikolu 7(1), li huma miżmuma minn kustodju;
 - (e) investimenti li huma disponibbli fil-pront u konvertibbli fi flus kontanti b'arranġamenti ta' finanzjament stabbiliti minn qabel li għalihom l-operatur ta' SIPS jista' juri lill-awtorità kompetenti, fuq il-baži ta' valutazzjoni interna adegwata, li l-arranġamenti ta' finanzjament huma affidabbli hafna, anke f'kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli.

(¹) ĠUL 331, 14.12.2011, p. 1.

L-operatur ta' SIPS għandu jkun lest li juri lill-awtorità kompetenti, fuq il-bażi ta' valutazzjoni interna adegwata, li l-bank kummerċjali għandu sodezza kreditizja.

6. Operatur ta' SIPS li jissalda hlasijiet bilaterali jew hlasijiet unilaterali f'muniti apparti mill-euro għandu jzomm, jew jiżgura li l-partecipanti jzommu, riżorsi likwidi, b'mod konformi mal-paragrafu 3, skont il-modi ddefiniti fil-paragrafu 5.

7. Fejn operatur ta' SIPS jissupplimenta r-riżorsi li għalihom issir referenza fil-fil-paragrafu 3 b'assi oħrajn, daww l-assi aktarx li jkunu negozjabbli jew aċċettabbli bhala kollateral (pereżempju linji ta' kreditu, swaps, jew riakkwisti) fuq bażi *ad hoc* wara inadempjenza, anke jekk dan ma jistax ikun stabbilit minn qabel b'mod affidabbli jew iggarantit taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli. Fejn partecipant jissupplimenta r-riżorsi msemmija fil-paragrafu 3 b'assi oħrajn, l-operatur ta' SIPS għandu jiżgura illi dawn l-assi oħrajn ukoll jissodisfaw ir-rekwiżiti stipulati fl-ewwel sentenza. Għandu jkun preżunt li l-assi aktar li jkunu negozjabbli jew aċċettabbli bhala kollateral jekk l-operatur ta' SIPS ikun ikkunsidra r-regoli u l-prattici tal-bank ċentrali relevanti dwar l-eligibbiltà tal-kollateral.

8. Operatur ta' SIPS m'għandux jassumi li kreditu ta' emerġenza tal-bank ċentrali se jkun disponibbli.

9. Operatur ta' SIPS għandu jwettaq id-diligenza dovuta biex jivverifika li kull fornitur tar-riżorsi likwidi tas-SIPS taht il-paragrafu 3: (a) għandu informazzjoni suffiċjenti u aġġornata biex jifhem u jiġġestixxi r-riskji ta' likwidità tiegħu assoċjati mal-forniment ta' flus kontanti jew assi; u (b) għandu l-kapaċità li jipprovdli flus kontanti jew attiv kif mehtieg. Operatur ta' SIPS għandu jirrevedi l-konformità tiegħu mal-obbligu tad-diligenza dovuta ta' mill-inqas darba fis-sena. Jiġu aċċettati bhala fornituri ta' likwidità biss daww l-entitajiet b'aċċess għal kreditu mill-bank ċentrali emittenti. Operatur ta' SIPS għandu jittestja regolarment il-proċeduri tiegħu għall-aċċess għar-riżorsi likwidi tas-SIPS.

10. Operatur ta' SIPS b'aċċess għall-kontijiet tal-bank ċentrali, servizzi ta' hlas jew servizzi ta' titoli għandhom jużaw dawn is-servizzi, fejn prattikabbli.

11. Operatur ta' SIPS għandu, permezz ta' ttestjar rigoruż tal-istress, jiddetermina kemm hemm bżonn ta' flus kontanti u assi oħra biex jiġu sodisfatti r-rekwiżiti taht il-paragrafi 3 u 4. Għandu jirrevedi regolarment dan l-ammont, *inter alia*, billi jikkunsidra firxa wiesgħa ta' xenarji, inkluż:

- (a) l-ogħla punt tal-volatilitajiet tal-prezz storiku tal-assi msemmija hawn fuq;
- (b) ċaqliq f'fatturi oħra tas-suq inklużi, *inter alia*, fatturi li jiddeterminaw il-prezz u kurvi tar-renditu;
- (c) inadempjenza waħda jew iktar tal-partecipant fl-istess ġurnata u fi ġranet sussegwenti differenti;
- (d) pressjonijiet simultani fis-swieq tal-fondi u tal-assi;
- (e) firxa ta' xenarji ta' stress li jharsu 'l quddiem f'varjetà ta' kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli.

Dawn ix-xenarji għandhom iqisu wkoll id-disinn u l-operat tas-SIPS; jeżaminaw l-entitajiet kollha li jistgħu joħolqu riskji ta' likwidità materjali għas-SIPS, inklużi, *inter alia*, banek tas-saldu, aġenti *nostro*, banek kustodji, fornituri ta' likwidità, u IFM relatati; u fejn ikun xieraq, ikopri perjodu fuq medda ta' bosta ġranet.

12. Operatur ta' SIPS għandu jiddokumenta r-raġunijiet tiegħu talli jkun qieghed iżomm, u għandu jkollu arrangamenti xierqa ta' governanza relatati ma', l-ammont ta' flus kontanti u assi oħra miżmuma mill-operatur jew mill-partecipanti tas-SIPS. Għandu jstabilixxi proċeduri ċari għar-rapportar tar-riżultati tat-testijiet tal-istress tiegħu lill-Bord. Għandu juża dawn ir-riżultati biex jevalwa l-adegwatezza tal-qafas tiegħu tal-ġestjoni tar-riskju tal-likwidità u biex jagħmel aġġustamenti għalih.

13. Operatur ta' SIPS għandu jstabilixxi regoli u proċeduri ċari li jippermettu lis-SIPS li twettaq saldu tal-obbligi tal-hlas fl-istess jum u, fejn xieraq, dakinhar stess f'waqt u fuq medda ta' bosta ġranet wara l-inadempjenza ta' wiehed jew iktar mill-partecipanti tiegħu. Dawn ir-regoli u l-proċeduri għandhom:

- (a) jindirizzaw nuqqasijiet ta' likwidità mhux previsti u potenzjalment mhux koperti;
- (b) jimmiraw li jevitaw li l-obbligi għas-saldu tal-hlas fl-istess jum jiġu xolti, revokati jew imdewma;
- (c) jindikaw kif ifornu mill-ġdid il-flus kontanti u assi oħra użati mis-SIPS matul avveniment ta' stress, sa fejn hu mehtieg skont il-paragrafi 3 sa 5.

Artikolu 9

Saldu finali

Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi regoli u proċeduri li jippermettu li s-saldu finali jsehh mhux iktar tard mit-tmiem tad-data tas-saldu maħsuba.

Artikolu 10

Saldu ta' flus

1. Operatur ta' SIPS li jagħmel saldu ta' hlasijiet unilaterali f'euro għandu jiżgura li s-saldu finali isehh fi flus ta' bank ċentrali.
2. Operatur ta' SIPS li jagħmel saldu ta' hlasijiet bilaterali jew unilaterali f'muniti li mhumiex l-euro għandu jiżgura li saldu finali jsehh fi flus ta' bank ċentrali fejn prattikabbli u disponibbli.
3. Jekk ma jintużawx il-flus ta' bank ċentrali, operatur ta' SIPS għandu jiżgura li s-saldu tal-flus isehh bl-użu ta' assi ta' saldu bi ftit jew bl-ebda riskju ta' kreditu u likwidità.
4. Jekk isir saldu fi flus ta' bank kummerċjali, l-operatur ta' SIPS għandu jimmonitorja, jiġġestixxi, u jillimita r-riskji ta' kreditu u ta' likwidità li jinholqu mill-banek ta' saldu kummerċjali. B'mod partikolari, l-operatur ta' SIPS għandu jstabilixxi u jimmonitorja konformità mal-kriterji stretti għall-banek tas-saldu tiegħu li jqsu, *inter alia*, ir-regolazzjoni u s-superviżjoni tagħhom, l-affidabbiltà kreditizja, il-kapitalizzazzjoni, l-aċċess għal-likwidità, u l-affidabbiltà operazzjonali. L-operatur ta' SIPS għandu jimmonitorja u jiġġestixxi wkoll il-konċentrazzjoni tal-iskoperturi ta' kreditu u likwidità għall-banek tas-saldu kummerċjali tas-SIPS.
5. Jekk operatur ta' SIPS iwettaq saldu ta' flus fuq il-kotba tiegħu stess, huwa għandu jimminimizza u jikkontrolla strettament ir-riskji tiegħu ta' kreditu u likwidità.
6. Jekk is-saldu jsehh fi flus ta' bank kummerċjali, il-ftehim legali tal-operatur ta' SIPS ma' kwalunkwe bank tas-saldu kummerċjali għandhom jiddikjaraw b'mod ċar:
 - (a) meta t-trasferimenti fuq il-kotba tal-banek tas-saldu individwali huma mistennija li jsehhu;
 - (b) li t-trasferimenti għandhom ikunu finali meta jiġu eżegwiti;
 - (c) li l-fondi riċevuti għandhom ikunu trasferibbli kemm jista' jkun malajr, ta' mill-inqas sal-aħħar tal-jum.

Artikolu 11

Hlas kontra hlas

Operatur ta' SIPS li juża mekkanizmu ta' hlas kontra hlas għandu jelimina r-riskju prinċipali billi jiżgura li s-saldu finali ta' obbligu wiehed isehh jekk u biss jekk is-saldu finali tal-obbligu marbut isehh ukoll. Din ir-regola tiġi segwita irrispettivament minn jekk is-saldu jsehhx fuq bażi gross jew netta u meta ssehh il-finalità.

Artikolu 12

Regoli u proċeduri tal-inadempjenza tal-partecipant

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabilixxi definizzjoni ta' inadempjenza tal-partecipant fir-regoli u l-proċeduri tas-SIPS, li għandhom jinkludu, bhala minimu, in-nuqqas tal-partecipant li jissodisfa l-obbligi finanzjarji tiegħu meta jkunu dovuti, bhala riżultat, *inter alia*, ta' raġunijiet operazzjonali, ksur ta' ftehim, jew il-bidu ta' proċeduri ta' insolvenza kontra dak il-partecipant. Operatur ta' SIPS għandu jiddistingwi bejn inadempjenza awtomatika u diskrezzjonali. Fil-każ ta' inadempjenza diskrezzjonali, l-operatur ta' SIPS għandu jispeċifika liema entità għandha teżerċita dik id-diskrezzjoni. Huwa għandu jirrevedi din id-definizzjoni ta' mill-inqas darba fis-sena.

2. Operatur ta' SIPS għandu jkollu regoli u proċeduri dwar inadempjenza li jippermettulu li jkompli jissodisfa l-obbligi tiegħu f'każ ta' inadempjenza ta' parteċipant, li jindirizzaw r-riforniment tar-riżorsi wara inadempjenza. Ir-regoli u l-proċeduri għandhom jiddefinixxu, bħala minimu, il-punti kollha li ġejjin:

- (a) l-azzjonijiet li operatur ta' SIPS jista' jiehu meta ssehh inadempjenza;
- (b) jekk it-tehid ta' dawn l-azzjonijiet huwiex awtomatiku jew diskrezzjonali u l-mezzi li permezz tagħhom tiġi eżercitata dik id-diskrezzjoni;
- (c) bidliet potenzjali għall-prattici tas-saldu normali tal-operatur ta' SIPS li jiżguraw saldu f'waqtu;
- (d) il-ġestjoni tal-hlasijiet fi stadji differenti tal-ipproċessar;
- (e) is-sekwenza probabbli tal-azzjonijiet;
- (f) l-irwoli, l-obbligi u r-responsabbiltajiet tal-partijiet rilevanti, inkluż il-parteċipanti li mhumiex inadempjenti;
- (g) mekkaniżmi oħra li għandhom jiġu attivati biex jillimitaw l-impatt ta' inadempjenza.

3. Operatur ta' SIPS għandu jkun ippreparat li jimplimenta ir-regoli u l-proċeduri tiegħu dwar l-inadempjenza, inklużi kwalunkwe proċeduri diskrezzjonali xierqa stabbiliti fir-regoli tiegħu. Operatur ta' SIPS għandu jiżgura, *inter alia*, illi:
(a) ikollu l-kapaċità operazzjonali, inkluż persunal suffiċjenti imharreġ tajjeb, biex jimplimenta l-proċeduri elenkati fil-paragrafu 2 fil-hin; u (b) ir-regoli u l-proċeduri tas-SIPS jindirizzaw dokumentazzjoni, informazzjoni u bżonnijiet ta' komunikazzjoni, u koordinazzjoni meta jkunu involuti IFM jew awtorità jew diversi minnhom.

4. Operatur ta' SIPS għandu jiżvela pubblikament l-aspetti ewlenin tar-regoli u l-proċeduri elenkati fil-paragrafu 2, inklużi, bħala minimu, dawn kollha li ġejjin:

- (a) iċ-ċirkostanzi li fihom għandha tittiehed azzjoni;
- (b) min għandu jiehu dawk l-azzjonijiet;
- (c) l-ambitu tal-azzjonijiet li għandhom jittiehdu;
- (d) il-mekkanizmi li jindirizzaw l-obbligi tal-operatur ta' SIPS lejn parteċipanti li mhumiex inadempjenti.

5. Operatur ta' SIPS għandu jittestja u jirrevedi r-regoli u l-proċeduri tas-SIPS elenkati fil-paragrafu 2 ta' mill-inqas darba fis-sena jew wara xi tibdiliet materjali lis-SIPS li jaffettwaw dawk ir-regoli u l-proċeduri. Operatur ta' SIPS għandu jnvolvi lill-parteċipanti tas-SIPS u partijiet interessati rilevanti f'dan l-ittestjar u r-reviżjoni.

Artikolu 13

Riskju tan-negozju ġenerali

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi sistemi robusti ta' ġestjoni u kontroll saboex jidentifika, jimmonitorja, u jiġ-ġestixxi riskji ġenerali tan-negozju, inkluż telf li jirriżulta minn eżekuzzjoni batuta ta' strategija tan-negozju, flussi negattivi ta' flus, jew spejjeż operattivi mhux mistennija u kbar iżżejjed.

2. Operatur ta' SIPS għandu jzomm assi likwidi netti ffinanzjati, minn ekwità, eż. stokk komuni, riżervi żvelati jew dhul ieħor miżmum, sabiex ikun jista' jkompli l-operazzjonijiet u s-servizzi bħala negozju avvjat jekk iġarrab telf ġenerali ta' negozju tan-negozju. L-ammont ta' dawn l-assi għandu jiġi determinat skont il-profil tar-riskju ġenerali tan-negozju tiegħu u t-tul taż-żmien mehtieg biex jinkiseb irkupru jew stralċ ordnat tal-operazzjonijiet u s-servizzi kritiċi jekk tittiehed tali azzjoni.

3. Operatur ta' SIPS għandu jkollu pjan ta' rkupru vijabbli jew, hlief għas-SIPS tal-Eurosistema, pjan ta' stralċ ordnat.

4. Operatur ta' SIPS għandu jzomm assi likwidi netti suffiċjenti ffinanzjati mill-ekwità biex jimplimenta l-pjan imsemmi fil-paragrafu 3. Bħala minimu, operatur ta' SIPS għandu jzomm assi likwidi netti ffinanzjati b'ekwità b'valur ekwivalenti għal mill-inqas sitt xhur ta' spejjeż operattivi kurrenti. Dawn l-assi huma addizzjonali għar-riżorsi miżmuma biex ikopru inadempjenzi tal-parteċipant jew riskji oħrajn koperti taht l-Artikoli 6 u 8. L-ekwità miżmuma taht standards internazzjonali tal-kapital ibbażati fuq ir-riskju jistgħu jiġu inklużi biex jiġu evitati rekwiżiti tal-kapital doppji.

5. Assi miżmuma biex ikopru riskju ġenerali tan-negozju għandhom ikunu ta' likwidità suffiċjenti u ta' kwalità għolja sabiex ikunu disponibbli fil-hin mehtieg. L-operatur ta' SIPS għandu jkun japaċi jirrealizza dawn l-assi b'effett negattiv minimu jew inezistenti fuq il-prezz, sabiex ikun jista' jkompli l-operazzjonijiet bħala negozju avvjat jekk iġarrab telf ġenerali ta' negozju.

6. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi pjan vijabbli biex jiġbor ekwità addizzjonali jekk l-ekwità tiegħu taqa' qrib jew taht l-ammont imsemmi fil-paragrafu 4. Il-pjan għandu jiġi sottomess lill-Bord għall-approvazzjoni u jiġi agġornat mill-inqas darba fis-sena.
7. Il-paragrafi 2 u 4 sa 6 m'għandhomx japplikaw għas-SIPS tal-Eurosistema.

Artikolu 14

Riskji ta' investiment u ta' kustodja

1. Operatur ta' SIPS għandu jżomm l-assi tiegħu stess u dawk tal-partecipanti ma' entitajiet sorveljati u rregolati (minn hawn 'il quddiem il-“kustodji”), li għandhom prattiki tal-kontabbiltà, proċeduri ta' kustodja u kontrolli interni li jipproteġu b'mod shih dawn l-assi kontra r-riskju ta' telf f'każ ta' insolvenza tal-kustodju jew tas-subkustodju, negligenza, frodi, amministrazzjoni hażina jew żamma tar-rekords inadegwata.
2. Operatur ta' SIPS għandu jkollu aċċess f'waqtu għall-assi tiegħu u l-assi pprovduti mill-partecipanti.
3. Operatur ta' SIPS għandu jevalwa u jifhem l-iskoperturi tiegħu lejn il-banek kustodji, billi jikkunsidra l-ambitu shih tar-relazzjonijiet tiegħu ma' kull wiehed minnhom.
4. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi l-istrategija ta' investiment tiegħu, li tkun konsistenti mal-istrategija globali tiegħu tal-ġestjoni tar-riskju u li tiġi żvelata bis-shih lill-partecipanti. Huwa għandu jirrevedi l-istrategija tal-investment ta' mill-inqas darba fis-sena.
5. L-investimenti ta' operatur ta' SIPS taht l-istrategija tal-investment tiegħu għandhom ikunu ggarantiti minn, jew bi klejms kontra, obbliganti ta' kwalità għolja. Operatur ta' SIPS għandu jiddefinixxi l-kriterji għall-obbligaturi ta' kwalità għolja. L-investimenti għandhom ikunu fi strumenti b'riskji minimi ta' kreditu, tas-suq u tal-likwidità.
6. Il-paragrafi 3 sa 5 m'għandhomx japplikaw għas-SIPS tal-Eurosistema.

Artikolu 15

Riskju operazzjonali

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi qafas robust b'sistemi, politiki, proċeduri u kontrolli adegwati sabiex jidentifika, jimmonitorja u jiġġestixxi ir-riskju operazzjonali.
2. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi objettivi u politivi dwar il-livell ta' servizz u l-affidabbiltà operattiva iddisinjati biex jinkisbu dawk l-objettivi. Għandu jirrevedi l-objettivi u l-politiki ta' mill-inqas darba fis-sena.
3. Operatur ta' SIPS għandu jiżgura li SIPS, f'kull hin, ikollha kapacità li tista' tadatta għal żidiet fil-volumi ta' hlas li jseħhu minhabba każijiet ta' stress, u li jista' jikseb l-objettivi tiegħu tal-livell tas-servizz.
4. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi politiki komprensivi ta' sigurtà fiżika u relata mal-informazzjoni li jidentifikaw, jevalwaw u jiġġestixxu b'mod adegwat il-vulnerabbiltajiet u t-theddid potenzjali kollha. Għandu jirrevedi l-politiki ta' mill-inqas darba fis-sena.
5. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi pjan ta' kontinwità tan-negozju li jindirizza każijiet li jholqu riskju sinifikanti li jfixxlu l-operazzjonijiet tas-SIPS. Il-pjan għandu jinkludi l-użu ta' sit sekondarju u jkun iddisinjat biex jiżgura li sistemi ta' teknoloġija ta' informazzjoni kritika jistgħu jissoktaw bl-operat fi żmien sagħtejn wara dawk l-avvenimenti. Il-pjan għandu jiġi ddisinjat b'mod li s-SIPS dejjem ikun jista' jagħmel saldu tal-hlasijiet kollha dovuti sal-aħħar tal-jum ta' negozju meta jseħh it-tfixkil. L-operatur ta' SIPS għandu jittestja l-pjan u jirrevedih ta' mill-inqas darba fis-sena.
6. Operatur ta' SIPS għandu jidentifika partecipanti kritiċi fuq il-bażi, b'mod partikolari, ta' volumi u valuri ta' hlas u l-impatt potenzjali tagħhom fuq partecipanti oħra u s-SIPS bħala haġa waħda, f'każ li dawn il-partecipanti jesperjenzaw problema operazzjonali sinifikanti.
7. Operatur ta' SIPS għandu jidentifika, jimmonitorja, u jiġġestixxi r-riskji li l-partecipanti kritiċi, IFM oħrajn, u fornituri ta' servizzi ta' utilità jistgħu jholqu għall-operat tas-SIPS.

*Artikolu 16***Kriterji ta' aċċess u parteċipazzjoni**

1. Operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi u jiżvela pubblikament kriterji ta' aċċess u parteċipazzjoni mhux iskrimatorji għas-servizzi tas-SIPS għal parteċipanti diretti, u, fejn rilevanti, parteċipanti indiretti u għal IFM oħrajn. Għandu jirrevedi l-kriterji ta' mill-inqas darba fis-sena.
2. Il-kriterji ta' aċċess u parteċipazzjoni tal-paragrafu 1 għandhom jiġu ġġustifikati f'termini ta' sikurezza u l-effiċjenza tas-SIPS u tas-swieq li taqdi, u għandhom ikunu mfassla għal u proporzjonati mar-riskji speċifiċi tas-SIPS. B'mod konformi mal-prinċipju tal-proporzjonalità, operatur ta' SIPS għandu jstabbilixxi rekwiżiti li jirrestringu l-aċċess sal-inqas grad possibbli. Jekk operatur ta' SIPS jiċhad aċċess lil entità, għandu jagħti r-raġunijiet bil-miktub għal dan, ibbażat fuq analiżi komprensiva tar-riskju.
3. Operatur ta' SIPS għandu jimmonitorja l-konformità tal-parteċipanti mal-kriterji ta' aċċess u parteċipazzjoni fuq bażi kontinwa. Għandu jstabbilixxi u jiżvela pubblikament proċeduri li mhumiex diskriminatorji sabiex jiffaċilita s-sospensjoni u t-terminazzjoni ordinata tad-dritt ta' parteċipant li jipparteċipa meta l-parteċipant jonqos milli jikkonforma mal-kriterji ta' aċċess u parteċipazzjoni. Għandu jirrevedi l-proċeduri ta' mill-inqas darba fis-sena.

*Artikolu 17***Arranġamenti ta' parteċipazzjoni mtarrġa**

1. Għall-finijiet tal-ġestjoni tar-riskju, operatur ta' SIPS għandu jiżgura li r-regoli, il-proċeduri u l-arranġamenti kuntrattwali tas-SIPS jippermettulu illi jiġbor informazzjoni dwar parteċipanti indiretti sabiex jidentifika, jimmonitorja u jiġġestixxi kwalunkwe riskji materjali għas-SIPS li jinholqu mill-parteċipazzjoni. Din l-informazzjoni għandha, bhala minimu, tkopri l-punti kollha li ġejjin:
 - (a) Il-proporzjon tal-attività li l-parteċipanti diretti iwettqu f'isem parteċipanti indiretti;
 - (b) in-numru ta' parteċipanti indiretti li jagħmlu saldu permezz ta' parteċipanti individwali diretti;
 - (c) il-volumi u l-valuri ta' hlasijiet fis-SIPS li joriġinaw minn kull parteċipant indirett;
 - (d) il-volumi u l-valuri ta' hlasijiet taht il-punt (c) fi proporzjon ma' daww tal-parteċipant dirett li permezz tiegħu l-parteċipant indirett jaċċessa s-SIPS.
2. Operatur ta' SIPS għandu jidentifika dipendenzi materjali bejn parteċipanti diretti u indiretti li jistgħu jaffettwaw is-SIPS.
3. Operatur ta' SIPS għandu jidentifika parteċipanti indiretti li johlqu riskji materjali għas-SIPS u l-parteċipanti diretti li permezz tagħhom jaċċessaw is-SIPS bil-hsieb li jiġġestixxi dawn ir-riskji.
4. Operatur ta' SIPS għandu jirrevedi r-riskji li jinholqu minn arranġamenti ta' parteċipazzjoni mtarrġa ta' mill-inqas darba fis-sena. Huwa għandu jiehu azzjoni ta' mitigazzjoni meta din tkun mehtieġa biex jiżgura li r-riskji jkunu ġestiti kif suppost.

*Artikolu 18***Effiċjenza u effettività**

1. Operatur ta' SIPS għandu jkollu proċess biex jidentifika u jilhaq il-bżonnijiet tas-swieq li s-SIPS taqdi, b'mod partikolari, fir-rigward ta':
 - (a) l-għażla ta' arranġament tal-ikklerjar u tas-saldu;
 - (b) struttura operattiva;
 - (c) l-ambitu tal-prodotti kklerjati jew saldati;
 - (d) l-użu ta' teknoloġija u proċeduri.

2. Operatur ta' SIPS għandu jkollu miri u objettivi ddefiniti b'mod ċar li jkunu jistgħu jitkejlu u jinkisbu, bħal fl-oqsma ta' livelli ta' servizz minimi, aspettattivi ta' ġestjoni tar-riskju u prijoritajiet tan-negozju.
3. Operatur ta' SIPS għandu jkollu mekkaniżmi stabbiliti għar-reviżjoni regolari, ta' mill-inqas annwali, tar-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2.

Artikolu 19

Standards u proċeduri tal-komunikazzjoni

Operatur ta' SIPS għandu juża jew jakkomoda proċeduri u standards ta' komunikazzjoni relevanti li huma aċċettati fuq livell internazzjonali sabiex jiġu ffaċilitati l-hlas, l-ikklerjar, is-saldu u r-registrazzjoni effiċjenti.

Artikolu 20

Żvelar tar-regoli, proċeduri ewlenin u dejta tas-suq

1. Operatur ta' SIPS għandu jadotta regoli u proċeduri ċari u komprensivi li huma żvelati b'mod shih lill-partecipanti. Ir-regoli u l-proċeduri ewlenin relevanti għandhom jiġu żvelati pubblikament ukoll.
2. Operatur ta' SIPS għandu jiżvela deskrizzjonijiet ċari tad-disinn u l-operazzjonijiet tas-sistema, kif ukoll id-drittijiet u l-obbligi tal-operatur ta' SIPS, sabiex il-partecipanti jkunu jistgħu jevalwaw ir-riskji li jgarrbu billi jippartecipaw fis-SIPS.
3. Operatur ta' SIPS għandu jipprovdi d-dokumentazzjoni u t-taħriġ meħtieġa u xierqa sabiex il-partecipanti jkunu jistgħu jifhmu aħjar ir-regoli u l-proċeduri tas-SIPS u r-riskji li jiffaċċjaw billi jippartecipaw fis-SIPS.
4. Operatur ta' SIPS għandu jiżvela pubblikament it-tariffi tas-SIPS fil-livell tas-servizzi individwali li toffri kif ukoll fil-politiki ta' skont tiegħu. L-operatur ta' SIPS għandu jipprovdi deskrizzjonijiet ċari tas-servizzi ipprezzati għall-finijiet ta' komparabbiltà.
5. Operatur ta' SIPS għandu jlesti u jiżvela pubblikament ir-risposti għall-qafas tal-Iżvelar tas-CPSS-IOSCO għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju. Għandu jaġġorna r-risposti tiegħu wara bidliet materjali fis-sistema jew fl-ambjent tagħha, iżda ta' mill-inqas kull sentejn. Operatur ta' SIPS għandu wkoll, bħala minimu, jiżvela d-dejta bażika dwar il-volumi u l-valuri tat-tranzazzjonijiet.

Artikolu 21

Żvelar lill-awtorità kompetenti

L-awtorità kompetenti għandha jkollha d-dritt li tikseb minghand operatur ta' SIPS l-informazzjoni u d-dokumenti kollha meħtieġa biex tevalwa l-konformità mar-rekwiżiti taht dan ir-Regolament. Operatur ta' SIPS għandu jirrapporta l-informazzjoni speċifika rispettiva lill-awtorità kompetenti.

Artikolu 22

Miżuri korrettivi

1. Meta operatur ta' SIPS ma jkun ikkonforma ma' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti għandha
 - (a) tinforma lill-operatur ta' SIPS bin-natura tan-nuqqas ta' konformità; u
 - (b) tipprovdi lill-operatur ta' SIPS bl-opportunità li jinstemà u jipprovdi spjegazzjonijiet.
2. Fuq il-bażi tal-informazzjoni pprovduta mill-operatur ta' SIPS, l-awtorità kompetenti tista' tagħti struzzjonijiet lill-operatur ta' SIPS li jimplementa miżuri korrettivi speċifiċi sabiex jirrimedja n-nuqqas ta' konformità u/jew jevita li jirrepetih.

3. L-awtorità kompetenti tista' timponi miżuri korrettivi immedjatament meta tidentifika, b'opinjoni mmotivata, li l-każ tan-nuqqas ta' konformità huwa serju biżżejjed biex jehtieg azzjoni immedjata.
4. L-awtorità kompetenti għandha tinforma immedjatament lill-BĊE bi kwalunkwe miżura korrettiva imposta fuq operatur ta' SIPS.
5. Jistgħu jiġu imposti miżuri korrettivi indipendentement minn jew b'mod parallel ma' sanzjonijiet skont ir-Regolament tal-Kunsill (KE) Nru 2532/98 tat-23 ta' Novembru 1998 dwar il-poteri tal-Bank Ċentrali Ewropew li jimponi sanzjonijiet ⁽¹⁾.

Artikolu 23

Sanzjonijiet

F'każ ta' ksur ta' dan ir-Regolament, il-BĊE għandu jimponi sanzjonijiet, skont ir-Regolament (KE) Nru 2532/98 u r-Regolament tal-Bank Ċentrali Ewropew (KE) Nru 2157/1999 tat-23 Settembru 1999 dwar il-poteri tal-Bank Ċentrali Ewropew li jimponi sanzjonijiet (BĊE/1999/4). ⁽²⁾ Il-BĊE għandu jipubblika avviż dwar il-metodologija għall-kalkolu tal-ammont tas-sanzjonijiet.

Artikolu 24

Revizjoni

Il-Kunsill Governattiv għandu jirrevedi l-applikazzjoni ġenerali ta' dan ir-Regolament sa mhux aktar tard minn sentejn wara d-data li fiha huwa jidhol fis-seħh, u minn hemm 'l hemm ta' kull sentejn, u jevalwa jekk jehtieg li jiġi emendat.

Artikolu 25

Dispożizzjonijiet finali

1. Dan ir-Regolament jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.
2. L-operaturi ta' SIPS għandu jkollhom sena mid-data meta tkun notifikata lilhom d-deċiżjoni tal-Kunsill Governattiv skont l-Artikolu 1(2) sabiex jikkonformaw mar-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament.
3. Dan ir-Regolament jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri b'konformità mat-Trattati.

Magħmul fi Frankfurt am Main, it-3 ta' Lulju 2014.

Għall-Kunsill Governattiv tal-BĊE

Il-President tal-BĊE

Mario DRAGHI

⁽¹⁾ ĠUL 318, 27.11.1998, p. 4.

⁽²⁾ ĠUL 264, 12.10.1999, p. 21