



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 13.6.2017
COM(2017) 331 final

ANNEX 1

ANNESS

tal-Proposta ghal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 fir-rigward tal-proċeduri u l-awtoritajiet involuti għall-awtorizzazzjoni ta' CCPs u r-rekwiżiti għar-rikonoxximent ta' CCPs ta' pajjiżi terzi

{SWD(2017) 246 final}

{SWD(2017) 247 final}

ANNEX

Dawn li ġejjin jizdiedu bħala l-Annessi III u IV tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

“ANNEX III

Lista ta' ksur imsemmi fl-Artikolu 25g(1)

- I. Ksur relatat mar-rekwiżiti kapitali:
 - (a) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 16(1) billi ma jkollhiex kapital inizjali permanenti u disponibbli ta' mill-inqas EUR 7,5 miljun;
 - (b) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 16(2) billi ma jkollhiex kapital, inkluż id-dhul u r-riżervi miżmuma, li jkun proporzjonali għar-riskju li jtnissel mill-attivitajiet tagħha u li dejjem ikun suffiċjenti sabiex jiżgura stralċ jew ristrutturar ordnat tal-attivitajiet fuq perjodu ta' żmien adatt u protezzjoni adegwata lill-kontroparti ċentrali kontra riskji tal-kreditu, tal-kontroparti, tas-suq, tal-operat, legali u tan-negozju li mhumie x digà koperti minn riżorsi finanzjarji speċifiċi kif imsemmi fl-Artikoli 41, 42, 43 u 44.
- II. Ksur relatat ma' rekwiżiti organizzazzjonali jew kunflitti ta' interess:
 - (a) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(1) billi ma jkollhiex arrangamenti ta' governanza robusti, li jinkludu struttura organizzattiva ċara b'linji ta' responsabilità ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, l-immaniġġjar, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li għalihom hi jew tista' tkun esposta, u mekkaniżmi tal-kontroll interni adegwati, inklużi proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi;
 - (b) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(2) billi ma tadottax politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed sabiex jiżguraw konformità, inkluża l-konformità tal-manigiers u l-impjegati tagħha, mad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament;
 - (c) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(3) billi ma żzommx jew topera struttura organizzattiva li tiżgura l-kontinwità u l-funzjonament ordnat fit-twettiq tas-servizzi u l-attivitajiet tagħha jew billi ma thaddimx sistemi, riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonali;
 - (d) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(4) billi ma żzommx separazzjoni ċara bejn il-linji tar-rapportar għall-immaniġġjar tar-riskju u dawk għal operazzjonijiet oħra tal-kontroparti ċentrali;
 - (e) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(5) billi ma tadottax, timplimenta jew iżzomm politika ta' rimunerazzjoni li tippromwovi l-immaniġġjar tar-riskji sod u effikaċi u li ma tohloqx inċentivi biex jiġu llaxkati l-istandards tar-riskji;
 - (f) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(6) billi ma żzommx sistemi tat-teknoloġija informatika adegwati biżżejjed li jitrattaw mal-komplessità, il-varjetà u t-tip ta' servizzi u attivitajiet imwettqa sabiex jiġu żgurati standards għolja ta' sigurtà u l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni miżmuma;
 - (g) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(7) billi ma tagħmilx l-arrangamenti ta' governanza tagħha, ir-regoli li jirregolaw il-kontroparti ċentrali, u l-kriterji tagħha ta' ammissjoni għal shubija tal-ikklerjar, disponibbli għall-pubbliku mingħajr hlas;

- (h) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 26(8) billi ma tkunx soġġetta għal verifiki frekwenti u indipendenti, jew billi ma tikkomunikax ir-riżultati ta' daww il-verifiki lill-bord jew billi ma tagħmilx daww ir-riżultati disponibbli għall-AETS;
- (i) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(1) jew it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) billi ma tiżgurax li d-dirigenza għolja u l-membri tal-bord ikunu ta' reputazzjoni tajba u b'biżżejjed esperjenza biex jiżguraw l-immaniġġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali;
- (j) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(2) billi ma tiżgurax li mill-inqas terz, iżda mhux iżjed minn tnejn, mill-membri ta' dak il-bord ikunu indipendenti jew billi ma tistedinx lir-rappreżentanti tal-klijenti tal-membri tal-ikklijjar għal-laqgħat tal-bord għal kwistjonijiet rilevanti għall-Artikoli 38 u 39 jew billi jorbtu l-kumpens tal-membri indipendenti u l-membri l-oħra mhux eżekuttivi tal-bord mal-prestazzjoni tan-negozju tal-kontroparti ċentrali;
- (k) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 27(3) billi ma tiddeterminax b'mod ċar ir-rwoli u r-responsabilitajiet tal-bord jew billi ma tagħmilx il-minuti tal-laqgħat tal-bord disponibbli għall-AETS jew għall-awdituri;
- (l) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(1) billi ma tistabbilixxix kumitat tar-riskju jew ma tikkomponihx b'rappreżentanti tal-membri tal-ikklijjar tagħha, membri indipendenti tal-bord u rappreżentanti tal-klijenti tagħha, billi tikkomponi lill-kumitat tar-riskju b'tali mod li wieħed minn dawn il-gruppi ta' rappreżentanti jkollu maġġoranza fil-kumitat tar-riskju, jew bilil ma tinformax lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq bl-attivitajiet u d-deċiżjonijiet tal-kumitat tar-riskju meta l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq tkun talbet li tiġi informata kif dovut;
- (m) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(2) billi ma tiddeterminax b'mod ċar il-mandat, l-arranġamenti ta' governanza sabiex tiġi żgurata l-indipendenza tiegħu, il-proċeduri operattivi, il-kriterji tal-ammissjoni u l-mekkaniżmu li bih jiġu eletti l-membri tal-kumitat tar-riskju, jew billi daww l-arranġamenti ta' governanza ma jkunux pubblikament disponibbli u billi ma tiddeterminax li l-kumitat tar-riskju jkun presedut minn membru tal-bord u jirrapporta direttament lill-bord u jagħmel laqgħat regolari;
- (n) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(3) billi ma tippermettix lill-kumitat tar-riskju jagħti parir lill-bord dwar kwalunkwe arranġamenti li jistgħu jolqtu l-immaniġġjar tar-riskji tal-kontroparti ċentrali jew billi ma tagħmilx sforzi raġonevoli biex il-kumitat tar-riskju jiġi kkonsultat dwar żviluppi li jolqtu l-ġestjoni tar-riskju tal-kontroparti ċentrali f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza;
- (o) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 28(5) billi ma tinfurmax minnufih lill-AETS bi kwalunkwe deċiżjoni li fiha l-bord jiddeċiedi li ma jseġwix il-parir tal-kumitat tar-riskju;
- (p) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(1) billi ma żżommx, għal perjodu ta' mill-inqas għaxar snin, ir-rekords kollha dwar is-servizzi u l-attività pprovduti minnha li huma meħtieġa biex l-AETS tkun tista' timmonitorja l-konformità tal-kontroparti ċentrali ma' dan ir-Regolament;

(q) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(2) billi ma żżommx, għal perjodu ta' mill-anqas għaxar snin wara t-terminazzjoni ta' kuntratt, l-informazzjoni kollha dwar il-kuntratti kollha li tkun ipproċessat b'tali mod li tippermetti l-identifikazzjoni tat-termini oriġinali ta' transazzjoni qabel l-ikklerjar minn dik il-kontroparti ċentrali;

(r) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 29(3) billi ma tagħmilx ir-rekords u l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 2 tal-Artikolu 29, jew l-informazzjoni kollha dwar il-pożizzjonijiet ta' kuntratti kklerjati, irrISPettivament mill-post fejn ikunu twettqu t-transazzjonijiet, disponibbli meta mitluba lill-AETS u lill-membri rilevanti tas-SEBC;

(s) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 30(1) billi ma tinfurmax, jew tagħmel dan b'mod falz jew inkomplut, lill-AETS bl-identitajiet tal-azzjonisti jew membri tagħha, kemm jekk diretti jew indiretti, persuni fiżiċi jew ġuridiċi, li għandhom parteċipazzjoni kwalifikatorja jew bl-ammonti ta' dawn il-parteċipazzjonijiet;

(t) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 30(4) billi tippermetti lill-persuni msemmija fl-Artikolu 30(1) jeżerċitaw influwenza li aktarx li tkun ta' preġudizzju għall-immaniġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali;

(u) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 31(1) billi ma tinnotifikax, jew tinnotifika b'mod falz jew inkomplut, lill-AETS bi kwalunkwe bidla fil-manigment tagħha jew billi ma tipprovdi lill-awtorità kompetenti l-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex tiġi vvalutata l-konformità mal-Artikolu 27(1) jew it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2);

(v) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(1) billi ma żżommx jew topera arrangamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi bil-miktub sabiex tidentifika u timmaniġja kwalunkwe konflitti ta' interess potenzjali bejnha, inklużi l-manigers, l-impjegati, jew kwalunkwe persuna b'kontroll dirett jew indirett jew konnessjonijiet mill-qrib, u l-membri tal-ikklerjar tagħha jew il-klijenti tagħhom magħrufa lill-kontroparti ċentrali jew billi ma żżommx u timplimenta proċeduri xierqa bl-għan li jsolvu konflitti ta' interess possibbli;

(w) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(2) billi ma tiżvelax b'mod ċar in-natura ġenerali jew sorsi ta' konflitti, qabel ma jiġu aċċettati transazzjonijiet godda minn dak il-membru tal-ikklerjar, ta' interess lill-membru tal-ikklerjar jew lil klijent ikkonċernat ta' dak il-membru tal-ikklerjar li huwa magħruf lill-kontroparti ċentrali meta l-arrangamenti organizzazzjonali jew amministrattivi ta' dik il-kontroparti ċentrali biex timmaniġġja konflitt ta' interess ma jkunux biżżejjed biex jiżguraw, b'kunfidenza raġonevoli, li r-riskji ta' dannu għall-interess ta' membru tal-ikklerjar jew klijent ikunu ġew prevenuti;

(x) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(3) billi ma tikkunsidrax fl-arrangamenti bil-miktub tagħha kwalunkwe ċirkostanzi, li tagħhom il-kontroparti ċentrali hi jew suppost tkun konxja, li jistgħu jagħtu lok għal konflitt ta' interess li johroġ b'konsegwenza tal-istruttura u l-attivitajiet tan-negozju ta' impriża oħra li magħhom għandha relazzjoni ta' impriża prinċipali jew sussidjarja;

(y) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 33(5) billi ma tiħux il-passi raġonevoli kollha għall-prevenzjoni ta' kwalunkwe użu hażin tal-informazzjoni miżmuma fis-sistemi tagħha jew biex tipprevjeni l-użu ta' dik l-

informazzjoni għal attivitajiet tan-negozju oħra, jew minn persuna fizika li għandha konnessjoni mill-viċin ma' kontroparti ċentrali jew persuna ġuridika li għandha impriża prinċipali jew relazzjoni sussidjarja ma' kontroparti ċentrali tuża l-informazzjoni konfidenzjali rreġistrata f'dik il-kontroparti ċentrali għal kwalunkwe użu kummerċjali minghajr il-kunsens bil-miktub mogħti minn qabel mill-klijent li tali informazzjoni kunfidenzjali tkun tappartjeni lilu;

(z) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 36(1) billi ma taġixxix b'mod ġust u professjonali skont l-aħjar interessi tal-membri tal-ikklerjar u klijenti tagħha;

(aa) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 36(2) billi ma jkollhiex regoli aċċessibbli, trasparenti u ġusti biex tittratta l-ilmenti fil-pront;

(bb) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(1) jew (2) billi tuża, fuq bażi kontinwa, kriterji ta' ammissjoni diskriminatorji, mhux trasparenti jew soġġettivi, jew billi tonqos b'mod ieħor milli tiżgura aċċess ġust u miftuħ għal dik is-CCP fuq bażi kontinwa jew billi tonqos milli tiżgura fuq bażi kontinwa li l-membri tal-ikklerjar tagħha jkollhom biżżejjed riżorsi finanzjarji u kapaċità operattiva biex jilħqu l-obbligi riżultanti mill-partecipazzjoni f'dik il-kontroparti ċentrali, jew billi tonqos milli tagħmel rieżami komprensiv tal-konformità mill-membri tal-ikklerjar tagħha fuq bażi annwali;

(cc) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(4) billi tonqos milli jkollha proċeduri oġġettivi u trasparenti għas-sospensjoni u l-hruġ ordnat ta' membri tal-ikklerjar li ma jkunux għadhom jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 37(1);

(dd) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 37(5) billi tirrifjuta l-aċċess għal membri tal-ikklerjar li jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 37(1) meta tali rifjut ma jkunx ġustifikat kif dovut bil-miktub u bbażat fuq analizi tar-riskju komprensiva;

(ee) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) billi ma tippermettix lill-membri tal-ikklerjar tagħha aċċess separat għas-servizzi speċifiċi pprovduti;

(ff) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(7) billi ma toffrix il-livelli differenti ta' segregazzjoni msemmijin f'dak il-paragrafu skont termini kummerċjali raġonevoli;

III. Ksur relatat mar-rekwiziti operazzjonali:

(a) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 34(1) billi ma tistabbilix, timplimentax jew iżzomm politika ta' kontinwità tan-negozju xierqa u pjan ta' rkupru minn diżastru bl-għan li jiżgura l-preservazzjoni tal-funzjonijiet tagħha, l-irkupru fil-hin tal-operazzjonijiet u l-qadi tal-obbligi tal-kontroparti ċentrali, li għandu mill-inqas jippermetti l-irkupru tat-transazzjonijiet kollha fiż-żmien tat-taqlib sabiex jippermetti lill-kontroparti ċentrali tkompli topera b'ċertezza u tlesti s-saldu komplut fid-data skedata;

(b) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 34(2) billi ma tistabbilix, ma timplimentax jew ma żzommx proċedura adegwata li tiżgura s-saldu f'waqtu u ordnat jew it-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet tal-klijenti u tal-membri tal-ikklerjar fil-każ li tkun irtirata l-awtorizzazzjoni b'konsegwenza ta' deċiżjoni skont l-Artikolu 20;

(c) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 35(1) billi testernalizza attivitajiet ewlenin marbuta mal-ġestjoni tar-riskju ta' dik il-kontroparti ċentrali;

(d) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(1) billi ma żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettulha, fi kwalunkwe hin u mingħajr dewmien, li tiddistingwi fil-kontijiet mal-kontroparti ċentrali l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' membru tal-ikklerjar wiehed mill-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' kwalunkwe membru tal-ikklerjar iehor mill-assi tagħha stess;

(e) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(2) billi ma toffrix li żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettu lil kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi f'kontijiet mal-kontroparti ċentrali, l-assi u l-pożizzjonijiet ta' dak il-membru tal-ikklerjar minn dawk miżmumin għall-kontijiet tal-klijenti tagħha;

(f) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(3) billi ma toffrix li żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettu lil kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi fil-kontijiet mal-kontroparti ċentrali l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' klijent minn dawk miżmumin għall-kont ta' klijenti ohrajn jew billi ma toffrix lill-membri tal-ikklerjar il-possibilità li jifthu iktar kontijiet f'isimhom jew għall-kont tal-klijenti tagħhom meta tintalab tagħmel dan;

(g) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 40 billi ma tkejjilx u tivvaluta l-likwidità tagħha u l-iskoperturi tal-kreditu tagħha għal kull membru tal-ikklerjar u, fejn rilevanti, għal kontroparti ċentrali ohra li magħha tkun ikkonkludiet arrangament interoperabbli, fuq bażi ta' kwazi hin reali jew billi ma jkollhiex aċċess fil-hin għas-sorsi tal-ipprezzar rilevanti sabiex tkun tista' tkejjel l-iskoperturi tagħha b'mod effettiv fuq bażi ta' kost raġonevoli;

(h) kontroparti ċentrali tikser l-Artikolu 41(1) billi ma timponix, ma tixtrix jew ma tiġborx margini sabiex tillimita l-iskoperturi tal-kreditu tagħha mill-membri tal-ikklerjar tagħha, u fejn rilevanti, minn kontropartijiet ċentrali li magħhom ikollha arrangamenti ta' interoperabilità, jew billi tiġbor, tixtri, jew tiġbor margni li ma jkunux biżżejjed biex ikopru l-iskoperturi li l-kontroparti ċentrali tistma li ser isehhu sal-likwidazzjoni tal-pożizzjonijiet rilevanti jew biex ikopru t-telfiet li jirriżultaw minn tal-inqas 99 % tal-movimenti fl-iskoperturi fuq firxa taż-żmien xierqa jew biżżejjed biex jiżguraw li kontroparti ċentrali tikkollateralizza b'mod sħiħ l-iskoperturi tagħha mal-membri tal-ikklerjar kollha tagħha, u fejn rilevanti mal-kontropartijiet ċentrali li magħhom ikollha arrangamenti ta' interoperabilità, mill-inqas fuq bażi ta' kuljum, jew, jekk ikun meħtieġ, li tqis kwalunkwe effetti potenzjalment proċikliči;

(i) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 41(2) billi tonqos milli tadotta mudelli u parametri fid-determinazzjoni tar-rekwiżiti tal-margini tagħha li jaqbd u l-karatteristiċi tar-riskju tal-prodotti klerjati u li jikkunsidraw l-intervall bejn il-ġbir tal-margini, il-likwidità tas-suq u l-possibilità ta' bidliet tul id-durata tat-transazzjoni;

(j) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 41(3) billi ma ssejjahx u ma tiġborx il-margini fuq bażi ta' kuljum, tal-inqas meta jinqabzu l-livelli limitu predefiniti;

(k) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 42(3) billi ma żżommx fond tal-inadempjenza li għall-inqas jippermettilha tirreżisti, taħt kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawsibbli, l-inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar li għalih għandha l-akbar skoperturi, jew tat-tieni jew it-tielet l-akbar membri tal-ikklerjar, jekk is-somma tal-iskoperturi tagħhom tkun akbar, jew billi ma tiżviluppax xenarji li jinkludi l-aktar perjodi volatili li jkunu gew esperjenzati mis-swieq li l-kontroparti ċentrali tkun tathom is-servizzi tagħha u firxa ta' xenarji futuri potenzjali, li iqisu l-bejgħ għall-għarrieda ta' riżorsi finanzjarji u tnaqqis rapidu fil-likwidità tas-suq;

(i) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 43(2) meta l-fond tal-inadempjenza msemmi fl-Artikolu 42 u r-riżorsi finanzjarji l-oħrajn tagħha imsemmijin fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu ma jippermettulhiex f'kull hin tirreżisti l-inadempjenza ta' mill-inqas iż-żewġ membri tal-ikklerjar li għalihom għandha l-akbar skoperturi taħt kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawsibbli;

(m) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 44(1) billi ma jkollhiex aċċess f'kull hin għal likwidità adegwata biex twettaq is-servizzi u l-attivitajiet tagħha jew billi ma tkejjilx ta' kuljum il-bżonnijiet potenzjali ta' likwidità tagħha;

(o) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 45(1), (2) u (3) billi ma tużax il-margini li jiddaħhlu minn membru tal-ikklerjar inadempjenti qabel riżorsi finanzjarji oħra biex jiġi kopert it-telf;

(p) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 45(4) billi ma tużax riżorsi proprji ddedikati qabel ma tuża l-kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza ta' membri tal-ikklerjar li mhumiex inadempjenti;

(q) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 46(1) billi taċċetta kwalunkwe haġa oħra li mhix kollateral likwidu hafna b'riskju minimu ta' kreditu u tas-suq sabiex tkopri l-iskopertura inizjali u kontinwa tagħha għall-membri tal-ikklerjar tagħha meta kollateral ieħor ma jkunx permess skont l-att delegat adottat mill-Kummissjoni bis-saħha tal-Artikolu 46(3);

(r) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(1) billi tinvesti r-riżorsi finanzjarji tagħha mhux biss f'flus kontanti jew f'istrumenti finanzjarji likwidi hafna biss b'riskju minimu tas-suq u ta' kreditu u li jkunu kapaċi li jkunu likwidati b'mod rapidu b'effett avvers minimu fuq il-prezz;

(s) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(3) billi ma tiddepożita strumenti finanzjarji skjerati bħala margni jew bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza ma' operaturi ta' sistemi ta' saldu ta' titoli li jiżguraw il-protezzjoni shiha ta' dawk l-istrumenti finanzjarji meta dawn ikunu disponibbli, jew billi ma tużax arrangamenti oħra sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati;

(t) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(4) billi tagħmel depożiti ta' flus kontanti għajr permezz ta' arrangamenti sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati jew inkella permezz tal-użu tal-faċilitajiet permanenti ta' depożiti tal-banek ċentrali jew mezzi kumparabbli oħrajn provduti mill-banek ċentrali;

(u) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(5) billi tiddepożita assi ma' tez mingħajr ma tiżgura li l-assi li jappartjenu lill-membri tal-ikklerjar ikunu identifikabbli b'mod separat mill-assi li jappartjenu lill-kontroparti

ċentrali u mill-assi li jappartjenu lil dak it-terz permezz ta' kontijiet b'titoli differenti fil-kotba tat-terz jew kwalunkwe miżuri ekwivalenti oħrajn li jilhqu l-istess livell ta' protezzjoni, jew billi ma jkollhiex aċċess minnufih għall-istrumenti finanzjarji meta dan ikun mehtieg;

(v) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 47(6) billi tinvesti l-kapital tagħha jew is-somom riżultanti mir-rekwiżiti stipulati fl-Artikoli 41, 42, 43 jew 44 fit-titoli tagħha stess jew dawk tal-impriza prinċipali jew is-sussidjarja tagħha;

(w) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(1) billi ma jkollhiex proċeduri dettaljati li għandhom jiġu segwiti meta membru tal-ikklerjar ma jikkonformax mar-rekwiżiti ta' parteċipazzjoni tal-kontroparti ċentrali stabbiliti fl-Artikolu 37 fil-limitu taż-żmien u skont il-proċeduri stabbiliti mil-kontroparti ċentrali, jew billi ma tistabbilix fid-dettall il-proċeduri li għandhom jiġu segwiti f'każ li l-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar ma tkunx iddikjarata mill-kontroparti ċentrali, jew billi ma tagħmilx rieżami ta' dawn il-proċeduri annwalment;

(x) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(2) billi tonqos milli tiegħu azzjoni minnufih biex iżzomm telf u pressjonijiet ta' likwidità li jirriżultaw minn inadempjenzi u biex tiżgura li l-għeluq totali ta' kwalunkwe pożizzjonijiet tal-membri tal-ikklerjar ma jfixkilx l-operazzjonijiet tagħha jew jesponi l-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti għal telf li ma jistax jiġi antiċipat jew ikkontrollat;

(y) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(3) billi tonqos milli informa lill-AETS minnufih qabel ma tiġi ddikjarata jew skattata l-proċedura ta' inadempjenza;

(z) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 48(4) billi ma tivverifikax li l-proċeduri tal-inadempjenza tagħha huma infurzabbli u ma tiħux il-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li jkollha s-setgħat legali biex tillikwida l-pożizzjonijiet proprjetarji tal-membri tal-ikklerjar inadempjenti u biex tittrasferixxi jew tillikwida l-pożizzjonijiet tal-klijent tal-membri tal-ikklerjar inadempjenti;

(aa) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(1) billi ma teżaminax regolarment il-mudelli u l-parametri adottati biex jiġu kkalkolati r-rekwiżiti tal-margini tagħha, il-kontribuzzjonijiet tal-fond inadempjenti, ir-rekwiżiti tal-kollateral u mekkaniżmi oħra tal-kontroll tar-riskju, u billi ma tissoġġettax il-mudelli għal testijiet tal-istress rigorużi u frekwenti biex tivvaluta r-reżiljenza tagħhom f'kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli jew ma twettaqx ittestjar retrospettiv biex tivvaluta l-affidabilità tal-metodoloġija adottata, jew billi tonqos li tikseb validazzjoni indipendenti, jew billi tonqos li tinforma lill-AETS bir-riżultati tat-testijiet imwettqa jew milli tikseb il-validazzjoni tagħhom qabel l-adozzjoni ta' kwalunkwe bidla sinifikattiva fil-mudelli u l-parametri;

(bb) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(2) billi ma tittestjax regolarment l-aspetti ewlenin tal-proċeduri tal-inadempjenza tagħha jew billi tonqos milli tiegħu l-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li l-membri tal-ikklerjar kollha jifhemhom u jkollhom arrangamenti xierqa fis-sehħ sabiex jirrispondu għal event ta' inadempjenza;

(cc) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(1a) billi tadotta kwalunkwe bidla għall-mudelli u l-parametri msemmija fl-Artikolu 49(1) qabel ma tikseb il-validazzjoni tal-AETS ta' tali bidla;

(dd) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(1) billi ma tużax, fejn ikun prattiku jew disponibbli, flus tal-bank ċentrali biex issalda t-tranzazzjonijiet tagħha jew billi ma tihux passi biex b'mod strett jiġu llimitati r-riskji tal-ħlas bi flus kontanti meta dan ma jintużax;

(ee) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(3) billi ma teliminax r-riskju prinċipali permezz tal-użu ta' mekkaniżmi ta' kunsenja kontra ħlas sal-limitu possibbli, meta tali kontroparti ċentrali jkollha obbligu li tagħmel jew tircievi kunsenji ta' strumenti finanzjarji;

(ff) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50a jew l-Artikolu 50b billi ma tikkalkulax K_{CCP} kif speċifikat f'dak l-Artikolu jew billi ma timxix mar-regoli għall-kalkolu ta' K_{CCP} stabbilit fl-Artikoli 50a(2), 50b u 50d;

(gg) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50a(3) billi tikkalkula K_{CCP} inqas minn kull trimestru jew inqas frekwentement milli rikjest mill-AETS f'konformità mal-Artikolu 50a(3);

(hh) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 51(2) billi ma jkollhiex aċċess mhux diskriminatorju, kemm għad-data li tkun teħtieġ għat-tweġiq tal-funzjonijiet tagħha minn dak il-post partikolari tal-kummerċ, sal-punt li l-kontroparti ċentrali tikkonforma mar-rekwiżiti operattivi u tekniċi stabbiliti mill-post tan-negozju u għas-sistema tas-saldu rilevanti;

(ii) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 52(1) billi tidhol f'arrangament tal-interoperabbiltà mingħajr ma tissodisfa l-ebda wieħed mir-rekwiżiti stipulati fil-punt (a), il-punt (b), il-punt (c) u l-punt (d) ta' dak il-paragrafu;

(jj) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 53(1) billi ma tidistingwix fil-kontijiet l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont tal-kontropartijiet ċentrali li tkun dahlet magħhom f'arrangament tal-interoperabbiltà;

(kk) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 54(1) billi tidhol f'arrangament tal-interoperabbiltà mingħajr l-approvazzjoni minn qabel tal-AETS;

IV. Ksur relatat mat-trasparenza u d-disponibbiltà tad-data:

(a) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) billi ma tiddivulgax pubblikament il-prezzijiet u t-tariffi ta' kull servizz ipprovdut separatament, inklużi skontijiet u ribassi u l-kundizzjonijiet għall-benefiċċju minn tali tnaqqis;

(b) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(1) billi ma tiddivulgax l-informazzjoni dwar il-kostijiet u d-dħul tas-servizzi tagħha lill-AETS;

(c) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(2) billi ma tiddivulgax lill-membri tal-ikklerjar u lill-klijenti tagħha r-riskji assoċjati mas-servizzi pprovduti;

(d) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(3) billi ma tiddivulgax lill-membri tagħha tal-ikklerjar jew lill-AETS l-informazzjoni dwar il-prezz użata għall-kalkolu tal-iskoperturi tagħha fi tmiem il-jum lill-membri tal-ikklerjar tagħha jew billi ma tiżvelax b'mod pubbliku l-volum tat-

transazzjonijiet ikklerjati għal kull klassi ta' strumenti kklerjata mil-kontroparti ċentrali fuq bażi aggregata;

(f) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(4) billi ma tiżvelax pubblikament ir-rekwiżiti operattivi u tekniċi marbutin mal-protokoll tal-komunikazzjoni li jkopru l-format tal-kontenut u tal-messaġġ li tuża fl-interazzjoni ma' terzi, inklużi ir-rekwiżiti operattivi u tekniċi msemmija fl-Artikolu 7;

(g) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 38(5) billi ma tiżvelax pubblikament kull ksur mill-membri tal-ikklerjar tal-kriterji msemmijin fl-Artikolu 37(1) jew ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 38(5), hliet fejn l-AETS tikkunsidra li żvelar ta' dan it-tip ikun jikkostitwixxi theddida għall-istabilità finanzjarja jew il-fiduċja tas-suq jew jipperikola serjament is-swieq finanzjarji jew jikkawża danni sproporzjonati lill-partijiet involuti;

(h) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 39(7) billi ma tiddivulgax pubblikament il-livelli tal-protezzjoni u l-ispejjeż assoċjati mal-livelli differenti ta' segregazzjoni li tipprovdi;

(i) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 49(3) billi ma tiżvelax pubblikament l-informazzjoni ewlenija fuq il-mudell tal-immaniġġjar tar-riskji tagħha jew il-preżunzjonijiet adottati għat-twettiq tat-testijiet tal-istress imsemmija fl-Artikolu 49(1);

(j) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50(2) billi ma tiddikjarax b'mod ċar l-obbligi tagħha fir-rigward tal-kunsenji ta' strumenti finanzjarji, inklużi jekk ikollhiex obbligu li tagħmel jew tirċievi kunsenja ta' strument finanzjarju jew li tindennizza l-partecipanti għal telf imġarrab fil-proċess tal-kunsenja.

(k) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50c(1) billi ma tirrappurtax l-informazzjoni msemmija fil-punti (a), (b), (c), (d) u (e) tal-Artikolu 50c(1) lil daww il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet jew lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom;

(l) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 tikser l-Artikolu 50c(2) billi tinnotifika lil daww il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet inqas minn kull trimestru jew inqas frekwentement milli rikjest mill-AETS f'konformità mal-Artikolu 50c(2).

V. Ksur relatat ma ostakli għall-attivitàjiet superviżorji:

(a) kontroparti ċentrali tikser l-Artikolu 25c billi tagħti informazzjoni mhux korretta jew qarrieqa bi twegiba għal talba sempliċi għall-informazzjoni mill-ESMA f'konformità mal-Artikolu 25c jew bi twegiba għal deċiżjoni tal-AETS li tkun tehtieg l-informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 25n;

(b) kontroparti ċentrali tipprovdi twegibiet mhux korretti jew qarrieqa għal domandi mistoqsijin bis-saħħa tal-Artikolu 25d(1)(d);

(c) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 ma ssirx konformi fil-hin dovut ma' miżura superviżorja mehtiega minn deċiżjoni adottata mill-AETS bis-saħħa tal-Artikolu 25n;

(d) kontroparti ċentrali tal-Grad 2 ma toqgħodx għal spezzjoni fuq il-post mehtiega minn deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-AETS li ttiehdet bis-saħħa tal-Artikolu 25e".

1. Jiddaħħal l-Anness IV li ġej:

“ANNESS IV

Lista tal-koeffiċjenti marbutin ma' fatturi aggravanti u mitiganti għall-applikazzjoni tal-Artikolu 25g(3)

Il-koeffiċjenti li ġejjin għandhom ikunu applikabbli, kumulattivament, fuq l-ammonti bażiċi msemmijin fl-Artikolu 25g(2):

I. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi aggravanti:

- (a) jekk il-ksur ikun sar ripetutament, għal kull darba li jkun ġie ripetut, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,1;
- (b) jekk il-ksur ikun sar għal iktar minn sitt xhur, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5;
- (c) jekk il-ksur ikun kixef dghufijiet sistemiċi fl-organizzazzjoni tal-kontroparti ċentrali, b'mod partikolari fil-proċeduri, fis-sistemi ta' ġestjoni, jew il-kontrolli interni tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 2,2;
- (d) jekk il-ksur ikollu impatt negattiv fuq il-kwalità tal-attivitajiet u s-servizzi tal-kontroparti ċentrali, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5;
- (e) jekk il-ksur ikun sar intenzjonalment, għandu japplika koeffiċjent ta' 2;
- (f) jekk ma tkun ittiegħdet l-ebda azzjoni ta' rimedju minn l-ksur ikun ġie identifikat, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,7;
- (g) jekk id-diriġenza għolja tal-kontroparti ċentrali ma kkooperatx mal-AETS hi u tagħmel l-investigazzjonijiet tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5.

II. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi mitiganti:

- (a) jekk il-ksur ikun sar għal anqas minn 10 ijiem tax-xogħol, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,9;
- (b) jekk il-ġestjoni għolja tal-kontroparti ċentrali tista' turi li ħadet il-miżuri kollha meħtieġa biex tipprevjenti l-ksur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,7;
- (c) jekk il-kontroparti ċentrali tkun ġibdet l-attenzjoni tal-AETS għall-ksur malajr, effettivament, u b'mod shiħ, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,4;
- (d) jekk il-kontroparti ċentrali tkun ħadet miżuri volontarji biex tiżgura li ksur simili ma jkunx jista' jseħh fil-futur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,6.”