

Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

► **B** **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/390 AL COMISIEI**
din 11 noiembrie 2016

de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la anumite cerințe prudențiale pentru depozitarii centrali de titluri de valoare și instituțiile de credit desemnate care oferă servicii auxiliare de tip bancar

(Text cu relevanță pentru SEE)

(JO L 65, 10.3.2017, p. 9)

rectificat prin:

► **C1** Rectificare, JO L 122, 17.5.2018, p. 35 (2017/390)

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/390 AL COMISIEI****din 11 noiembrie 2016**

de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la anumite cerințe prudențiale pentru depozitarii centrali de titluri de valoare și instituțiile de credit desemnate care oferă servicii auxiliare de tip bancar

(Text cu relevanță pentru SEE)

TITLUL I**CERINȚE DE CAPITAL PENTRU TOATE CSD-URILE MENȚIONATE LA ARTICOLUL 47 DIN REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014***Articolul 1***Prezentarea cerințelor care reglementează capitalul CSD-urilor**

- (1) În sensul articolului 47 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, depozitarii centrali de titluri de valoare (CSD) dețin în permanență capitalul specificat la articolul 3 din prezentul regulament, împreună cu rezultatul reportat și cu rezervele.
- (2) Cerințele de capital menționate la articolul 3 sunt îndeplinite prin instrumente de capital care întrunesc condițiile prevăzute la articolul 2 din prezentul regulament.

*Articolul 2***Condiții privind instrumentele de capital**

- (1) În sensul articolului 1, CSD-urile dețin instrumente de capital care întrunesc toate condițiile următoare:
- (a) reprezintă capital subscris, în sensul articolului 22 din Directiva 86/635/CEE a Consiliului ⁽¹⁾;
 - (b) au fost vărsate, inclusiv conturile de prime de emisiune aferente;
 - (c) absorb integral pierderile în condiții normale de desfășurare a activității;
 - (d) în caz de faliment sau lichidare, au un rang inferior tuturor celorlalte creanțe în procedurile de insolvență sau în temeiul legislației aplicabile în materie de insolvență.
- (2) Pe lângă instrumentele de capital care întrunesc condițiile de la alineatul (1), un CSD autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar poate utiliza, în vederea îndeplinirii cerințelor prevăzute la articolul 1, instrumente de capital care:

- (a) îndeplinesc condițiile de la alineatul (1);

⁽¹⁾ Directiva 86/635/CEE a Consiliului din 8 decembrie 1986 privind conturile anuale și conturile consolidate ale băncilor și ale altor instituții financiare (JO L 372, 31.12.1986, p. 1).

▼B

- (b) sunt „instrumente de fonduri proprii”, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 119 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (c) fac obiectul dispozițiilor prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

*Articolul 3***Nivelul cerințelor de capital pentru CSD-uri**

- (1) Un CSD deține capital, împreună cu rezultatul reportat și rezervele, care în permanență este cel puțin egal cu suma următoarelor elemente:
 - (a) cerințele de capital aplicate CSD-ului pentru riscurile operațional, juridic și de custodie menționate la articolul 47 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, calculate în conformitate cu articolul 4;
 - (b) cerințele de capital aplicate CSD-ului pentru riscul de investiții menționat la articolul 47 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, calculate în conformitate cu articolul 5;
 - (c) cerințele de capital aplicate CSD-ului pentru riscul comercial menționat la articolul 47 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, calculate în conformitate cu articolul 6;
 - (d) cerințele de capital aplicate CSD-ului pentru lichidarea sau restructurarea activității, menționată la articolul 47 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, calculate în conformitate cu articolul 7.
- (2) CSD-urile dispun de procedurile necesare pentru identificarea tuturor surselor riscurilor menționate la alineatul (1).

*Articolul 4***Nivelul cerințelor de capital pentru riscurile operațional, juridic și de custodie**

- (1) Un CSD care este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar și căruii i s-a permis să utilizeze abordările avansate de evaluare menționate la articolele 321-324 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 își calculează cerințele de capital pentru riscurile operațional, juridic și de custodie în conformitate cu articolele 231-234 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
- (2) Un CSD care este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar și care utilizează abordarea standardizată pentru riscul operațional, astfel cum este menționată la articolele 317-320 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, își calculează cerințele de capital pentru riscurile operațional, juridic și de custodie în conformitate cu dispozițiile regulamentului menționat care sunt aplicabile abordării standardizate pentru riscul operațional, menționată la articolele 317-320 din respectivul regulament.

▼B

(3) Un CSD care îndeplinește oricare dintre condițiile următoare își calculează cerințele de capital pentru riscurile operațional, juridic și de custodie în conformitate cu dispozițiile aplicabile abordării indicatorului de bază, menționată la articolele 315 și 316 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013:

- (a) nu este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (b) este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar nu i s-a acordat permisiunea de a utiliza abordarea avansată de evaluare menționată la articolele 321-324 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (c) este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar nu i s-a acordat permisiunea de a utiliza abordarea standardizată menționată la articolele 317-320 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

*Articolul 5***Nivelul cerințelor de capital pentru riscul de investiții**

(1) Un CSD își calculează cerințele de capital pentru riscul de investiții ca sumă a următoarelor elemente:

- (a) 8 % din cuantumul ponderate la risc ale expunerilor CSD-ului pentru cele două riscuri de mai jos:
 - (i) riscul de credit în conformitate cu alineatul (2);
 - (ii) riscul de credit al contrapărții în conformitate cu alineatul (3);
- (b) cerințele de capital aplicabile CSD-ului pentru riscul de piață în conformitate cu alineatele (4) și (5).

(2) Pentru calcularea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor unui CSD pentru riscul de credit, se aplică următoarele dispoziții:

- (a) în cazul în care CSD-ul nu este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar, CSD-ul aplică abordarea standardizată pentru riscul de credit prevăzută la articolele 107-141 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, coroborat cu articolele 192-241 din regulamentul respectiv privind minimizarea riscului de credit;
- (b) în cazul în care CSD-ul este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar, dar nu i s-a acordat permisiunea de a utiliza abordarea bazată pe rating intern (abordarea IRB) prevăzută la articolele 142-191 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, CSD-ul aplică abordarea standardizată pentru riscul de credit prevăzută la articolele 107-141 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, coroborat cu dispozițiile privind minimizarea riscului de credit prevăzute la articolele 192-241 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

▼B

(c) în cazul în care CSD-ul este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar și i s-a acordat permisiunea de a utiliza abordarea IRB, CSD-ul aplică abordarea IRB pentru riscul de credit prevăzută la articolele 142-191 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, coroborat cu dispozițiile privind minimizarea riscului de credit prevăzute la articolele 192-241 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

(3) Pentru calcularea cunștururilor ponderate la risc ale expunerilor unui CSD pentru riscul de credit al contrapărții, CSD-ul aplică ambele metode de mai jos:

(a) una din metodele prevăzute la articolele 271-282 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(b) metoda extinsă a garanțiilor financiare cu aplicarea ajustărilor de volatilitate prevăzute la articolele 220-227 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

(4) Un CSD care îndeplinește oricare dintre următoarele condiții calculează cerințele de capital pentru riscul de piață, în conformitate cu dispozițiile prevăzute la articolele 102-106 și 325-361 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, inclusiv prin utilizarea derogării pentru portofoliile de tranzacționare de mici dimensiuni prevăzută la articolul 94 din regulamentul menționat:

(a) nu este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014;

(b) este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar nu i s-a permis să utilizeze modelele interne pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață.

(5) Un CSD care este autorizat în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 să presteze servicii auxiliare de tip bancar și căruia i s-a permis să utilizeze modelele interne pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață își calculează cerințele de capital pentru riscul de piață în conformitate cu articolele 102-106 și 362-376 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

*Articolul 6***Cerințe de capital pentru riscul comercial**

(1) Cerințele de capital pentru riscul comercial al unui CSD sunt stabilite la nivelul cel mai ridicat dintre:

(a) estimarea rezultată din aplicarea alineatului (2) minus valoarea cea mai mică dintre:

(i) rezultatul net după impozitare al ultimului exercițiu financiar auditat;

(ii) rezultatul net după impozitare estimat pentru exercițiul financiar în curs;

▼ C1

- (iii) rezultatul net după impozitare estimat pentru exercițiul financiar anterior, în cazul în care rezultatele auditate nu sunt încă disponibile;

▼ B

- (b) 25 % din cheltuielile operaționale brute anuale ale CSD-ului, menționate la alineatul (3).
- (2) În sensul alineatului (1) litera (a), un CSD aplică toate dispozițiile următoare:
 - (a) estimează capitalul necesar pentru a acoperi pierderile rezultate din riscul comercial în scenariile negative previzibile în mod rezonabil care sunt relevante pentru modelul de afaceri;
 - (b) documentează ipotezele și metodologiile utilizate pentru a evalua pierderile estimate menționate la litera (a);
 - (c) revizuieste și actualizează scenariile menționate la litera (a) cel puțin o dată pe an.
- (3) Pentru calcularea cheltuielilor operaționale brute anuale ale unui CSD, se aplică următoarele dispoziții:
 - (a) cheltuielile operaționale brute anuale ale CSD-ului cuprind cel puțin următoarele:
 - (i) toate cheltuielile cu personalul, inclusiv remunerațiile, salariile, bonusurile și costurile cu asigurările sociale;
 - (ii) toate cheltuielile administrative generale și, în special, cheltuielile de promovare și de reprezentare;
 - (iii) cheltuielile cu asigurările;
 - (iv) alte cheltuieli cu angajații și cheltuieli de transport;
 - (v) cheltuielile legate de bunuri imobiliare;
 - (vi) cheltuielile cu mentenanța IT;
 - (vii) cheltuielile cu telecomunicațiile;
 - (viii) cheltuielile cu expedierea și transferul de date;
 - (ix) cheltuielile de consultanță externă;
 - (x) deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale;
 - (xi) deprecierea și cedarea activelor fixe;
 - (b) cheltuielile operaționale brute anuale ale CSD-ului sunt determinate în conformitate cu una dintre următoarele norme:
 - (i) standardele internaționale de raportare financiară (IFRS) adoptate în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului (¹);

⁽¹⁾ Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (JO L 243, 11.9.2002, p. 1).

▼B

- (ii) Directivele 78/660/CEE ⁽¹⁾, 83/349/CEE ⁽²⁾ și 86/635/CEE ale Consiliului;
- (iii) principiile contabile general acceptate ale unei țări terțe considerate a fi echivalente cu IFRS în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1569/2007 al Comisiei ⁽³⁾ sau standardele de contabilitate ale unei țări terțe a căror utilizare este permisă în conformitate cu articolul 4 din regulamentul respectiv;
- (c) CSD-ul poate deduce deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale din cheltuielile operaționale brute anuale;
- (d) CSD-ul utilizează cele mai recente informații auditate din situațiile financiare anuale;
- (e) în cazul în care CSD-ul își exercită activitatea de mai puțin de un an, începând de la data când și-a început activitatea, acesta aplică cheltuielile operaționale brute incluse în planul de afaceri.

*Articolul 7***Cerințe de capital pentru lichidare sau restructurare**

Un CSD își calculează cerințele de capital pentru lichidare sau restructurare aplicând în ordine următoarele etape:

- (a) estimează intervalul de timp necesar pentru lichidare sau restructurare pentru toate scenariile de criză menționate în anexă în conformitate cu planul prevăzut la articolul 47 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (b) împarte la doisprezece cheltuielile operaționale brute anuale determinate în conformitate cu articolul 6 alineatul (3) („cheltuielile operaționale brute lunare”);
- (c) înmulțește cheltuielile operaționale brute lunare menționate la litera (b) cu cel mai lung dintre următoarele intervale:
 - (i) intervalul de timp menționat la litera (a);
 - (ii) șase luni.

⁽¹⁾ A Patra Directivă 78/660/CEE a Consiliului din 25 iulie 1978 în temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din tratat, privind conturile anuale ale anumitor forme de societăți comerciale (JO L 222, 14.8.1978, p. 11).

⁽²⁾ A șaptea Directivă a Consiliului din 13 iunie 1983 în temeiul articolului 54 alineatul (3) litera (g) din tratat, privind conturile consolidate (83/349/CEE) (JO L 193, 18.7.1983, p. 1).

⁽³⁾ Regulamentul (CE) nr. 1569/2007 al Comisiei din 21 decembrie 2007 de instituire a unui mecanism pentru determinarea echivalenței standardelor de contabilitate aplicate de emitenți de valori mobiliare din țări terțe, în conformitate cu Directivele 2003/71/CE și 2004/109/CE ale Parlamentului European și ale Consiliului (JO L 340, 22.12.2007, p. 66).



TITLUL II

CERINȚA DE MAJORARE A CAPITALULUI PENTRU CSD-URILE AUTORIZATE SĂ PRESTEZE SERVICII AUXILIARE DE TIP BANCAR ȘI PENTRU INSTITUȚIILE DE CREDIT DESEMNAȚE, ASTFEL CUM ESTE MENȚIONATĂ LA ARTICOLUL 54 DIN REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014*Articolul 8***Cerința de majorare a capitalului care rezultă din acordarea de credite intraday**

(1) Pentru calcularea cerinței de majorare a capitalului care rezultă din acordarea de credite intraday, astfel cum se prevede la articolul 54 alineatul (3) litera (d) și la articolul 54 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, un prestator de servicii bancare de tip CSD aplică în ordine următoarele etape:

- (a) calculează, de-a lungul celui mai recent an calendaristic, media celor mai mari cinci expuneri de credit intraday („expunerile maxime”) care rezultă din prestarea serviciilor prevăzute în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (b) aplică marje de ajustare pentru toate garanțiile colectate în legătură cu expunerile maxime și stabilește ipoteza că, după aplicarea marjelor de ajustare în conformitate cu articolele 222-227 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, garanțiile pierd 5 % din valoarea de piață;
- (c) calculează valoarea medie a cerințelor de fonduri proprii în ceea ce privește expunerile maxime calculate în conformitate cu alineatul (2) considerând expunerile respective ca fiind expuneri la sfârșitul zilei („cerința de majorare a capitalului”).

(2) Pentru calcularea cerinței de majorare a capitalului menționată la alineatul (1), instituțiile aplică una din următoarele abordări:

- (a) abordarea standardizată pentru riscul de credit menționată la articolele 107-141 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, atunci când nu au permisiunea de a utiliza abordarea IRB;
- (b) abordarea IRB și cerințele prevăzute la articolele 142-191 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, atunci când au permisiunea de a utiliza abordarea IRB.

(3) Atunci când instituțiile aplică abordarea standardizată pentru riscul de credit, în conformitate cu alineatul (2) litera (a), valoarea fiecăreia dintre cele cinci expuneri maxime menționate la alineatul (1) litera (a) este considerată valoare a expunerii în sensul articolului 111 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în scopul aplicării alineatului (1) litera (b). Se aplică, de asemenea, cerințele prevăzute în capitolul 4 titlul II partea a treia din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 care se referă la articolul 111 din regulamentul menționat.

▼B

(4) Atunci când instituțiile aplică abordarea IRB pentru riscul de credit, în conformitate cu alineatul (2) litera (b), valoarea fiecăreia dintre cele cinci expuneri maxime menționate la alineatul (1) litera (a) este considerată valoare a expunerii în sensul articolului 166 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în scopul aplicării alineatului (1) litera (b). Se aplică, de asemenea, cerințele prevăzute în capitolul 4 titlul II partea a treia din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 care se referă la articolul 166 din regulamentul menționat.

(5) Cerințele de capital prevăzute la prezentul articol se aplică după douăsprezece luni de la obținerea autorizației pentru prestarea de servicii auxiliare de tip bancar în temeiul articolului 55 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

TITLUL III

CERINȚE PRUDENȚIALE APLICABILE INSTITUȚIILOR DE CREDIT SAU CSD-URILOR AUTORIZATE SĂ PRESTEZE SERVICII AUXILIARE DE TIP BANCAR, ASTFEL CUM SUNT MENȚIONATE LA ARTICOLUL 59 DIN REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014

CAPITOLUL I

GARANȚII ȘI ALTE RESURSE FINANCIARE ECHIVALENTE PENTRU RISCURILE DE CREDIT ȘI DE LICHIDITATE*Articolul 9***Norme generale privind garanțiile și alte resurse financiare echivalente**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD îndeplinește următoarele condiții în ceea ce privește garanțiile:

- (a) face în mod clar distincția între garanții și alte titluri de valoare ale participantului debitor;
- (b) acceptă garanții care îndeplinesc condițiile de la articolul 10 sau alte tipuri de garanții care îndeplinesc cerințele de la articolul 11 respectând următoarea ierarhie:
 - (i) în primul rând, acceptă drept garanții toate titlurile de valoare din contul participantului debitor care îndeplinesc numai cerințele de la articolul 10;
 - (ii) în al doilea rând, acceptă drept garanții toate titlurile de valoare din contul participantului debitor care îndeplinesc numai cerințele stabilite la articolul 11 alineatul (1);
 - (iii) în final, acceptă drept garanții toate titlurile de valoare din contul participantului debitor care îndeplinesc cerințele stabilite la articolul 11 alineatul (2), în limitele resurselor lichide calificate disponibile menționate la articolul 34, în vederea îndeplinirii cerinței minime de resurse lichide menționate la articolul 35 alineatul (3);

▼B

- (c) monitorizează cel puțin o dată pe zi calitatea creditului, lichiditatea pieței și volatilitatea prețurilor pentru fiecare titlu de valoare acceptat drept garanție și îl evaluează în conformitate cu articolul 12;
 - (d) precizează metodologiile referitoare la marjele de ajustare aplicate valorii garanțiilor în conformitate cu articolul 13;
 - (e) se asigură că garanțiile rămân suficient de diversificate pentru a putea fi lichidate în intervalele de timp menționate la articolele 10 și 11 fără a produce efecte semnificative asupra pieței, în conformitate cu articolul 14.
- (2) Garanțiile sunt furnizate de contrapărți în temeiul unui contract de garanție financiară fără transfer de proprietate, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (c) din Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽¹⁾ sau în temeiul unui contract de garanție financiară cu transfer de proprietate, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din directiva menționată.
- (3) Un prestator de servicii bancare de tip CSD îndeplinește condițiile prevăzute la articolele 15 și 16 în ceea ce privește alte resurse financiare echivalente.

*Articolul 10***Garanții în sensul articolului 59 alineatul (3) litera (d) și al articolului 59 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014**

- (1) Pentru ca garanțiile să poată fi considerate de cea mai bună calitate în sensul articolului 59 alineatul (3) litera (d) și al articolului 59 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, acestea reprezintă instrumente de datorie care respectă toate condițiile următoare:
- (a) sunt emise sau garantate în mod explicit de una dintre următoarele entități:
 - (i) o administrație publică;
 - (ii) o bancă centrală;
 - (iii) una dintre băncile de dezvoltare multilaterală enumerate la articolul 117 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
 - (iv) Fondul european de stabilitate financiară și Mecanismul european de stabilitate;
 - (b) CSD-ul poate demonstra că acestea înregistrează riscuri de credit și de piață scăzute, constatate în urma evaluării interne prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe și care ia în considerare riscul de țară aferent țării în care își are sediul emitentul;

⁽¹⁾ Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară (JO L 168, 27.6.2002, p. 43).

▼B

- (c) sunt denumite într-o monedă ale cărei riscuri pot fi gestionate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
 - (d) sunt transferabile în mod liber și nu sunt afectate de constrângeri de natură juridică și nici de pretenții formulate de terți care ar putea împiedica lichidarea lor;
 - (e) îndeplinesc una dintre următoarele cerințe:
 - (i) există pentru aceste instrumente o piață activă de vânzare directă sau de contracte repo, cu un grup diversificat de cumpărători și vânzători, inclusiv în condiții de dificultate, la care prestatorul de servicii bancare de tip CSD poate demonstra că are acces fiabil;
 - (ii) pot fi lichidate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD printr-un mecanism de finanțare convenit în prealabil și extrem de fiabil, astfel cum este menționat la articolul 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și prevăzut la articolul 38 din prezentul regulament;
 - (f) se publică cel puțin o dată pe zi date fiabile privind prețurile acestor instrumente de datorie;
 - (g) sunt imediat disponibile și convertibile în fonduri bănești în aceeași zi.
- (2) Pentru ca garanțiile să poată fi considerate de calitate mai slabă decât cea stabilită la alineatul (1) în sensul articolului 59 alineatul (3) litera (d) și al articolului 59 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, acestea constau din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare care respectă toate condițiile următoare:
- (a) instrumentele financiare sunt emise de un emitent care are un risc de credit scăzut, constatat în urma unei evaluări interne adecvate de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe și care ia în considerare riscul care decurge din faptul că emitentul își are sediul într-o anumită țară;
 - (b) instrumentele financiare au un risc de piață scăzut, constatat în urma unei evaluări interne adecvate de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe;
 - (c) sunt denumite într-o monedă ale cărei riscuri pot fi gestionate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
 - (d) sunt transferabile în mod liber și nu sunt afectate de constrângeri de natură juridică și nici de pretenții formulate de terți care ar putea împiedica lichidarea lor;
 - (e) îndeplinesc una dintre următoarele cerințe:
 - (i) există pentru aceste instrumente o piață activă de vânzare directă sau de contracte repo, cu un grup diversificat de cumpărători și vânzători, la care prestatorul de servicii bancare de tip CSD poate demonstra că are acces fiabil, inclusiv în condiții de dificultate;

▼B

- (ii) pot fi lichidate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD printr-un mecanism de finanțare convenit în prealabil și extrem de fiabil, astfel cum este menționat la articolul 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și prevăzut la articolul 38 din prezentul regulament;
- (f) pot fi lichidate în aceeași zi;
- (g) date privind prețurile acestor instrumente sunt puse la dispoziția publicului în timp cvasireal;
- (h) nu sunt emise de niciunul dintre următorii emitenți:
 - (i) participantul care furnizează garanțiile sau o entitate care face parte din același grup ca și participantul, cu excepția cazului obligațiunilor garantate și numai dacă activele cu care sunt garantate respectivele obligațiuni sunt separate în mod corespunzător într-un cadru juridic adecvat și îndeplinesc cerințele prevăzute la prezentul articol;
 - (ii) un prestator de servicii bancare de tip CSD sau o entitate care face parte din același grup ca și prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
 - (iii) o entitate a cărei activitate implică furnizarea de servicii critice pentru funcționarea prestatorului de servicii bancare de tip CSD, cu excepția cazului în care respectiva entitate este o bancă centrală din Uniune sau o bancă centrală de emisiune a unei monede în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are expuneri;
- (i) nu fac în niciun alt mod obiectul unui risc semnificativ de corelare defavorabilă în sensul articolului 291 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

*Articolul 11***Alte garanții**

- (1) Alte tipuri de garanții care pot fi utilizate de un prestator de servicii bancare de tip CSD constau din instrumente financiare care îndeplinesc toate condițiile următoare:
 - (a) sunt transferabile în mod liber și nu sunt afectate de constrângeri de natură juridică și nici de pretenții formulate de terți care ar putea împiedica lichidarea lor;
 - (b) sunt eligibile la o bancă centrală din Uniune la care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are acces la credit în mod regulat și neocazional („credit de rutină”);
 - (c) sunt denominate într-o monedă al cărei risc poate fi gestionat de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
 - (d) prestatorul de servicii bancare de tip CSD dispune de un mecanism de finanțare prestabilit cu instituții financiare solvabile de tipul celor menționate la articolul 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și specificate la articolul 38 din prezentul regulament, care asigură convertirea acestor instrumente în fonduri bănești în aceeași zi.

▼B

- (2) În sensul articolului 59 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, alte tipuri de granații care pot fi utilizate de un prestator de servicii bancare de tip CSD sunt instrumentele financiare care îndeplinesc următoarele condiții:
- (a) sunt transferabile în mod liber și nu sunt afectate de constrângeri de natură juridică și nici de pretenții formulate de terți care ar putea împiedica lichidarea lor;
 - (b) sunt denumite într-o monedă al cărei risc poate fi gestionat de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
 - (c) prestatorul de servicii bancare de tip CSD dispune de următoarele două elemente:
 - (i) un mecanism de finanțare prestabilit în conformitate cu articolul 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și cu precizările de la articolul 38 din prezentul regulament, astfel încât aceste instrumente să poată fi lichidate în termen de cinci zile lucrătoare;
 - (ii) resurse lichide calificate în conformitate cu articolul 34 la un nivel suficient pentru a asigura acoperirea intervalului de timp necesar lichidării acestor garanții în caz de insolvență a participantului.

*Articolul 12***Evaluarea garanțiilor**

- (1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD stabilește politici și proceduri de evaluare a garanțiilor care să asigure faptul că:
- (a) instrumentele financiare menționate la articolul 10 sunt evaluate prin raportare la piață cel puțin o dată pe zi;
 - (b) instrumentele financiare menționate la articolul 11 alineatul (1) sunt evaluate cel puțin o dată pe zi și, în cazul în care nu pot fi evaluate zilnic, sunt evaluate prin raportare la model;
 - (c) instrumentele financiare menționate la articolul 11 alineatul (2) sunt evaluate cel puțin o dată pe zi și, în cazul în care nu pot fi evaluate zilnic, sunt evaluate prin raportare la model.
- (2) Metodologiile de evaluare prin raportare la model menționate la alineatul (1) literele (b) și (c) sunt documentate integral.
- (3) Un prestator de servicii bancare de tip CSD examinează caracterul adecvat al politicilor și al procedurilor de evaluare în toate cazurile următoare:
- (a) în mod regulat, și anume cel puțin o dată pe an;
 - (b) atunci când o modificare semnificativă afectează politicile și procedurile de evaluare.

▼B*Articolul 13***Marje de ajustare**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD stabilește nivelul marjelor de ajustare după cum urmează:

(a) în cazul în care garanțiile sunt eligibile la banca centrală la care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are acces la credit de rutină, marjele de ajustare aplicate respectivului tip de garanții de către banca centrală pot fi considerate ca prag minim al marjelor de ajustare;

(b) în cazul în care garanțiile nu sunt eligibile la banca centrală la care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are acces la credit de rutină, marjele de ajustare aplicate de banca centrală de emisiune a monedei în care este denominat instrumentul financiar sunt considerate ca prag minim al marjelor de ajustare.

(2) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că politicile și procedurile de determinare a marjelor de ajustare țin seama de eventualitatea în care ar putea fi necesară lichidarea garanțiilor în condiții de piață dificile, precum și de intervalul de timp necesar pentru lichidarea acestora.

(3) Marjele de ajustare se determină ținând seama de criteriile relevante, printre care se numără toate criteriile următoare:

(a) tipul de activ;

(b) nivelul riscului de credit aferent instrumentului financiar;

(c) țara emitentă a activului;

(d) scadența activului;

(e) volatilitatea prețurilor istorice și a prețurilor viitoare ipotetice ale activului în condiții de piață dificile;

(f) lichiditatea pieței suport, inclusiv marjele de licitație (bid-ask spreads);

(g) riscul de schimb valutar, dacă se aplică;

(h) riscul de corelare defavorabilă în sensul articolului 291 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, dacă se aplică.

(4) Criteriile menționate la alineatul (3) litera (b) se determină printr-o evaluare internă a prestatorului de servicii bancare de tip CSD, prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe.

(5) Nu se atribuie nicio valoare a garanțiilor pentru valorile mobiliare furnizate de o entitate care aparține aceluiași grup ca și debitorul.

▼ B

(6) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că marjele de ajustare sunt calculate cu prudență, astfel încât prociclicitatea să fie limitată cât mai mult posibil.

(7) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că politicile și procedurile privind marjele de ajustare sunt validate cel puțin o dată pe an de către o unitate independentă a prestatorului de servicii bancare de tip CSD și că marjele de ajustare aplicabile sunt fixate prin raportare la banca centrală care emite moneda relevantă și, în cazul în care criteriul de referință al băncii centrale nu este disponibil, prin raportare la alte surse relevante.

(8) Marjele de ajustare aplicate sunt revizuite de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD cel puțin o dată pe zi.

*Articolul 14***Limite de concentrare a garanțiilor**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD dispune de politici și proceduri privind limitele de concentrare a garanțiilor care includ:

- (a) politicile și procedurile aplicate în caz de nerespectare a limitelor de concentrare;
- (b) măsurile de minimizare a riscului aplicate atunci când se depășesc limitele de concentrare definite în cadrul politicilor;
- (c) calendarul punerii în aplicare a măsurilor prevăzute la litera (b).

(2) Limitele de concentrare pentru valoarea totală a garanțiilor colectate („portofoliul de garanții”) se stabilesc ținând seama de toate criteriile următoare:

- (a) emitenții individuali, luând în considerare structura grupului de care aparțin;
- (b) țara emitentului;
- (c) tipul de emitent;
- (d) tipul de activ;
- (e) moneda de decontare;
- (f) garanțiile cu risc de credit, de lichiditate și de piață peste nivelurile minime;
- (g) eligibilitatea garanțiilor, astfel încât prestatorul de servicii bancare de tip CSD să aibă acces la credit de rutină la banca centrală de emisiune;
- (h) fiecare participant debitor;
- (i) toți participanții debitori;
- (j) instrumentele financiare emise de emitenți de același tip din punctul de vedere al sectorului, al activității și al regiunii geografice;

▼B

- (k) nivelul riscului de credit aferent instrumentului financiar sau emitentului, determinat printr-o evaluare internă a prestatorului de servicii bancare de tip CSD, prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe și care ia în considerare riscul care decurge din faptul că emitentul își are sediul într-o anumită țară;
- (l) lichiditatea și volatilitatea prețurilor instrumentelor financiare.
- (3) Un prestator de servicii bancare de tip CSD se asigură că maxim 10 % din expunerea de credit intraday este garantată de oricare dintre următoarele entități:
- (a) instituție de credit individuală;
- (b) instituție financiară dintr-o țară terță care este supusă și care se conformează unor reguli prudențiale considerate ca fiind cel puțin la fel de stricte ca și cele prevăzute în Directiva 2013/36/UE și în Regulamentul (UE) nr. 575/2013, în conformitate cu articolul 114 alineatul (7) din regulamentul respectiv;
- (c) entitate comercială care face parte din același grup ca și instituția menționată la litera (a) sau (b).
- (4) La calcularea limitelor de concentrare a garanțiilor menționate la alineatul (2), un prestator de servicii bancare de tip CSD agregă expunerea totală față de o contraparte individuală, care rezultă din valoarea liniilor de credit cumulate, a conturilor de economii, a conturilor curente, a instrumentelor de pe piața monetară și a operațiunilor reverse repo utilizate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD.
- (5) La determinarea limitei de concentrare a garanțiilor pentru expunerea unui prestator de servicii bancare de tip CSD față de un emitent individual, prestatorul de servicii bancare de tip CSD agregă și tratează ca pe un risc unic expunerea față de toate instrumentele financiare emise de emitent sau de o entitate din grup, garantate în mod explicit de emitent sau de entitatea din grup.
- (6) Un prestator de servicii bancare de tip CSD asigură în permanență caracterul adecvat al politicilor și al procedurilor privind limitele de concentrare. Acesta revizuieste limitele de concentrare a garanțiilor cel puțin o dată pe an și de câte ori apare o modificare semnificativă care afectează expunerea la risc a prestatorului de servicii bancare de tip CSD.
- (7) Un prestator de servicii bancare de tip CSD informează participanții debitori cu privire la limitele de concentrare a garanțiilor aplicabile și la modificările acestor limite, menționate la alineatul (6).

*Articolul 15***Alte resurse financiare echivalente**

- (1) Alte resurse financiare echivalente se limitează la resursele financiare sau protecția creditului menționate la alineatele (2) și (4), precum și la cele menționate la articolul 16.

▼B

(2) Alte resurse financiare echivalente pot cuprinde garanții ale băncilor comerciale furnizate de o instituție financiară solvabilă care respectă cerințele prevăzute la articolul 38 alineatul (1) sau de un consorțiu de astfel de instituții financiare, care îndeplinesc toate condițiile următoare:

- (a) sunt emise de un emitent care are un risc de credit scăzut, determinat printr-o evaluare internă a prestatorului de servicii bancare de tip CSD, prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe și care ia în considerare riscul care decurge din faptul că emitentul își are sediul într-o anumită țară;
- (b) sunt denumite într-o monedă al cărei risc poate fi gestionat în mod corespunzător de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
- (c) sunt irevocabile și necondiționate, iar emitentul nu poate invoca nicio excepție sau opțiune legală sau contractuală pentru a se opune achitării garanției;
- (d) pot fi onorate, la cerere, într-o singură zi lucrătoare, în perioada de lichidare a portofoliului participantului debitor aflat în insolvență, fără nicio constrângere de reglementare, juridică sau operațională;
- (e) nu sunt emise de o entitate care face parte din același grup ca și participantul debitor acoperit de garanție sau de o entitate a cărei activitate implică furnizarea de servicii critice pentru funcționarea prestatorului de servicii bancare de tip CSD, cu excepția cazului în care respectiva entitate este o bancă centrală din Spațiul Economic European sau o bancă centrală de emisiune a unei monede în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are expuneri;
- (f) nu fac obiectul unui risc semnificativ de corelare defavorabilă în sensul articolului 291 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (g) sunt acoperite integral de garanții care îndeplinesc următoarele condiții:
 - (i) nu fac obiectul riscului de corelare defavorabilă în sensul articolului 291 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pe baza unei corelații cu calitatea creditului garantului sau a participantului debitor, cu excepția cazului în care riscul de corelare defavorabilă a fost corect minimizat prin aplicarea unei marje de ajustare la valoarea garanției;
 - (ii) garanțiile pot fi accesate rapid de prestatorul de servicii bancare de tip CSD și sunt indisponibile în caz de faliment, în cazul în care participantul debitor și garantul sunt simultan în insolvență;
 - (iii) caracterul adecvat al garantului a fost ratificat de organul de conducere al prestatorului de servicii bancare de tip CSD, după o evaluare completă a emitentului și a cadrului juridic, contractual și operațional al garanției, pentru a avea un nivel de certitudine ridicat în ceea ce privește eficacitatea garanției, și a fost comunicat autorității competente în conformitate cu articolul 60 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

▼B

(3) Alte resurse financiare echivalente pot include garanții bancare emise de o bancă centrală, care îndeplinesc toate condițiile următoare:

- (a) sunt emise de o bancă centrală din Uniune sau o bancă centrală de emisiune a unei monede în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are expuneri;
- (b) sunt denumite într-o monedă al cărei risc poate fi gestionat în mod corespunzător de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
- (c) sunt irevocabile și necondiționate, iar banca centrală emitentă nu poate invoca nicio exceptare sau opțiune legală sau contractuală pentru a se opune achitării garanției;
- (d) sunt onorate într-o singură zi lucrătoare.

(4) Alte resurse financiare echivalente pot include capital, după deducerea cerințelor de capital prevăzute în articolele 1-8, dar numai în scopul acoperirii expunerilor față de bănci centrale, bănci de dezvoltare multilaterală și organizații internaționale care nu sunt exceptate în conformitate cu articolul 23 alineatul (2).

*Articolul 16***Alte resurse financiare echivalente pentru expunerile din cadrul conexiunilor interoperabile**

Alte resurse financiare echivalente pot include garanții bancare și acreditive, utilizate pentru acoperirea expunerilor de credit create între CSD-uri prin stabilirea de conexiuni interoperabile, care îndeplinesc toate condițiile următoare:

- (a) acoperă doar expunerile la riscul de credit dintre cele două CSD-uri conectate;
- (b) au fost emise de un consorțiu de instituții financiare solvabile care îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 38 alineatul (1), în cadrul căruia fiecare dintre aceste instituții financiare are obligația de a plăti partea din suma totală convenită prin contract;
- (c) sunt denumite într-o monedă al cărei risc poate fi gestionat în mod corespunzător de prestatorul de servicii bancare de tip CSD;
- (d) sunt irevocabile și necondiționate, iar instituțiile emitente nu pot invoca nicio exceptare sau opțiune legală sau contractuală pentru a se opune achitării acreditivului;
- (e) pot fi onorate, la cerere, fără nicio constrângere de reglementare, juridică sau operațională;
- (f) nu sunt emise de:
 - (i) o entitate care face parte din același grup ca și CSD-ul debitor sau un CSD cu o expunere acoperită de garanția bancară și acreditivul în cauză;
 - (ii) o entitate a cărei activitate implică furnizarea de servicii critice pentru funcționarea prestatorului de servicii bancare de tip CSD;

▼B

- (g) nu fac obiectul unui risc semnificativ de corelare defavorabilă în sensul articolului 291 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (h) prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează în mod regulat bonitatea instituțiilor financiare emitente prin evaluarea independentă a bonității instituțiilor respective și prin atribuirea și revizuirea periodică a ratingurilor interne de credit pentru fiecare instituție financiară;
- (i) pot fi onorate în perioada de lichidare în termen de trei zile lucrătoare din momentul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD aflat în incapacitate de plată nu și-a îndeplinit obligațiile de plată la scadență;
- (j) sunt disponibile resurse lichide calificate, astfel cum sunt menționate la articolul 34, la un nivel suficient care acoperă intervalul de timp până la momentul în care garanția bancară și acreditivul trebuie să fie onorate în caz de incapacitate de plată a unuia dintre CSD-urilor conectate;
- (k) riscul ca valoarea integrală a garanției bancare și a acreditivelor să nu fie plătită de către consorțiu este minimizat prin:
 - (i) stabilirea limitelor de concentrare adecvate care să asigure faptul că nicio instituție financiară, inclusiv societatea-mamă și filialele acesteia, nu este inclusă în garanțiile consorțiului cu mai mult de 10 % din valoarea totală a acreditivului;
 - (ii) limitarea expunerii de credit care este acoperită prin utilizarea garanției bancare și a acreditivelor la valoarea totală a garanției bancare din care se scade fie 10 % din valoarea totală, fie suma garantată de cele două instituții de credit cu cea mai mare pondere în valoarea totală, reținându-se valoarea cea mai mică;
 - (iii) punerea în aplicare a unor măsuri suplimentare de minimizare a riscurilor, cum ar fi un acord de partajare a pierderilor, care să fie efectiv aplicat și să se bazeze pe reguli și proceduri clar definite;
- (l) aceste acorduri sunt testate și revizuire periodic în temeiul articolului 41 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

CAPITOLUL II

CADRUL PRUDENȚIAL PENTRU RISCUL DE CREDIT ȘI DE LICHIDITATE*Articolul 17***Dispoziții generale**

- (1) În sensul cerințelor prudenciale referitoare la riscul de credit care rezultă din prestarea de servicii auxiliare de tip bancar de către un prestator de servicii bancare de tip CSD pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare, astfel cum se menționează la articolul 59 alineatul (3) și alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, un prestator de servicii bancare de tip CSD respectă toate cerințele stabilite în prezentul capitol privind monitorizarea, evaluarea, gestionarea, raportarea și publicarea riscului de credit în ceea ce privește:

▼B

- (a) riscul de credit intraday și riscul de credit overnight;
 - (b) garanțiile relevante și alte resurse financiare echivalente utilizate în legătură cu riscurile menționate la litera (a);
 - (c) expunerile potențiale la riscul de credit rezidual;
 - (d) procedurile de rambursare și dobânzile penalizatoare.
- (2) În sensul cerințelor prudențiale referitoare la riscul de lichiditate care rezultă din prestarea de servicii auxiliare de tip bancar de către un prestator de servicii bancare de tip CSD pentru fiecare sistem de decontare a instrumentelor financiare, astfel cum se menționează la articolul 59 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, un prestator de servicii bancare de tip CSD respectă următoarele:
- (a) cerințele din secțiunea 2 privind monitorizarea, evaluarea, gestionarea, raportarea și publicarea riscului de lichiditate;
 - (b) cerințele prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind monitorizarea, evaluarea, gestionarea, raportarea și publicarea altor riscuri de lichiditate decât cele menționate la litera (a).

*SECȚIUNEA 1****Riscul de credit****Articolul 18***Cadrul de administrare a riscului de credit**

- (1) În sensul articolului 17 alineatul (1) litera (a), un prestator de servicii bancare de tip CSD elaborează și pune în aplicare politici și proceduri prin care respectă următoarele cerințe:
- (a) evaluează riscul de credit intraday și riscul de credit overnight în conformitate cu subsecțiunea 1;
 - (b) monitorizează riscul de credit intraday și riscul de credit overnight în conformitate cu subsecțiunea 2;
 - (c) gestionează riscul de credit intraday și riscul de credit overnight în conformitate cu subsecțiunea 3;
 - (d) evaluează, monitorizează și gestionează garanțiile și alte resurse financiare echivalente, astfel cum sunt menționate la articolul 59 alineatul (3) literele (c) și (d) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în conformitate cu capitolul I din prezentul regulament;
 - (e) analizează și planifică modul de abordare a expunerilor potențiale la riscul de credit rezidual în conformitate cu subsecțiunea 4;
 - (f) gestionează procedurile de rambursare și dobânzile penalizatoare în conformitate cu subsecțiunea 5;
 - (g) raportează riscurile de credit în conformitate cu subsecțiunea 6;
 - (h) publică riscurile de credit în conformitate cu subsecțiunea 7.

▼B

(2) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD revizuieste politicile și procedurile menționate la alineatul (1) cel puțin o dată pe an.

(3) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD revizuieste, de asemenea, politicile și procedurile respective de câte ori se produce una dintre situațiile de mai jos, precum și atunci când modificările menționate la litera (a) sau (b) afectează expunerea la risc a prestatorului de servicii bancare de tip CSD:

(a) politicile și procedurile fac obiectul unei modificări semnificative;

(b) prestatorul de servicii bancare de tip CSD efectuează în mod voluntar o modificare în urma evaluării menționate la articolul 19.

(4) Politicile și procedurile menționate la alineatul (1) prevăd elaborarea și actualizarea unui raport privind riscul de credit. Raportul respectiv include:

(a) indicatorii menționați la articolul 19;

(b) marjele de ajustare aplicate în conformitate cu articolul 13, raportate pe tipuri de garanții;

(c) modificările politicilor sau procedurilor menționate la alineatul (3).

(5) Raportul menționat la alineatul (4) face obiectul unei revizuii lunare efectuate de comitetele relevante instituite de organul de conducere al prestatorului de servicii bancare de tip CSD. În cazul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD este o instituție de credit desemnată de CSD în conformitate cu articolul 54 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, raportul menționat la alineatul (4) este, de asemenea, pus lunar la dispoziția comitetului de risc al CSD-ului, instituit în temeiul articolului 48 din Regulamentul delegat (UE) 2017/392 privind cerințele aplicabile CSD-urilor].

(6) În cazul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD încalcă una sau mai multe dintre limitele de concentrare menționate la articolul 14, acesta informează imediat comitetul relevant responsabil de controlul riscurilor și, dacă este o instituție de credit menționată la alineatul (5) din prezentul articol, informează imediat comitetul de risc al CSD-ului.

Subsecțiunea 1

Evaluarea riscului de credit

Articolul 19

Evaluarea riscului de credit intraday

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD identifică și evaluează expunerile la riscul de credit intraday și estimează expunerile maxime la riscul de credit intraday pe baza unor instrumente operaționale și analitice prin care identifică și evaluează expunerile de credit intraday și prin care înregistrează, în special, toți indicatorii următori pentru fiecare contraparte:

▼B

- (a) expunerile maxime și medii la riscul de credit intraday pentru serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
 - (b) expunerile maxime și medii la riscul de credit intraday, defalcate pe participanți debitori și o defalcare suplimentară a garanțiilor care acoperă aceste expuneri de credit;
 - (c) expunerile maxime și medii la riscul de credit intraday față de alte contrapărți și, dacă sunt acoperite de garanții, o defalcare suplimentară a garanțiilor care acoperă aceste expuneri de credit;
 - (d) valoarea totală a liniilor de credit intraday acordate participanților;
 - (e) defalcarea suplimentară a expunerilor de credit menționate la literele (b) și (c) se referă la:
 - (i) garanții care îndeplinesc cerințele de la articolul 10;
 - (ii) alte garanții în conformitate cu articolul 11 alineatul (1);
 - (iii) alte garanții în conformitate cu articolul 11 alineatul (2);
 - (iv) alte resurse financiare echivalente în conformitate cu articolele 15 și 16.
- (2) Un prestator de servicii bancare de tip CSD efectuează în permanență evaluările menționate la alineatul (1).

În cazul în care identificarea și evaluarea în permanență a riscului de credit intraday nu pot fi realizate din cauza dependenței de disponibilitatea unor date externe, prestatorul de servicii bancare de tip CSD evaluează expunerile de credit intraday cu cea mai mare frecvență posibilă și cel puțin o dată pe zi.

*Articolul 20***Evaluarea expunerilor de credit overnight**

Un prestator de servicii bancare de tip CSD măsoară expunerile de credit overnight pentru serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prin înregistrarea expunerilor de credit rămase din ziua precedentă în fiecare zi, la sfârșitul zilei lucrătoare.

Subsecțiunea 2

Monitorizarea riscului de credit*Articolul 21***Monitorizarea expunerilor de credit intraday**

Pentru a monitoriza riscul de credit intraday, un prestator de servicii bancare de tip CSD trebuie, în special:

- (a) să monitorizeze în permanență, prin intermediul unui sistem de raportare automată, expunerile de credit intraday care rezultă din serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;

▼ B

- (b) să păstreze, pentru o perioadă de cel puțin zece ani, o evidență a nivelului maxim și a mediei expunerilor de credit intraday înregistrate în fiecare zi care rezultă din serviciile auxiliare de tip bancar menționate în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (c) să înregistreze expunerile de credit intraday aferente fiecărei entități față de care apar expunerile de credit intraday, inclusiv:
 - (i) emitenți;
 - (ii) participanți la sistemul de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD, la nivel de entitate și la nivel de grup;
 - (iii) CSD-uri cu conexiuni interoperabile;
 - (iv) bănci și ale alte instituții financiare utilizate pentru efectuarea sau primirea plăților;
- (d) să descrie în detaliu modul în care cadrul de administrare a riscului de credit ține seama de interdependențele și relațiile multiple pe care le poate avea un prestator de servicii bancare de tip CSD cu fiecare dintre entitățile menționate la litera (c);
- (e) să specifice, pentru fiecare contraparte, modul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează concentrarea expunerilor de credit intraday, inclusiv a expunerilor față de entitățile din cadrul grupurilor care includ entitățile enumerate la litera (c);
- (f) să precizeze modul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD evaluează caracterul adecvat al marjelor de ajustare aplicate garanțiilor colectate;
- (g) să precizeze modul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează acoperirea cu garanții a expunerilor de credit și acoperirea expunerilor de credit cu alte resurse financiare echivalente.

*Articolul 22***Monitorizarea riscurilor de credit overnight**

Pentru a asigura monitorizarea expunerilor de credit overnight, un prestator de servicii bancare de tip CSD trebuie, în ceea ce privește creditul overnight:

- (a) să țină o evidență a sumei expunerilor de credit efective la sfârșitul zilei, pentru o perioadă de cel puțin zece ani;
- (b) să înregistreze informațiile menționate la litera (a) în fiecare zi.



Subsecțiunea 3

Administrarea riscului de credit intraday

Articolul 23

Cerințe generale pentru administrarea riscului de credit intraday

(1) Pentru administrarea riscului de credit intraday, un prestator de servicii bancare de tip CSD:

- (a) precizează modul în care evaluează elaborarea și funcționarea cadrului de administrare a riscului de credit pentru toate activitățile enumerate în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (b) acordă numai linii de credit care sunt revocabile necondiționat în permanență de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD și fără notificarea prealabilă a participanților debitori la sistemul de decontare a titlurilor de valoare administrat de CSD;
- (c) atunci când o garanție bancară menționată la articolul 16 este utilizată în conexiuni interoperabile, un prestator de servicii bancare de tip CSD evaluează și analizează gradul de interconectare care poate apărea din faptul că aceiași participanți furnizează garanția bancară respectivă.

(2) Următoarele expuneri sunt exceptate de la aplicarea articolelor 9-15 și a articolului 24:

- (a) expuneri față de membrii ai Sistemului European al Băncilor Centrale, ai altor organisme ale statelor membre cu funcții similare și ai altor organisme publice ale Uniunii responsabile de administrarea datoriei publice sau care intervin în administrarea acesteia;
- (b) expuneri față de una dintre băncile de dezvoltare multilaterală enumerate la articolul 117 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (c) expuneri față de una dintre organizațiile enumerate la articolul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (d) expuneri față de entități din sectorul public în sensul articolului 4 alineatul (8) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 atunci când acestea sunt deținute de administrații centrale și beneficiază de acorduri explicite din partea administrațiilor centrale care le garantează expunerile de credit;
- (e) expuneri față de bănci centrale din țări terțe care sunt denumite în moneda națională a băncii centrale respective în măsura în care Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu articolul 114 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 prin care a confirmat că țara terță este considerată ca aplicând mecanisme de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente cu cele aplicate în Uniune.

▼B*Articolul 24***Limite de credit**

Pentru gestionarea riscului de credit intraday și atunci când se stabilesc limite de credit pentru un anumit participant debitor la nivel de grup, un prestator de servicii bancare de tip CSD respectă toate condițiile următoare:

- (a) evaluează bonitatea participantului debitor prin aplicarea unei metodologii care nu se bazează exclusiv pe opinii externe;
- (b) verifică faptul că garanțiile și alte resurse financiare echivalente furnizate de un participant pentru acoperirea expunerilor la riscul de credit intraday îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 9 și, respectiv, la articolul 15;
- (c) stabilește limitele de credit pentru un participant debitor pe baza relațiilor multiple pe care prestatorul de servicii bancare de tip CSD le are cu participantul debitor, inclusiv în cazul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD furnizează aceluiași participant mai multe servicii auxiliare de tip bancar dintre cele la care se face referire în secțiunea C din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- (d) ține seama de nivelul resurselor lichide calificate în conformitate cu articolul 34;
- (e) revizuieste limitele de credit pentru un participant debitor, astfel încât să garanteze că:
 - (i) atunci când bonitatea participantului debitor scade, limitele de credit sunt revizuite sau reduse;
 - (ii) atunci când valoarea garanțiilor furnizate de participantul debitor scade, disponibilitatea creditului este redusă;
- (f) revizuieste liniile de credit acordate participanților debitori cel puțin o dată pe an, în funcție de măsura în care aceștia utilizează efectiv creditele;
- (g) se asigură că valoarea expunerilor de credit overnight este integrată în utilizarea limitei de credit acordate participantului;
- (h) se asigură că valoarea creditului overnight care nu a fost încă rambursată este inclusă în expunerile intraday din ziua următoare și este plafonată de limita de credit.

Subsecțiunea 4

Expuneri potențiale la riscul de credit rezidual*Articolul 25***Expuneri potențiale la riscul de credit rezidual**

- (1) Politicile și procedurile menționate la articolul 18 alineatul (1) asigură gestionarea tuturor expunerilor potențiale la riscul de credit rezidual, inclusiv în situațiile în care valoarea după lichidare a garanțiilor și a altor resurse financiare echivalente nu este suficientă pentru a acoperi expunerile de credit ale prestatorului de servicii bancare de tip CSD.

▼B

- (2) Aceste politici și proceduri trebuie:
- (a) să precizeze modul în care sunt alocate eventualele pierderi din credite neacoperite, inclusiv rambursarea eventualelor fonduri pe care un prestator de servicii bancare de tip CSD le poate împrumuta de la furnizorii de lichidități pentru a acoperi lipsa lichidităților în legătură cu pierderile respective;
 - (b) să includă o evaluare permanentă a dinamicii condițiilor de piață legate de valoarea după lichidare a garanțiilor sau a altor resurse financiare echivalente care ar putea genera o expunere potențială la riscul de credit rezidual;
 - (c) să precizeze că evaluarea menționată la litera (b) este însoțită de o procedură care să stabilească:
 - (i) măsurile aplicate pentru a răspunde condițiilor de piață menționate la litera (b);
 - (ii) calendarul măsurilor menționate la punctul (i);
 - (iii) actualizările cadrului de administrare a riscului de credit ca urmare a condițiilor de piață menționate la litera (b).
- (3) Comitetul de risc al prestatorului de servicii bancare de tip CSD și, dacă este cazul, comitetul de risc al CSD-ului este informat cu privire la riscurile care pot genera expuneri potențiale la riscul de credit rezidual, iar autoritatea competentă menționată la articolul 60 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 este informată imediat cu privire la aceste riscuri.
- (4) Evoluțiile pieței și ale activităților care afectează expunerile la riscul de credit intraday sunt analizate și revizuite din șase în șase luni și sunt comunicate comitetului de risc al prestatorului de servicii bancare de tip CSD și, dacă este cazul, comitetului de risc al CSD-ului.

Subsecțiunea 5

Proceduri de rambursare și dobânzi penalizatoare*Articolul 26***Procedurile de rambursare a creditului intraday****▼C1**

- (1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD dispune de proceduri efective de rambursare a creditului intraday, care îndeplinesc cerințele de la alineatul (2).

▼B

- (2) Procedurile de rambursare a creditelor intraday prevăd dobânzi penalizatoare care să descurajeze în mod efectiv expunerile de credit overnight și, în special, să îndeplinească ambele condiții de mai jos:
- (a) să fie mai mari decât rata dobânzii interbancare de pe piața monetară pentru creditele overnight garantate și decât rata marginală a dobânzii băncii centrale de emisiune a monedei expunerii de credit;

▼B

- (b) să ia în considerare costurile de finanțare ale monedei expunerii de credit și solvabilitatea participantului care are o expunere de credit overnight.

Subsecțiunea 6

Raportarea riscului de credit*Articolul 27***Raportarea către autorități cu privire la gestionarea riscului intraday**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD raportează autorităților competente menționate la articolul 60 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

(2) Un prestator de servicii bancare de tip CSD respectă toate cerințele de raportare de mai jos:

- (a) prezintă un raport calitativ care specifică măsurile luate în ceea ce privește modul în care sunt evaluate, monitorizate și gestionate riscurile de credit, inclusiv riscurile de credit intraday, cu o frecvență cel puțin anuală;
- (b) notifică toate modificările semnificative ale măsurilor luate în conformitate cu litera (a), de îndată ce au loc aceste modificări semnificative;
- (c) transmite indicatorii menționați la articolul 19 cu o frecvență lunară.

(3) În cazul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD încalcă sau riscă să încalce cerințele prezentului regulament, inclusiv în perioade de dificultate, acesta notifică imediat acest lucru autorității competente relevante și prezintă acesteia, fără întârziere, un plan detaliat de restabilire rapidă a conformării cu aceste cerințe.

(4) Până la restabilirea conformării cu cerințele din prezentul regulament și din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, prestatorul de servicii bancare de tip CSD raportează în mod corespunzător elementele menționate la alineatul (2) în fiecare zi, până la sfârșitul fiecărei zile lucrătoare, cu excepția cazului în care autoritatea competentă autorizează o frecvență de raportare mai scăzută și un termen de raportare mai lung ținând seama de situația individuală a prestatorului de servicii bancare de tip CSD, precum și de amploarea și complexitatea activității acestuia.

Subsecțiunea 7

Publicarea informațiilor*Articolul 28***Publicarea informațiilor**

În sensul articolului 18 alineatul (1) litera (h), prestatorul de servicii bancare de tip CSD publică anual un raport calitativ cuprinzător care specifică modul în care sunt evaluate, monitorizate și gestionate riscurile de credit, inclusiv riscurile de credit intraday.

▼B*SECȚIUNEA 2****Riscul de lichiditate****Articolul 29***Norme generale privind riscul de lichiditate**

(1) În sensul articolului 17 alineatul (2) litera (a), un prestator de servicii bancare de tip CSD elaborează și pune în aplicare politici și proceduri prin care:

- (a) evaluează riscul de lichiditate intraday și riscul de lichiditate overnight în conformitate cu subsecțiunea 1;
- (b) monitorizează riscul de lichiditate intraday și riscul de lichiditate overnight în conformitate cu subsecțiunea 2;
- (c) gestionează riscul de lichiditate în conformitate cu subsecțiunea 3;
- (d) raportează riscul de lichiditate intraday și riscul de lichiditate overnight în conformitate cu subsecțiunea 4;
- (e) face publice cadrul și instrumentele de monitorizare, evaluare, gestionare și raportare a riscului de lichiditate în conformitate cu subsecțiunea 5.

(2) Modificările cadrului general privind riscul de lichiditate se raportează organului de conducere al prestatorului de servicii bancare de tip CSD.

*Subsecțiunea 1***Evaluarea riscului de lichiditate intraday***Articolul 30***Evaluarea riscului de lichiditate intraday**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD instituie instrumente operaționale și analitice eficace pentru a evalua, în permanență, următorii indicatori pentru fiecare monedă în parte:

- (a) utilizarea maximă a lichidității intraday, calculată pe baza celei mai mari poziții nete cumulate pozitive și a celei mai mari poziții nete cumulate negative;
- (b) resursele totale de lichiditate intraday disponibile la începutul zilei lucrătoare, defalcate pe toate categoriile următoare:
 - (i) resurse lichide calificate, astfel cum sunt specificate la articolul 34:

— numerar depus la o bancă centrală de emisiune;

▼ B

- numerar disponibil depus la alte instituții financiare solvabile menționate la articolul 38 alineatul (1);
 - linii de credit angajate sau mecanisme similare;
 - active care îndeplinesc cerințele de la articolul 10 și de la articolul 11 alineatul (1) din prezentul regulament aplicabile garanțiilor sau instrumente financiare care îndeplinesc cerințele prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/392, care sunt imediat disponibile și convertibile în fonduri bănești prin mecanisme de finanțare convenite în prealabil și extrem de fiabile, astfel cum se menționează la articolul 38;
 - garanțiile menționate la articolul 10 și de la articolul 11 alineatul (1);
- (ii) alte resurse lichide decât cele calificate, inclusiv linii de credit neangajate;
- (c) valoarea totală pentru toate elementele următoare:
- (i) ieșirile de lichidități intraday, inclusiv cele pentru care există un termen intraday prestabilit;
 - (ii) obligațiile de decontare a fondurilor bănești în alte sisteme de decontare a titlurilor de valoare în care decontează poziții CSD-ul pentru care prestatorul de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare;
 - (iii) obligațiile legate de activitățile de piață ale prestatorului de servicii bancare de tip CSD, cum ar fi efectuarea sau rambursarea tranzacțiilor pe piața monetară sau a plăților în marjă;
 - (iv) alte plăți critice pentru reputația CSD-ului și a prestatorului de servicii bancare de tip CSD.
- (2) Pentru fiecare monedă a sistemelor de decontare a titlurilor de valoare pentru care un prestator de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare, prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează necesarul de lichiditate aferent fiecărei entități față de care are o expunere de lichiditate.

*Articolul 31***Evaluarea riscului de lichiditate overnight**

În ceea ce privește riscul de lichiditate overnight, prestatorul de servicii bancare de tip CSD compară în permanență resursele lichide cu necesarul de lichiditate, atunci când acesta rezultă din utilizarea creditelor overnight, pentru fiecare monedă de decontare a sistemelor de decontare a titlurilor de valoare pentru care prestatorul de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare.

▼B

Subsecțiunea 2

Monitorizarea riscului de lichiditate intraday*Articolul 32***Monitorizarea riscului de lichiditate intraday**

(1) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD elaborează și menține un raport privind riscul de lichiditate intraday pe care și-l asumă. Acest raport cuprinde cel puțin:

- (a) indicatorii menționați la articolul 30 alineatul (1);
- (b) apetitul pentru risc al prestatorului de servicii bancare de tip CSD;
- (c) un plan de finanțare pentru situații de urgență în care descrie măsurile de remediere care trebuie aplicate atunci când nu este respectat apetitul pentru risc.

Raportul menționat la primul paragraf este revizuit în fiecare lună de comitetul de risc al prestatorului de servicii bancare de tip CSD și de comitetul de risc al CSD-ului.

(2) Pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care un prestator de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare, acesta dispune de instrumente operaționale și analitice eficiente pentru a monitoriza în timp real pozițiile de lichiditate intraday în funcție de activitățile preconizate și resursele disponibile pe baza soldurilor și a capacității de lichiditate intraday rămase. Prestatorul de servicii bancare de tip CSD:

- (a) menține, pentru o perioadă de cel puțin zece ani, o evidență a celei mai mari poziții intraday nete cumulate pozitive și a celei mai mari poziții intraday nete cumulate negative înregistrate în fiecare zi pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care acționează ca agent de decontare;
- (b) monitorizează în permanență expunerile de lichiditate intraday în raport cu cea mai mare expunere de lichiditate intraday din istoricul propriu.

*Articolul 33***Monitorizarea riscului de lichiditate overnight**

În ceea ce privește riscul de lichiditate overnight, prestatorul de servicii bancare de tip CSD aplică următoarele două cerințe:

- (a) menține, pentru o perioadă de cel puțin zece ani, o evidență a riscului de lichiditate generat de utilizarea creditelor overnight pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care acționează ca agent de decontare;
- (b) monitorizează riscul de lichiditate generat de creditele overnight extinse în raport cu cea mai mare expunere de lichiditate generată de creditele overnight extinse din istoricul propriu.



Subsecțiunea 3

Administrarea riscului de lichiditate

Articolul 34

Resurse lichide calificate

Un prestator de servicii bancare de tip CSD minimizează riscurile de lichiditate, inclusiv riscul de lichiditate intraday, pentru fiecare monedă prin utilizarea următoarelor resurse lichide calificate:

- (a) numerar depus la o bancă centrală de emisiune;
- (b) numerar disponibil depus la una dintre instituțiile financiare solvabile identificate la articolul 38 alineatul (1);
- (c) linii de credit angajate sau acorduri similare;
- (d) active care îndeplinesc cerințele de la articolul 10 și de la articolul 11 alineatul (1) din prezentul regulament aplicabile garanțiilor sau instrumente financiare care respectă Regulamentul delegat (UE) 2017/392, care sunt imediat disponibile și convertibile în fonduri bănești prin mecanisme de finanțare convenite în prealabil și extrem de fiabile în conformitate cu articolul 38 din prezentul regulament;
- (e) garanțiile menționate la articolul 10 și de la articolul 11 alineatul (1).

Articolul 35

Administrarea riscului de lichiditate intraday

(1) Pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care un prestator de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare, prestatorul de servicii bancare de tip CSD:

- (a) estimează intrările și ieșirile de lichidități intraday pentru toate serviciile auxiliare de tip bancar pe care le prestează;
- (b) estimează momentul din cursul zilei când se transferă aceste fluxuri;
- (c) estimează necesarul de lichiditate intraday care poate apărea în diferite perioade în cursul zilei.

(2) Pentru fiecare monedă a sistemului de decontare a titlurilor de valoare pentru care un prestator de servicii bancare de tip CSD acționează ca agent de decontare, prestatorul de servicii bancare de tip CSD:

- (a) facilitează obținerea unei finanțări intraday suficiente pentru a-și îndeplini obiectivele intraday, astfel cum rezultă din analiza menționată la alineatul (1);

▼B

- (b) gestionează convertirea și are disponibilitatea de convertire în fonduri bănești a garanțiilor necesare pentru a obține fonduri intraday în situații de dificultate, luând în calcul marjele de ajustare în conformitate cu articolul 13 și limitele de concentrare în conformitate cu articolul 14;
 - (c) gestionează momentul ieșirilor de lichidități în conformitate cu obiectivele sale intraday;
 - (d) dispune de mecanismele necesare pentru a face față întreruperilor neprevăzute ale fluxurilor de lichiditate intraday.
- (3) În scopul îndeplinirii cerinței minime privind resursele lichide calificate, un prestator de servicii bancare de tip CSD identifică și gestionează riscurile la care ar putea fi expus în urma intrării în insolvență a cel puțin doi participanți, inclusiv a societăților mamă și a filialelor acestora, față de care are cele mai mari expuneri de lichiditate.
- (4) Pentru riscul de întreruperi neprevăzute ale fluxurilor de lichidități intraday, menționate la alineatul (2) litera (d), prestatorul de servicii bancare de tip CSD specifică scenarii extreme, dar plauzibile, inclusiv scenariile identificate la articolul 36 alineatul (7), dacă este cazul, care se bazează cel puțin pe unul dintre următoarele elemente:
- (a) o serie de scenarii istorice, inclusiv perioade de evoluții extreme ale pieței observate în ultimii 30 de ani sau în perioada pentru care sunt disponibile date fiabile, care ar putea expune prestatorul de servicii bancare de tip CSD la cel mai mare risc financiar, cu excepția cazului în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD demonstrează că manifestarea din nou a unui caz istoric de fluctuații mari ale prețurilor nu este plauzibilă;
 - (b) o serie de posibile scenarii viitoare care îndeplinesc următoarele condiții:
 - (i) se bazează pe ipoteze consecvente cu privire la volatilitatea pieței și la corelația prețurilor între piețe și între instrumente financiare;
 - (ii) se bazează pe evaluări atât cantitative, cât și calitative ale condițiilor de piață potențiale, inclusiv întreruperi, dezechilibrări sau nereguli care afectează accesul la piețe, precum și scăderea valorii de lichidare a garanțiilor și lichiditatea redusă a piețelor în cazul în care au fost acceptate drept garanție active nemonetare.
- (5) În sensul alineatului (2), prestatorul de servicii bancare de tip CSD, ia în considerare, de asemenea:
- (a) structura și operațiunile prestatorului de servicii bancare de tip CSD, inclusiv în ceea ce privește entitățile menționate la articolul 30 alineatul (2) și infrastructurile piețelor financiare corelate sau alte entități care ar putea genera riscuri de lichiditate semnificative pentru prestatorul de servicii bancare de tip CSD și care acoperă, dacă este cazul, o perioadă de mai multe zile;

▼ B

- (b) legăturile puternice sau expunerile similare între participanții prestatorului de servicii bancare de tip CSD, inclusiv între participanți și societatea-mamă și filialele acestora;
- (c) evaluarea probabilității unor cazuri multiple de insolvență a participanților și efectele în rândul participanților pe care le-ar putea genera aceste cazuri de insolvență;
- (d) impactul cazurilor multiple de insolvență menționate la litera (c) asupra fluxurilor de fonduri bănești ale prestatorului de servicii bancare de tip CSD, a capacității de redresare și a perioadei de redresare;
- (e) dacă modelarea reflectă sau nu impacturile diferite pe care o situație de dificultate economică le poate avea atât asupra activelor prestatorului de servicii bancare de tip CSD, cât și asupra intrărilor și ieșirilor de lichidități ale acestuia.

(6) Setul de scenarii istorice și ipotetice utilizat pentru identificarea condițiilor de piață extreme, dar plauzibile este revizuit de prestatorul de servicii bancare de tip CSD și, dacă este cazul, prin consultare cu comitetul de risc al CSD-ului, cel puțin o dată pe an. Aceste scenarii sunt reexaminat mai frecvent în cazul în care evoluția pieței sau operațiunile prestatorului de servicii bancare de tip CSD afectează ipotezele care stau la baza scenariilor într-un mod care necesită ajustarea acestor scenarii.

(7) În cadrul privind riscul de lichiditate se ține seama, din punct de vedere cantitativ și calitativ, de probabilitatea apariției simultane a unor fluctuații extreme ale prețurilor garanțiilor și activelor în mai multe piețe identificate. În cadrul respectiv se prevede faptul că, în condiții de piață extreme, dar plauzibile, corelațiile de preț istorice s-ar putea să nu mai fie aplicabile. Un prestator de servicii bancare de tip CSD ține seama în simulările de criză, de asemenea, de dependențele externe menționate în prezentul articol.

(8) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD identifică modul în care indicatorii de monitorizare intraday menționați la articolul 30 alineatul (1) sunt utilizați pentru a calcula valoarea corespunzătoare a finanțării intraday necesare. Acesta elaborează un cadru intern pentru a evalua prudent valoarea activelor lichide considerate suficiente pentru expunerea intraday, care să includă, în special, toate aspectele următoare:

- (a) monitorizarea la timp a activelor lichide, inclusiv a calității, a gradului de concentrare și a disponibilității imediate a acestora;
- (b) politici adecvate de monitorizare a condițiilor de piață care pot afecta lichiditatea resurselor lichide calificate intraday;
- (c) valoarea resurselor lichide calificate intraday, evaluată și calibrată în condiții de piață dificile, inclusiv în scenariile menționate la articolul 36 alineatul (7).

▼B

(9) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că activele lichide sunt controlate de o funcție specifică de gestionare a lichidității.

(10) Cadrul privind riscul de lichiditate al prestatorului de servicii bancare de tip CSD include mecanisme adecvate de guvernare referitoare la valoarea și forma resurselor lichide calificate totale deținute de prestatorul de servicii bancare de tip CSD, precum și documentația relevantă corespunzătoare. Acesta include, în special, unul dintre următoarele mecanisme:

(a) plasarea activelor lichide într-un cont separat aflat sub administrarea directă a funcției de gestionare a lichidității, care poate fi utilizat numai ca sursă de fonduri contingente în perioade de dificultate;

(b) stabilirea unui sistem și a unor mecanisme de control intern care să asigure faptul că funcția de gestionare a lichidității deține controlul operațional efectiv pentru a îndeplini următoarele două atribuții:

(i) convertirea în fonduri bănești a deținerilor de active lichide în orice moment în perioada de dificultate;

(ii) accesarea fondurilor contingente fără a crea un conflict direct cu strategia de afaceri sau de administrare a riscului existentă, astfel încât niciun activ să nu fie inclus în rezerva de lichidități dacă vânzarea fără înlocuire a acestuia în decursul perioadei de dificultate ar genera o poziție de risc deschisă ce ar depăși limitele interne ale prestatorului de servicii bancare de tip CSD;

(c) o combinație între cerințele stabilite la literele (a) și (b), atunci când o astfel de combinație asigură un rezultat comparabil.

(11) Dispozițiile prezentului articol referitoare la cadrul privind riscul de lichiditate al prestatorului de servicii bancare de tip CSD se aplică, de asemenea, expunerilor transfrontaliere și expunerilor la valute încrucișate, dacă este cazul.

(12) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD revizuieste procedurile menționate la alineatele (2), (3) și (11) cel puțin o dată pe an, luând în considerare toate evoluțiile relevante ale pieței, precum și amploarea și gradul de concentrare a expunerilor.

*Articolul 36***Simulări de criză pentru nivelul suficient al resurselor financiare lichide**

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD determină și testează nivelul suficient al resurselor lichide de care dispune în moneda relevantă prin simulări de criză regulate și riguroase care îndeplinesc toate cerințele de mai jos:

(a) sunt realizate pe baza factorilor menționați la alineatele (4) și (5), precum și pe baza scenariilor specifice menționate la alineatul (6);

▼B

(b) includ testări regulate ale procedurilor aplicate de prestatorul de servicii bancare de tip CSD pentru a avea acces la resursele lichide calificate proprii de la un furnizor de lichidități, pe bază de scenarii intraday;

(c) respectă cerințele de la alineatele (2)-(6).

(2) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD asigură, cel puțin prin intermediul unei obligații de diligență și al unor simulări de criză riguroase, faptul că fiecare furnizor de lichidități care îi furnizează nivelul minim necesar al resurselor lichide calificate menționate la articolul 34 dispune de informații suficiente pentru a înțelege și a asigura gestionarea riscului de lichiditate asociat și este în măsură să respecte condițiile prevăzute de mecanismele de finanțare convenite în prealabil și extrem de fiabile, astfel cum este stabilit la articolul 59 alineatul (4) literele (d) și (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

(3) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD dispune de regulile și procedurile necesare pentru a remedia nivelul insuficient al resurselor financiare lichide calificate care reiese din simulările de criză.

(4) În cazul în care rezultatul simulărilor de criză indică încălcarea apetitului pentru risc convenit, astfel cum este menționat la articolul 32 alineatul (1) la litera (b), prestatorul de servicii bancare de tip CSD:

(a) raportează rezultatele simulărilor de criză atât propriului comitet de risc, cât și comitetului de risc al CSD-ului, dacă este cazul;

(b) revizuieste și ajustează planul pentru situații de urgență menționat la articolul 32 alineatul (1) litera (c) în cazul în care încălcările nu pot fi remediate până la sfârșitul zilei;

(c) dispune de reguli și proceduri pentru evaluarea și ajustarea caracterului adecvat al cadrului de administrare a riscului de lichiditate și al furnizorilor de lichidități în conformitate cu rezultatele și analizele simulărilor de criză.

(5) Scenariile utilizate în simulările de criză pentru resursele financiare lichide sunt elaborate luând în considerare structura și operațiunile prestatorului de servicii bancare de tip CSD și cuprind toate entitățile care ar putea prezenta risc de lichiditate semnificativ pentru acesta.

(6) Scenariile utilizate în simulările de criză pentru resursele financiare lichide calificate sunt elaborate luând în considerare situația de intrare în insolvență, separat sau simultan, a cel puțin doi participanți ai prestatorului de servicii bancare de tip CSD, inclusiv a societăților-mamă și a filialelor acestora, față de care prestatorul de servicii bancare de tip CSD are cea mai mare expunere de lichiditate.

▼ B

(7) Scenariile utilizate în cadrul simulărilor de criză pentru resursele financiare lichide sunt elaborate luând în considerare o gamă largă de scenarii relevante extreme, dar plauzibile, care să acopere perioade de dificultate scurte și îndelungate, precum și dificultăți specifice instituției și dificultăți la nivelul pieței, inclusiv:

- (a) neîncasarea în timp util a plăților de la participanți;
- (b) disfuncționalitatea sau incapacitatea temporară de a furniza lichidități a unuia dintre furnizorii de lichiditate ai prestatorului de servicii bancare de tip CSD, cum ar fi furnizorii de lichidități menționați la articolul 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, agenții nostro, băncile custode sau alte infrastructuri conexe, inclusiv CSD-urile interoperabile;
- (c) presiuni simultane pe piețele de finanțare și piețele activelor, inclusiv o scădere a valorii resurselor lichide calificate;
- (d) dificultăți care afectează convertibilitatea monedelor și accesul la piețele de schimb valutar;
- (e) schimbări nefavorabile ale reputației unui prestator de servicii bancare de tip CSD care îi determină pe anumiți furnizori de lichidități să își retragă lichiditățile;
- (f) niveluri istorice relevante de volatilitate maximă a prețurilor garanțiilor sau activelor ca evenimente recurente;
- (g) modificări ale disponibilității creditelor în piață.

(8) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD stabilește monedele relevante menționate la articolul 59 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 prin aplicarea în ordine a următoarelor etape:

- (a) clasifică monedele de la cea mai ridicată la cea mai scăzută pe baza mediei celor mai mari trei poziții nete cumulate negative zilnice, convertite în euro, pe o perioadă de douăsprezece luni;
- (b) consideră ca fiind relevante:
 - (i) cele mai relevante monede din Uniune care îndeplinesc condițiile prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/392;
 - (ii) toate celelalte monede până când valoarea agregată corespunzătoare mediei celor mai mari poziții nete cumulate negative, evaluată în conformitate cu litera (a), este egală cu sau mai mare de 95 % pentru toate monedele.

(9) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD identifică și actualizează monedele relevante menționate la alineatul (8) în mod regulat, dar cel puțin o dată pe lună. Acesta include în regulile sale posibilitatea ca, în situații de dificultate, serviciile de decontare provizorii în monede nerelevante să fie executate la o valoare echivalentă într-o monedă relevantă.

*Articolul 37***Deficite de lichidități neprevăzute și potențial neacoperite**

(1) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD stabilește reguli și proceduri pentru a efectua decontarea la timp a obligațiilor de plată intraday sau pentru mai multe zile după intrarea în insolvență, separat sau simultan, a participanților acestuia. Aceste reguli și proceduri prevăd măsuri pentru eventualele deficite de lichidități neprevăzute și potențial neacoperite care rezultă dintr-o situație de insolvență pentru a evita retragerea, revocarea sau întârzierea decontării în aceeași zi a obligațiilor de plată.

(2) Regulile și procedurile menționate la alineatul (1) asigură faptul că prestatorul de servicii bancare de tip CSD are acces la depozite în numerar sau la investiții overnight în depozite în numerar și instituie procese pentru reconstituirea resurselor financiare lichide pe care le-ar putea utiliza în timpul unei situații de dificultate, astfel încât să poată continua să funcționeze într-un mod sigur și corect.

(3) Regulile și procedurile menționate la alineatul (1) includ cerințe pentru următoarele două măsuri:

(a) analiza permanentă a evoluției necesarului de lichidități care să permită identificarea evenimentelor care ar putea genera deficite de lichidități neprevăzute și potențial neacoperite, inclusiv un plan de reînnoire a mecanismelor de finanțare înainte de expirarea acestora;

(b) testarea periodică în practică a regulilor și procedurilor.

(4) Regulile și procedurile menționate la alineatul (1) sunt însoțite de o procedură care prevede modul în care deficitele potențiale de lichidități sunt remediate fără întârziere, inclusiv, dacă este necesar, prin actualizarea cadrului de administrare a riscului de lichiditate.

(5) Regulile și procedurile menționate la alineatul (1) detaliază, de asemenea, toate elementele următoare:

(a) modul în care un prestator de servicii bancare de tip CSD are acces la depozite în numerar sau la investiții overnight în depozite în numerar;

(b) modul în care un prestator de servicii bancare de tip CSD execută tranzacții de piață cu scadența în aceeași zi (same-day);

(c) modul în care un prestator de servicii bancare de tip CSD poate retrage din liniile de lichidități prestabilite.

(6) Regulile și procedurile menționate la alineatul (1) includ cerințe care impun obligația prestatorului de servicii bancare de tip CSD de a raporta riscul de lichiditate care are potențialul de a provoca deficite de lichidități neprevăzute anterior și potențial neacoperite către:

(a) comitetul de risc al prestatorului de servicii bancare de tip CSD și, dacă este cazul, către comitetul de risc al CSD-ului;

▼B

- (b) autoritatea competentă relevantă menționată la articolul 60 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în conformitate cu dispozițiile prevăzute la articolul 39 din prezentul regulament.

*Articolul 38***Mecanisme de convertire a garanțiilor sau a investițiilor în fonduri bănești utilizând mecanisme de finanțare convenite în prealabil și extrem de fiabile**

(1) În sensul articolului 59 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, printre instituțiile financiare solvabile se numără:

- (a) instituțiile de credit autorizate în conformitate cu articolul 8 din Directiva 2013/36/UE, în măsura în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD poate demonstra că acestea prezintă risc de credit redus determinat prin evaluare internă, prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe;
- (b) instituții financiare dintr-o țară terță care îndeplinesc toate cerințele următoare:
- (i) sunt supuse și se conformează unor reguli prudențiale considerate a fi cel puțin la fel de stricte ca și cele prevăzute în Directiva 2013/36/UE și Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- (ii) dispune de practici contabile, de proceduri de custodie și de mecanisme de control intern adecvate;
- (iii) prezintă risc de credit scăzut, constatat în urma unei evaluări interne efectuate de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD prin aplicarea unei metodologii bine definite și obiective, care nu se bazează exclusiv pe opinii externe;
- (iv) ia în considerare riscurile care decurg din faptul că instituția financiară din țara terță are sediul într-o anumită țară.

(2) Atunci când un prestator de servicii bancare de tip CSD intenționează să instituie un mecanism de finanțare convenit în prealabil și extrem de fiabil cu o instituție financiară solvabilă, astfel cum este menționată la alineatul (1), acesta utilizează numai instituțiile financiare care au cel puțin acces la creditele oferite de banca centrală care emite moneda utilizată în mecanismul de finanțare prestabilit, fie direct, fie prin intermediul unor entități din același grup.

(3) După instituirea unui mecanism de finanțare convenit în prealabil și extrem de fiabil cu instituțiile menționate la alineatul (1), prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează bonitatea acestor instituții financiare în permanență aplicând următoarele două metode:

- (a) supune instituțiile unor evaluări periodice și independente ale bonității acestora;
- (b) atribuie și revizuieste în mod regulat ratingurile interne de credit pentru fiecare instituție financiară cu care CSD a stabilit un mecanism de finanțare convenit în prealabil și extrem de fiabil.

▼B

(4) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează și controlează îndeaproape gradul de concentrare a expunerii la riscul de lichiditate pe care o are față de fiecare instituție financiară implicată într-un mecanism de finanțare prestabilit și extrem de fiabil, inclusiv societatea-mamă și filialele acesteia.

(5) Cadrul de administrare a riscului de lichiditate al prestatorului de servicii bancare de tip CSD include cerința de stabilire a unor limite de concentrare, care să prevadă că:

- (a) limitele de concentrare sunt stabilite în funcție de monedă;
- (b) sunt stabilite cel puțin două mecanisme pentru fiecare dintre monedele principale;
- (c) prestatorul de servicii bancare de tip CSD nu depinde în mod excesiv de nicio instituție financiară individuală, atunci când sunt luate în considerare toate monedele.

În sensul literei (b), sunt considerate monede principale cel puțin primele 50 % dintre monedele cele mai relevante, astfel cum sunt determinate în conformitate cu articolul 36 alineatul (8). Odată ce s-a stabilit că o monedă este monedă principală, aceasta este considerată în continuare monedă principală pentru o perioadă de trei ani calendaristici de la data la care s-a stabilit că este monedă principală.

(6) Se consideră că un prestator de servicii bancare de tip CSD care are acces la credit de rutină la banca centrală de emisiune îndeplinește cerințele de la alineatul (5) litera (b), în măsura în care deține garanții care sunt eligibile la banca centrală relevantă.

(7) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD monitorizează și controlează în permanență limitele de concentrare în legătură cu furnizorii de lichidități, cu excepția celor menționați la alineatul (6), și pune în aplicare politici și proceduri care să asigure faptul că expunerea totală la risc pe care o are față de instituțiile financiare individuale se încadrează în limitele de concentrare stabilite în conformitate cu alineatul (5).

(8) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD revizuieste politicile și procedurile privind limitele de concentrare aplicabile în legătură cu furnizorii de lichidități, cu excepția celor menționați la alineatul (6), cel puțin o dată pe an și de câte ori apare o modificare semnificativă care afectează expunerea la risc pe care o are față de instituțiile financiare individuale.

(9) În contextul raportării către autoritatea competentă relevantă, efectuate în conformitate cu articolul 39, prestatorul de servicii bancare de tip CSD informează autoritatea competentă cu privire la următoarele două aspecte:

- (a) modificările semnificative ale politicilor și procedurilor privind limitele de concentrare în legătură cu furnizorii de lichidități stabilite în conformitate cu prezentul articol;
- (b) cazurile în care depășește o limită de concentrare în legătură cu furnizorii de lichidități stabilită în politici și proceduri, astfel cum se menționează la alineatul (5).

▼B

(10) În cazul în care depășește o limită de concentrare în legătură cu furnizorii de lichidități, prestatorul de servicii bancare de tip CSD remediază situația fără întârzieri nejustificate, prin aplicarea măsurilor de minimizare a riscului menționate la alineatul (7).

(11) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că acordul de garanție îi permite să aibă acces rapid la garanții în caz de insolvență a unui client, ținând seama cel puțin de natura, dimensiunea, calitatea, scadența și localizarea activelor furnizate de client drept garanții.

(12) În cazul în care activele utilizate ca garanții de către prestatorul de servicii bancare de tip CSD sunt în conturi de titluri de valoare administrate de o entitate terță, prestatorul de servicii bancare de tip CSD se asigură că sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) are posibilitatea de a verifica în timp real activele identificate drept garanție;
- (b) garanția este separată de alte titluri de valoare ale participantului debitor;
- (c) acordurile cu entitatea terță în cauză previn eventualele pierderi de active ale prestatorului de servicii bancare de tip CSD.

(13) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD întreprinde toate demersurile necesare în prealabil pentru a stabili caracterul executoriu al drepturilor sale la instrumentele financiare furnizate drept garanție.

(14) Prestatorul de servicii bancare de tip CSD este în măsură să acceseze și să convertească în fonduri bănești activele nemonetare menționate la articolul 10 și la articolul 11 alineatul (1) în aceeași zi, prin mecanismele de finanțare prestabilite și extrem de fiabile stabilite în conformitate cu articolul 59 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

Subsecțiunea 4

Raportarea riscului de lichiditate

Articolul 39

Raportarea către autoritățile competente cu privire la gestionarea riscului intraday

(1) Un prestator de servicii bancare de tip CSD raportează autorităților competente menționate la articolul 60 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

(2) Un prestator de servicii bancare de tip CSD respectă toate cerințe de raportare următoare:

- (a) prezintă un raport calitativ care să specifice toate măsurile luate în ceea ce privește modul în care sunt evaluate, monitorizate și gestionate riscurile de lichiditate, inclusiv riscul intraday, cu o frecvență cel puțin anuală;

▼B

(b) notifică toate modificările semnificative ale măsurilor întreprinse, astfel cum sunt menționate litera (a), de îndată ce acestea se produc;

(c) transmite indicatorii menționați la articolul 30 alineatul (1) cu o frecvență lunară.

(3) În cazul în care prestatorul de servicii bancare de tip CSD încalcă sau riscă să încalce cerințele prezentului regulament, inclusiv în perioade de dificultate, acesta notifică imediat acest lucru autorității competente relevante și prezintă acesteia, fără întârziere, un plan detaliat de restabilire rapidă a conformării cu aceste cerințe.

(4) Până la restabilirea conformării cu cerințele din prezentul regulament și din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, prestatorul de servicii bancare de tip CSD raportează în mod corespunzător elementele menționate la alineatul (2) cel puțin în fiecare zi, până la sfârșitul fiecărei zile lucrătoare, cu excepția cazului în care autoritatea competentă relevantă autorizează o frecvență de raportare mai scăzută și un termen de raportare mai lung ținând seama de situația individuală a prestatorului de servicii bancare de tip CSD, precum și de amploarea și complexitatea activității acestuia.

Subsecțiunea 5**Publicarea informațiilor***Articolul 40***Publicarea informațiilor**

Un prestator de servicii bancare de tip CSD publică anual un raport calitativ cuprinzător care specifică modul în care sunt evaluate, monitorizate și gestionate riscurile de lichiditate, inclusiv riscul de lichiditate intraday.

Subsecțiunea 6**Dispoziții finale***Articolul 41***Dispoziții tranzitorii**

(1) Prestatorii de servicii bancare de tip CSD identifică monedele relevante în temeiul articolului 36 alineatul (8) litera (b) punctul (ii) la douăsprezece luni după obținerea autorizației de a presta servicii auxiliare de tip bancar.

(2) În timpul perioadei de tranziție de douăsprezece luni menționată la alineatul (1), prestatorii de servicii bancare de tip CSD menționați la alineatul respectiv identifică monedele relevante în temeiul articolului 36 alineatul (8) litera (b) punctul (ii) ținând seama de următoarele două elemente:

(a) ponderea suficient de mare a fiecărei monede în valoarea totală de decontare de către un CSD a instrucțiunilor de decontare, în schimbul unei plăți calculate pe o perioadă de un an;

▼B

- (b) impactul pe care indisponibilitatea fiecărei monede îl are asupra bunei derulări a operațiunilor prestatorilor de servicii de tip bancare CSD într-o gamă largă de scenarii posibile de criză menționate la articolul 36.

Articolul 42

Intrarea în vigoare

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

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.



ANEXĂ

Scenarii de lichidare sau restructurare

1. Un scenariu în care un CSD nu poate atrage capital nou pentru a respecta cerințele prevăzute la articolul 47 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 este considerat ca declanșator al restructurării CSD-ului („restructurare”) atunci când rezultatul evenimentelor descrise în scenariu ar permite totuși CSD-ului să continue să administreze un sistem de decontare a titlurilor de valoare, astfel cum se prevede la punctul 3 din secțiunea A din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014, și să presteze cel puțin unul dintre serviciile de bază enumerate în secțiunea A din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
2. Un scenariu în care un CSD nu poate atrage capital nou pentru a respecta cerințele prevăzute la articolul 47 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 este considerat ca declanșator al lichidării operațiunilor acestuia („lichidare”) atunci când evenimentele descrise în scenariu ar face ca CSD-ul să nu mai poată corespunde definiției de la articolul 2 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
3. Scenariile menționate la articolul 7 litera (a) includ următoarele evaluări:
 - (a) în cazul restructurării, CSD-ul evaluează numărul preconizat de luni necesar pentru asigurarea restructurării ordonate a operațiunilor;
 - (b) în cazul unei lichidări, numărul preconizat de luni necesar pentru lichidare.
4. Scenariile sunt proporționale cu natura activității CSD-ului, cu dimensiunea sa, cu gradul său de interconectare cu alte instituții sau cu sistemul financiar, cu modelul său de afaceri și de finanțare, cu activitățile și structura sa și cu eventualele sale vulnerabilități sau puncte slabe identificate. Scenariile se bazează pe evenimente care sunt excepționale, dar plauzibile.
5. La elaborarea scenariilor, un CSD îndeplinește toate cerințele următoare:
 - (a) evenimentele prevăzute în scenariu ar amenința să provoace restructurarea operațiunilor CSD-ului;
 - (b) evenimentele prevăzute în scenariu ar amenința să provoace lichidarea operațiunilor CSD-ului.
6. Planul care asigură restructurarea ordonată sau lichidarea activităților CSD-ului, astfel cum este menționat la articolul 47 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, include toate scenariile următoare („evenimente idiosincrasice”):
 - (a) incapacitatea de plată a contrapărților semnificative;
 - (b) compromiterea reputației instituției sau a grupului;
 - (c) o ieșire masivă de lichidități;
 - (d) schimbări nefavorabile ale prețurilor activelor față de care instituția sau grupul deține predominant expuneri;
 - (e) pierderi din credite semnificative;
 - (f) pierderi importante generate de riscul operațional.

▼B

7. Planul care asigură restructurarea ordonată sau lichidarea activităților CSD-ului, astfel cum este menționat la articolul 47 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, include toate scenariile următoare („evenimente la nivel de sistem”):
- (a) incapacitatea de plată a contrapărților semnificative care afectează stabilitatea financiară;
 - (b) scăderea lichidităților disponibile pe piața creditelor interbancare;
 - (c) risc de țară crescut și ieșirea generalizată de capital dintr-o țară semnificativă pentru activitatea instituției sau a grupului;
 - (d) schimbări nefavorabile ale prețurilor activelor pe una sau mai multe piețe;
 - (e) un declin macroeconomic.