

# PROCEDURA PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE EXTRABURSIERE, CONTRAPARTILE CENTRALE SI REGISTRELE CENTRALE DE TRANZACTII

Număr cod intern: P – 22, ed.1, rev.4  
Număr cod ASF: 0022

Exemplarul nr. \_

- Exemplar controlat  
 Exemplar necontrolat

**APROBAT** - DIRECTOR GENERAL

- Adrian SIMIONESCU

**REVIZUIT** - Responsabil Conformitate

- Lazăr-Florin CĂTINAȘ

**Data intrării în vigoare:** 01.04.2019

## LISTA DE CONTROL A REVIZIILOR

Identificarea documentului:

1	Denumire	<b><i>PROCEDURA privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapartile centrale si registrele centrale de tranzactii</i></b>
2	Cod	<b><i>P – 22</i></b>
3	Ediție	<b><i>1</i></b>
4	Revizie	<b><i>4</i></b>

Nr. Ediție/ revizie	Data revizie	Pagini revizuite	Revizuit de :	Aprobat de :	Conținutul reviziei
1/2	20/04/2018	17	Rialda Badea	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - introducere Listă de control a reviziilor; - revizuire conținut.
1/3	20/03/2019	integral	Andi Brădiceanu	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - revizuire conținut.
1/4	13/07/2020	integral	Lazăr-Florin Cătinaș	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - revizuire fără modificări de conținut.

## 1. SCOP

Procedura stabilește regulile referitoare la aplicarea Regulamentului (UE) nr.648/2012 privind instrumentele financiare extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).

## 2. DOMENIU DE APLICARE

Procedura este aplicabilă activităților Departamentului Front-Office, Tranzacționare, Departamentului Back-Office, Compartimentului Conformitate, întregului personal implicat în desfășurarea activităților în legătură cu instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții și persoanelor implicate în desfășurarea activităților de control, în exercitarea atribuțiilor, sarcinilor și competențelor cu care au fost investite.

## 3. DEFINIȚII. ABREVIERI

**3.1 Definițiile utilizate în procedură sunt preluate din actele normative prevzute la punctul 4. Ele se completează/modifică odată cu actualizarea cadrului legislativ.**

**Clasă de instrumente financiare derivate** – un subset de instrumente financiare derivate care au în comun anumite caracteristici esențiale, inclusiv cel puțin relația cu activul suport, tipul acestuia și moneda de referință. Instrumentele financiare derivate aparținând aceleiași clase pot avea scadențe diferite;

**Client** – o întreprindere a cărei relație contractuală cu un membru compensator al unei CPC îi permite să își compenseze tranzacțiile prin CPC respectivă;

**Compensare** – procesul de stabilire a pozițiilor, inclusiv calculul obligațiilor nete, și de asigurare a disponibilității instrumentelor financiare, a fondurilor bănești sau a ambelor pentru acoperirea expunerilor rezultate în urma acestor poziții;

**CPC (contraparte centrală)** – o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător;

**Contraparte financiară** – o întreprindere de investiții autorizată în conformitate cu Directiva 2004/39/CE, o instituție de credit autorizată în conformitate cu Directiva 2006/48/CE, o întreprindere de asigurare autorizată în conformitate cu Directiva 73/239/CEE, o întreprindere de asigurare autorizată în conformitate cu Directiva 2002/83/CE, o întreprindere de reasigurare autorizată în conformitate cu Directiva 2005/68/CE, un OPCVM și, după caz, societatea de administrare a acestora, autorizați în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale în sensul definiției de la articolul 6 litera (a) din Directiva 2003/41/CE și un fond de investiții alternativ gestionat de administratori de fonduri de investiții alternative autorizați sau înregistrați în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;

**Contraparte nefinanciară** – o întreprindere stabilită în Uniune, diferită de entitățile menționate la punctele 1 și 8, ale art.2 prevăzute în Regulamentul (UE) nr.648/2012;

**Grup** – grupul de întreprinderi constând dintr-o întreprindere-mamă și filialele acesteia în sensul definiției de la articolele 1 și 2 din Directiva 83/349/CEE sau grupul de întreprinderi menționat la articolul 3 alineatul (1) și la articolul 80 alineatele (7) și (8) din Directiva 2006/48/CE;

**Instituție financiară** – o întreprindere diferită de o instituție de credit, a cărei activitate principală este dobândirea de participații sau desfășurarea uneia sau mai multora dintre activitățile enumerate la punctele 2-12 din anexa I la Directiva 2006/48/CE;

**Instrument financiar derivat sau contract derivat** – un instrument financiar astfel cum este prevăzut în secțiunea C punctele 4-10 din anexa I la Directiva 2004/39/CE, astfel cum sunt puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul (CE) nr. 1287/2006;

**Instrument financiar derivat extrabursier** sau **contract derivat extrabursier** – un contract derivat a cărui executare nu are loc pe o piață reglementată în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39/CE sau pe o piață dintr-o țară terță considerată a fi echivalentă cu o piață reglementată conform articolului 19 alineatul (6) din Directiva 2004/39/CE;

**Loc de tranzacționare** – un sistem operat de o întreprindere de investiții sau de un operator de piață în sensul definițiilor de la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 și la articolul 4 alineatul (1) punctul 13 din Directiva 2004/39/CE, altele decât un internalizator sistematic în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 7 din respectiva directivă, care reunește interese de cumpărare și de vânzare exprimate pentru instrumente financiare din sistem, într-un mod care conduce la încheierea de contracte în conformitate cu titlul II sau III din respectiva directivă;

**Membru compensator** – o întreprindere care participă în cadrul unei CPC și care răspunde de executarea obligațiilor financiare care decurg din această participare;

**Registru central de tranzacții** – o persoană juridică care reunește și păstrează la nivel central înregistrările referitoare la instrumentele financiare derivate;

**Riscul de contraparte** – riscul ca o contraparte la o tranzacție să nu își respecte obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției respective;

### 3.2 Abrevieri

A.S.F.	– Autoritatea de Supraveghere Financiară
AEVMP	– Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
C.N.V.M.	– Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
CPC	– Contraparte Centrală
S.S.I.F.	– Societate de Servicii de Investiții Financiare

## 4. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ

**Legea nr. 126/2018** privind piețele de instrumente financiare.

**Regulamentul (UE) nr.648/2012** privind instrumentele financiare extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR).

**Regulamentul (UE) nr.148/2013** al Parlamentului European și al Consiliului de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind detaliile minime ale datelor care trebuie raportate registrelor centrale de tranzacții.

**Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012** de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și frecvența rapoartelor de tranzacție transmise către registrele centrale de tranzacții în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.

Acte normative aplicabile, în vigoare.

## 5. PROCEDURĂ

**Art.1. (1)** Prezenta procedură de lucru stabilește norme în vederea aplicării obligațiilor prevăzute în Regulamentul (UE) nr.648/2012 privind instrumentele financiare extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), denumit în continuare „Regulamentul (UE) nr.648/2012”, normelor europene emise în aplicarea acestuia.

**(2)** Prezenta procedură stabilește cerințe privind compensarea și gestionarea bilaterală a riscurilor pentru contractele derivate și cerințe uniforme pentru desfășurarea activităților contrapărților centrale (CPC) și ale registrelor centrale de tranzacții.

### **Secțiunea 1 – Tranzacțiile intragrup**

**Art.2. (1)** În ceea ce privește o contraparte nefinanciară, o tranzacție intragrup reprezintă un contract derivat extrabursier încheiat cu o altă contraparte care face parte din același grup în cazul în care ambele contrapărți sunt incluse integral în aceeași consolidare și fac obiectul unor proceduri centralizate adecvate de evaluare, măsurare și control al riscurilor, iar a doua contraparte este stabilită în Uniune sau, dacă este stabilită într-o țară terță, Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu articolul 13 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr.648/2012, cu privire la respectiva țară terță.

**(2)** În ceea ce privește o contraparte financiară, o tranzacție intragrup înseamnă oricare dintre următoarele:

(a) un contract derivat extrabursier încheiat cu o altă contraparte care face parte din același grup, cu condiția respectării următoarelor condiții:

(i) contrapartea financiară este stabilită în Uniune sau, dacă este stabilită într-o țară terță, Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu articolul 13 alineatul (2) cu privire la respectiva țară terță;

(ii) cealaltă contraparte este o contraparte financiară, un holding financiar, o instituție financiară sau o întreprindere de servicii auxiliare care face obiectul unor cerințe prudențiale adecvate;

(iii) ambele contrapărți sunt incluse integral în aceeași consolidare; și

(iv) ambele contrapărți fac obiectul unor proceduri centralizate adecvate de evaluare, măsurare și control al riscurilor;

(b) un contract derivat extrabursier încheiat cu altă contraparte, ambele contrapărți făcând parte din același sistem de protecție instituțională, menționat la articolul 80 alineatul (8) din Directiva 2006/48/CE, sub rezerva îndeplinirii condițiilor menționate la litera (a) punctul (ii) de la prezentul alineat;

(c) un contract derivat extrabursier încheiat între instituții de credit afiliate aceluiași organism central sau între o astfel de instituție de credit și organismul central, în conformitate cu articolul 3 alineatul (1) din Directiva 2006/48/CE; sau

(d) un contract derivat extrabursier încheiat cu o contraparte nefinanciară care face parte din același grup, în cazul în care ambele contrapărți sunt incluse integral în aceeași consolidare și fac obiectul unor proceduri centralizate adecvate de evaluare, măsurare și control al riscurilor, iar a doua contraparte este stabilită în Uniune sau într-o țară terță pentru care Comisia a adoptat un act de punere în aplicare în conformitate cu articolul 13 alineatul (2) cu privire la respectiva țară terță.

**(3)** În sensul prezentului articol, se consideră că ambele contrapărți sunt incluse în aceeași consolidare atunci când ambele:

(a) sunt incluse într-o consolidare în conformitate cu Directiva 83/349/CEE sau cu standardele internaționale de raportare financiară (IFRS) adoptate în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002 sau, în cazul unui grup a cărui întreprindere-mamă își are sediul principal într-o țară terță, în conformitate cu principiile contabile general acceptate ale unei țări terțe considerate a fi echivalente cu IFRS în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1569/2007 (sau cu standardele contabile ale unei țări terțe a căror utilizare este permisă în conformitate cu articolul 4 din regulamentul respectiv); sau

(b) sunt supuse aceleiași supravegheri consolidate în conformitate cu Directiva 2006/48/CE sau cu Directiva 2006/49/CE sau, în cazul unui grup a cărui întreprindere- mamă își are sediul principal într-o țară terță, aceleiași supravegheri consolidate din partea autorității competente din țara terță, considerată verificată ca fiind echivalentă cu cea guvernată de principiile prevăzute la articolul 143 din Directiva 2006/48/CE sau la articolul 2 din Directiva 2006/49/CE.-

## **Sectiunea 2 – Raportarea către un registru central de tranzacții**

**Art.3.** Raportarea către un registru central de tranzacții a informațiilor referitoare la orice contract derivat încheiat, precum și la orice modificare sau încetare a contractului se efectuează în conformitate cu art. 9 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr.648/2012, cu respectarea Regulamentului (UE) nr.148/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind detaliile minime ale datelor care trebuie raportate registrelor centrale de tranzacții, denumit în continuare „Regulamentul delegat (UE) nr.148/2013” și a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și frecvența rapoartelor de tranzacție transmise către registrele centrale de tranzacții în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, denumit în continuare „Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012”.-

**Art.4. (1)** S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. se asigură că informațiile referitoare la orice contract derivat pe care l-a încheiat, precum și la orice modificare sau încetare a contractului, sunt raportate către un registru central de tranzacții înregistrat în conformitate cu art.55 sau recunoscut în conformitate cu art.77 din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(2)** Informațiile menționate la alin.(1) se transmit cel târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii, modificării sau încetării contractului.

**(3)** Obligația de raportare se aplică în cazul contractelor derivate care:

- a) au fost încheiate înainte de 16 august 2012 și care sunt încă în derulare la 16 August 2012; sau
- b) sunt încheiate la 16 august 2012 sau după această dată, și care nu sunt în derulare la data de începere a raportării sau după această dată se raportează către un registru central de tranzacții în termen de trei ani de la data de începere a raportării pentru o anumită clasă de instrumente financiare derivate.

**(4)** S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. poate delega raportarea informațiilor privind contractul derivat.

**(5)** S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. se asigură că informațiile referitoare la contractele derivate sunt raportate fără să apară suprapuneri.-

**Art.5. (1)** Informațiile conținute de rapoartele transmise în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 trebuie furnizate în formatul indicat în anexa Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012.

**(2)** Rapoartele, în temeiul art.9 alin.(1) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, către un registru central de tranzacții sau în lipsa acestuia către AEVMP, includ:

- a) detaliile prezentate în tabelul 1 din anexa Regulamentului delegat (UE) nr.148/2013, care conține informații referitoare la contrapărțile unui contract;
- b) informațiile prezentate în tabelul 2 din anexa Regulamentului delegat (UE) nr.148/2013, care conține detalii referitoare la contractul derivat încheiat între două contrapărți;



**(3)** În sensul alin.(2), **încheierea unui contract** înseamnă „efectuarea unei tranzacții” în sensul art.25 alin.(3) din Directiva 2004/39/CE.

**(4)** În cazul în care se efectuează un raport în numele ambelor contrapărți, acesta conține informațiile prezentate în tabelul 1 din anexă referitor la fiecare dintre contrapărți. Informațiile prezentate în tabelul 2 din anexă se transmit o singură dată.

**(5)** În cazul în care se efectuează un raport în numele ambelor contrapărți, raportul indică acest fapt, conform câmpului 9 din tabelul 1 din anexă.

**(6)** În cazul în care o contraparte raportează detaliile unui contract către un registru central de tranzacții în numele celeilalte contrapărți sau în cazul în care o entitate terță raportează un contract unui registru central de tranzacții în numele uneia sau al ambelor contrapărți, informațiile raportate includ toate detaliile care ar fi fost raportate în cazul raportării contractului către registrul central de tranzacții separat de către fiecare contraparte.

**(7)** În cazul în care un contract derivat include caracteristici tipice pentru mai mult de un activ suport menționat în tabelul 2 din anexă, raportul indică clasa cu care contrapărțile convin că seamănă cel mai mult contractul înainte de transmiterea acestuia din urmă către registrul central de tranzacții.-

**Art.6. (1)** În cazul în care un contract existent este compensat ulterior printr-o CPC, compensarea va fi raportată ca modificare a contractului existent.

**(2)** În cazul în care un contract este încheiat într-un loc de tranzacționare și compensat printr-o CPC, astfel încât una dintre contrapărți nu cunoaște identitatea celeilalte contrapărți, contraparte raportoare menționează CPC în cauză drept contraparte a sa.-

#### **Identificarea contrapărților și a altor entități**

**Art.7. (1)** Un raport utilizează un identificator al entității juridice pentru a identifica:

- a) un beneficiar care este o persoană juridică;
- b) o entitate de brokeraj;
- c) o CPC;
- d) un membru compensator care este o persoană juridică;
- e) o contraparte care este o persoană juridică;
- f) o entitate care transmite raportul.

**(2)** În cazul în care nu este disponibil un identificator al entității juridice, raportul include un identificator interimar al entității definit la nivelul Uniunii, care este:

- a) unic;
- b) neutru;
- c) fiabil;
- d) cu sursă deschisă;
- e) scalabil;
- f) accesibil;
- g) disponibil la un cost rezonabil;
- h) supus unui cadru de guvernare adecvat.

**(3)** În cazul în care nu este disponibil nici un identificator al entității juridice, nici un identificator interimar al entității, raportul trebuie să utilizeze un cod de identificare a entității (BIC) care se conformează standardului ISO 9362, dacă acesta există.-

## Identificarea instrumentelor financiare derivate

**Art.8. (1)** Un raport identifică un contract derivat prin utilizarea unui identificator unic de produs care este:

- a) unic;
- b) neutru;
- c) fiabil;
- d) cu sursă deschisă;
- e) scalabil;
- f) accesibil;
- g) disponibil la un cost rezonabil;
- h) supus unui cadru de guvernare adecvat.

**(2)** În cazul în care nu există un identificator unic de produs, un contract derivat este identificat în raport prin utilizarea unei combinații dintre codul ISO 6166 ISIN atribuit sau codul de identificare al unui instrument alternativ (All) și codul ISO 10962 CFI corespunzător.

**(3)** În cazul în care combinația menționată la alin.(2) nu este disponibilă, tipul de instrument financiar derivat este identificat pe baza următoarelor elemente:

a) clasa instrumentului financiar derivat este una dintre următoarele:

- (i) mărfuri;
- (ii) credit;
- (iii) valută;
- (iv) capitaluri proprii;
- (v) rata dobânzii;
- (vi) altele.

b) tipul instrumentului financiar derivat este unul dintre următoarele:

- (i) contracte pe diferență;
- (ii) contracte forward pe rata dobânzii;
- (iii) contracte forward;
- (iv) contracte futures;
- (v) opțiuni;
- (vi) swapuri;
- (vii) altele.

c) în cazul instrumentelor financiare derivate care nu aparțin unei anumite clase sau unui anumit tip de instrumente derivate, raportul se efectuează pe baza clasei sau a tipului de instrumente derivate în privința cărora contrapărțile convin că seamănă cel mai mult cu contractul derivat în cauză.-

## Raportarea expunerilor

**Art.9. (1)** Datele privind garanțiile care trebuie incluse în tabelul 1 din anexă includ toate garanțiile constituite.

**(2)** În cazul în care o contraparte nu constituie garanții la nivel de tranzacție, contrapărțile raportează unui registru central de tranzacții garanțiile constituite la nivel de portofoliu.

**(3)** În cazul în care garanțiile referitoare la un contract sunt raportate la nivel de portofoliu, contrapartea care efectuează raportarea raportează registrului central de tranzacții un cod de identificare a portofoliului garanțiilor constituite pentru cealaltă contraparte în ceea ce privește contractul raportat.



(4) Contrapărțile nefinanciare diferite de cele menționate la articolul 10 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 nu au obligația de a raporta garanții sau evaluări la prețul de piață ori în funcție de un model ale contractelor menționate în tabelul 1 din anexă.

(5) Pentru contractele compensate printr-o CPC, evaluările la prețul de piață se furnizează doar de către CPC.-

### **Jurnalul de raportare**

**Art.10.** Modificările datelor înregistrate în registrele centrale de tranzacții sunt păstrate într-un jurnal în care se consemnează persoana sau persoanele care au solicitat modificarea, inclusiv registrul central de tranzacții, dacă este cazul, motivul sau motivele modificării, data și ora, precum și o descriere clară a modificărilor, inclusiv a conținutului vechi și nou al datelor relevante, conform descrierilor din câmpurile 58 și 59 din tabelul 2 din anexă.-

### **Secțiunea 3 – Păstrarea evidentelor**

**Art.11.** S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. păstrează o evidență a tuturor contractelor derivate încheiate și a tuturor modificărilor acestora pentru o durată minimă de cinci ani de la încetarea contractului.-

### **Secțiunea 4 – Raportări către ESMA**

**Art.12. (1)** S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. transmite către ESMA informațiile referitoare la un contract derivat în condițiile prevăzute la art.9 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.648/2012, cu respectarea Regulamentului (UE) nr.148/2013 și a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012.

**(2)** Dacă nu este disponibil un registru central de tranzacții pentru a înregistra informațiile referitoare la un contract derivat, S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. se asigură că astfel de informații sunt comunicate AEVMP.

**(3)** În acest caz, AEVMP se asigură că toate entitățile relevante menționate la art.81 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 au acces la toate informațiile privind contractele derivate de care au nevoie pentru a-și îndeplini sarcinile și mandatele.-

### **Secțiunea 5 – Contractele derivate extrabursiere**

#### **Compensarea contractelor derivate extrabursiere**

**Art.13. (1)** S.S.I.F. compensează toate contractele derivate extrabursiere aparținând unei clase de instrumente financiare derivate extrabursiere desemnate ca supuse obligației de compensare în conformitate cu art.5 alin.(2) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 și în condițiile prevăzute de art.4 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 și de Capitolul II din Regulamentul delegat (UE) nr.149/2013 de completare a Regulamentului (UE) nr.648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la dispozițiile în materie de compensare indirectă, obligația de compensare, registrul public, accesul la un loc de tranzacționare, contrapărțile nefinanciare și tehnicile de atenuare a riscurilor pentru contractele derivate extrabursiere care nu sunt compensate printr-o contraparte centrală, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) nr.149/2013.

**(2)** S.S.I.F. compensează toate contractele derivate extrabursiere aparținând unei clase de instrumente financiare derivate extrabursiere desemnate ca supuse obligației de compensare în conformitate cu art.5 alin.(2) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 în cazul în care contractele respective îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

a) au fost încheiate într-unul dintre următoarele moduri:

(i) între două contrapărți financiare;

(ii) între o contraparte financiară și o contraparte nefinanciară care îndeplinește condițiile menționate la art.10 alin.(1) lit.(b) din Regulamentul (UE) nr.648/2012;

(iii) între două contrapărți nefinanciare care îndeplinesc condițiile menționate la art.10 alin.(1) lit.(b) din Regulamentul (UE) nr.648/2012;

(iv) între o contraparte financiară sau o contraparte nefinanciară care îndeplinește condițiile menționate la art.10 alin.(1) lit.(b) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 și o entitate stabilită într-o țară terță care ar face obiectul obligației de compensare dacă ar fi stabilită în Uniune; sau

(v) între două entități stabilite într-una sau mai multe țări terțe care ar face obiectul obligației de compensare dacă ar fi stabilite în Uniune, cu condiția ca contractul să aibă un efect direct, substanțial și previzibil în Uniune sau în cazul în care o astfel de obligație este necesară sau oportună pentru a preveni eludarea oricăror dispoziții ale prezentului regulament; și

b) au fost încheiate sau novate fie:

(i) la data începând de la care produce efecte obligația de compensare sau după acea dată, fie

(ii) la data notificării menționate la art.5 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 sau după acea dată, dar înainte de data de la care produce efecte obligația de compensare, în cazul în care scadența rămasă a contractelor este superioară scadenței minime rămase stabilite de Comisie în conformitate cu art.5 alin.(2) lit.(c).

**(3)** Contractele derivate extrabursiere care fac obiectul obligației de compensare în temeiul alin.(1) sunt compensate printr-o CPC autorizată în temeiul art.14 sau recunoscută în temeiul art. 25 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 în vederea compensării respectivei clase de instrumente financiare derivate extrabursiere și sunt înscrise în registru în conformitate cu art.6 alin.(2) lit.(b) din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(4)** În acest sens, o contraparte devine un membru compensator ori un client sau stabilește mecanisme indirecte de compensare cu un membru compensator, cu condiția ca respectivele mecanisme să nu mărească riscul de contraparte și să garanteze că activele și pozițiile contrapărții beneficiază de o protecție cu efect echivalent celei menționate la articolele 39 și 48 din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(5)** Contractele derivate extrabursiere care sunt tranzacții intragrup, în sensul descrierii de la art.3 din Regulamentul (UE) nr.648/2012, nu fac obiectul obligației de compensare. Această derogare se aplică numai:

a) dacă două contrapărți stabilite în Uniune care aparțin aceluiași grup au notificat mai întâi în scris autorităților competente respective faptul că intenționează să recurgă la derogarea aplicabilă contractelor derivate extrabursiere încheiate între ele. Notificarea se face cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de utilizarea derogării. În termen de 30 de zile calendaristice de la primirea notificării, autoritățile competente se pot opune utilizării derogării dacă tranzacțiile încheiate între contrapărți nu respectă condițiile prevăzute la art.3 din Regulamentul (UE) nr.648/2012, fără a se aduce atingere dreptului autorităților competente de a se opune utilizării derogării și după expirarea perioadei de 30 de zile dacă respectivele condiții nu mai sunt îndeplinite.

b) contractelor derivate extrabursiere încheiate între două contrapărți care aparțin aceluiași grup, dar care sunt stabilite într-un stat membru și într-o țară terță, în cazul în care contrapartida stabilită în Uniune a primit autorizarea de a aplica derogarea de la autoritatea sa competentă în termen de 30 de zile calendaristice de la primirea notificării din partea contrapărții stabilite în Uniune, sub rezerva îndeplinirii condițiilor stabilite la articolul 3 din Regulamentul (UE) nr.648/2012. Autoritatea competentă notifică această decizie AEVMP.-

**Art.14. (1)** În cazul în care S.S.I.F. va facilita compensarea indirectă, oricărui client al acesteia, Societății i se permite să furnizeze servicii de compensare indirectă unuia sau mai multora dintre proprii săi clienți, cu condiția ca clientul S.S.I.F. să fie o instituție de credit autorizată, o firmă de investiții sau o instituție de credit ori o firmă de investiție echivalentă dintr-o țară terță.

**(2)** Condițiile contractuale ale unui acord de compensare indirectă sunt convenite între clientul Societății și clientul indirect, după consultarea S.S.I.F. în privința aspectelor care pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Acestea includ obligațiile contractuale ale clientului de a onora toate obligațiile clientului indirect față de S.S.I.F.. Aceste obligații se referă numai la tranzacțiile care decurg din acordul de compensare indirectă, al căror domeniu de aplicare se consemnează în scris în mod clar în contractele convenite.

**(3)** La cererea S.S.I.F., CPC ține o evidență și o contabilitate separată, care să permită fiecărui client să distingă, în cadrul conturilor deținute la CPC, între activele și pozițiile clientului, pe de o parte, și cele deținute în conturile clienților indirecti ai clientului, pe de altă parte.

**(4)** S.S.I.F. care se oferă să faciliteze servicii de compensare indirectă face acest lucru în condiții comerciale rezonabile. Fără a se aduce atingere confidențialității acordurilor contractuale cu clienții individuali, S.S.I.F. comunică public condițiile generale în care este dispus să faciliteze servicii de compensare indirectă. Printre aceste condiții se pot include cerințele operaționale minime pentru clienții care furnizează servicii de compensare indirectă.

**(5)** La facilitarea acordurilor de compensare indirectă, S.S.I.F. aplică oricare dintre următoarele măsuri de segregare, conform indicațiilor transmise de client:

a) ținerea de evidențe și a unei contabilități separate, care să permită fiecărui client să distingă, în cadrul conturilor deținute la membrul compensator, între activele și pozițiile clientului, pe de o parte, și cele deținute în conturile clienților săi indirecti, pe de altă parte;

b) ținerea de evidențe și a unei contabilități separate, care să permită fiecărui client să distingă, în cadrul conturilor deținute la membrul compensator, între activele și pozițiile deținute în contul unui client indirect, pe de o parte, și cele deținute în conturile altor clienți indirecti, pe de altă parte.

**(6)** Cerința de a distinge activele și pozițiile deținute la membrul compensator este considerată îndeplinită dacă sunt întrunite condițiile prevăzute la articolul 39 alin.(9) din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(7)** S.S.I.F. instituie proceduri fiabile pentru gestionarea incapacității de îndeplinire a obligațiilor unui client care furnizează servicii de compensare indirectă. Aceste proceduri includ un mecanism credibil de transfer al pozițiilor și al activelor către un client sau un membru compensator alternativ, sub rezerva acordului din partea clienților indirecti afectați. Un client sau un membru compensator nu este obligat să accepte aceste poziții dacă nu s-a angajat anterior în acest sens printr-un acord contractual.

**(8)** S.S.I.F. asigură lichidarea promptă a activelor și a pozițiilor clienților indirecti și permit membrului compensator să achite toate sumele datorate clienților indirecti în urma producerii incapacității de îndeplinire a obligațiilor clientului.

**(9)** S.S.I.F. identifică, monitorizează și gestionează orice riscuri decurgând din facilitarea acordurilor de compensare indirectă, inclusiv prin utilizarea informațiilor furnizate de clienți în temeiul alin.(6). S.S.I.F. garantează că aceste informații nu pot fi utilizate în scopuri comerciale.-

### **Tehnici de atenuare a riscului pentru contracte derivate extrabursiere necompensate prin CPC**

**Art.15. (1)** Contrapărțile financiare și contrapărțile nefinanciare care încheie contracte derivate extrabursiere și care nu sunt compensate prin CPC sunt confirmate, prin mijloace electronice, dacă acestea sunt disponibile, cât mai curând posibil și cel mai târziu:

- a) în cazul swapurilor pe riscul de credit și al swapurilor pe rata dobânzii încheiate cel târziu la 28 februarie 2014, până la sfârșitul celei de-a doua zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat extrabursier;
- b) în cazul swapurilor pe riscul de credit și al swapurilor pe rata dobânzii încheiate după 28 februarie 2014, până la sfârșitul zilei lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat extrabursier;
- c) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate cel târziu la 31 august 2013, până la sfârșitul celei de-a treia zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat;
- d) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate după 31 august 2013 și cel târziu la 31 august 2014, până la sfârșitul celei de-a doua zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat;
- e) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate după 31 august 2014, până la sfârșitul zilei lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat.

**(2)** Un contract derivat extrabursier încheiat cu o contraparte nefinanciară care nu este menționată la art.10 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 este confirmat cât mai curând posibil, prin mijloace electronice, dacă acestea sunt disponibile, și cel mai târziu:

- a) în cazul swapurilor pe riscul de credit și al swapurilor pe rata dobânzii încheiate cel târziu la 31 august 2013, până la sfârșitul celei de-a cincea zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat extrabursier;
- b) în cazul swapurilor pe riscul de credit și al swapurilor pe rata dobânzii încheiate după 31 august 2013 și cel târziu la 31 august 2014, până la sfârșitul celei de-a treia zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat extrabursier;
- c) în cazul swapurilor pe riscul de credit și al swapurilor pe rata dobânzii încheiate după 31 august 2014, până la sfârșitul celei de-a doua zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat extrabursier;
- d) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate cel târziu la 31 august 2013, până la sfârșitul celei de-a șaptea zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat;

e) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate după 31 august 2013 și cel târziu la 31 august 2014, până la sfârșitul celei de-a patra zile lucrătoare care urmează datei executării contractului derivat;

f) pentru swapurile pe acțiuni, swapurile pe cursul de schimb valutar, swapurile pe mărfuri și orice alte instrumente financiare derivate care nu sunt prevăzute la litera (a), încheiate după 31 august 2014, până la sfârșitul celei de-a doua zile lucrătoare care urmează datei executării.

**(3)** În cazul în care o tranzacție menționată la alin.(1) sau (2) este încheiată după ora locală 16:00 sau cu o contraparte situată într-un fus orar diferit, care nu permite confirmarea până la termenul stabilit, confirmarea se realizează cât mai curând posibil și cel târziu cu o zi lucrătoare mai târziu decât termenul stabilit la alin.(1) sau (2), după caz.

**(4)** Contrapărțile financiare vor raporta lunar către autoritatea competentă desemnată în conformitate cu art.48 din Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului numărul de tranzacții derivate extrabursiere neconfirmate menționate la alin.(1) și (2) care sunt în derulare de mai mult de cinci zile lucrătoare.-

### **Reconcilierea portofoliilor**

**Art.16. (1)** Contrapărțile financiare și nefinanciare unui contract derivat extrabursier încheie acorduri, în scris sau prin alte mijloace electronice, cu fiecare dintre contrapărțile lor, în privința acordurilor în temeiul cărora vor fi reconciliate portofoliile. Aceste acorduri se încheie înaintea contractului derivat extrabursier.

**(2)** Reconcilierea portofoliilor se realizează reciproc de către contrapărțile contractelor derivate extrabursiere sau de către o parte terță calificată care a fost împuternicită în acest sens de către o contraparte. Reconcilierea portofoliilor privește condițiile comerciale cheie prin care se identifică fiecare contract derivat extrabursier și include cel puțin evaluarea atribuită fiecărui contract în conformitate cu art.11 alin.(2) din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(3)** În vederea identificării din timp a oricărei discrepanțe la nivelul condițiilor semnificative ale contractului derivat extrabursier, inclusiv în ceea ce privește evaluarea acestuia, reconcilierea portofoliilor se realizează:

a) în cazul unei contrapărți financiare sau al unei contrapărți nefinanciare menționate la art.10 din Regulamentul (UE) nr.648/2012:

(i) în fiecare zi lucrătoare, în cazul în care contrapărțile au cel puțin 500 de contracte derivate extrabursiere în derulare între ele;

(ii) o dată pe săptămână, în cazul în care contrapărțile au între 51 și 499 de contracte derivate extrabursiere în derulare între ele în orice moment al săptămânii;

(iii) o dată pe trimestru, în cazul în care contrapărțile au cel mult 50 de contracte derivate extrabursiere în derulare între ele în orice moment al trimestrului;

b) în cazul unei contrapărți nefinanciare care nu este menționată la art.10 din Regulamentul (UE) nr.648/2012:

i) o dată pe trimestru, în cazul în care contrapărțile au mai mult de 100 de contracte derivate extrabursiere în derulare între ele în orice moment al trimestrului;

ii) o dată pe an, în cazul în care contrapărțile au cel mult 100 de contracte derivate extrabursiere în derulare între ele.-



**Art.17. (1)** Contrapărțile financiare și contrapărțile nefinanciare cu cel puțin 500 de contracte derivate extrabursiere în derulare cu o contraparte care nu sunt compensate la nivel central vor analiza periodic, cel puțin de două ori pe an, posibilitatea de efectuare a unui exercițiu de comprimare a portofoliului pentru a-și reduce riscul de credit al contrapărții și pentru realizarea unei astfel de operațiuni de comprimare a portofoliilor.

**(2)** Contrapărțile financiare și contrapărțile nefinanciare se asigură că sunt în măsură să prezinte o explicație rezonabilă și valabilă autorității competente de resort în cazul în care ajung la concluzia că nu este oportună efectuarea unei operațiuni de comprimare a portofoliilor.-

**Art.18. (1)** Înainte de a încheia contracte derivate extrabursiere între ele, contrapărțile financiare și contrapărțile nefinanciare trebuie să:

- a) identifice, înregistreze și monitorizeze litigiile referitoare la recunoașterea sau evaluarea contractului și la schimbul de garanții între contrapărți. Vor fi consemnate cel puțin perioada de timp în care litigiul rămâne nesoluționat, contrapartea și suma care face obiectul litigiului;
- b) soluționeze litigiile în timp util, cu un proces specific pentru litigiile care nu sunt soluționate în termen de cinci zile lucrătoare.

**(2)** Contrapărțile financiare raportează autorității competente desemnate în conformitate cu art.48 din Directiva 2004/39/CE orice litigiu între contrapărți referitor la un contract derivat extrabursier, evaluarea acestuia sau schimbul de garanții având o valoare sau un quantum mai mare de 15 milioane EUR și aflat în derulare timp de cel puțin 15 zile lucrătoare.-

**Art.19. (1)** Contrapărțile financiare dispun de proceduri de gestionare a riscului care să impună un schimb de garanții prompt, corect și segregat corespunzător în ceea ce privește contractele derivate extrabursiere încheiate la 16 august 2012 sau după acea dată.

**(2)** Contrapărțile financiare dețin un quantum adecvat și proporțional din capital pentru a gestiona riscul neacoperit printr-un schimb adecvat de garanții.

**(3)** Cerința prevăzută la alin.(1) din prezentul articol nu se aplică tranzacțiilor intragrup menționate la art.3 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 încheiate de contrapărți stabilite în același stat membru, cu condiția să nu existe nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

**(4)** Contrapartea unei tranzacții intragrup care a fost exceptată de cerința prevăzută la alin.(1) face publice informațiile referitoare la exceptare.-

#### **Evaluarea zilnică a valorii contractelor în derulare la prețul pieței (mark to market)**

**Art.20.** Contrapărțile financiare și contrapărțile nefinanciare evaluează zilnic la prețul pieței (mark-to-market) valoarea contractelor în derulare. În cazul în care condițiile de piață nu permit evaluarea la prețul pieței (marking-to-market), se recurge la o evaluare fiabilă și prudentă pe baza unui model financiar conform Art.21 alin.(3) de mai jos.-

**Art.21. (1)** Se consideră că s-au produs condiții de piață care împiedică evaluarea la prețul pieței a unui contract derivat extrabursier în oricare dintre situațiile următoare:

- a) când piața este inactivă;
- b) când plaja de estimări ale valorilor echitabile rezonabile este considerabilă, iar probabilitatea fiecărei estimări nu poate fi evaluată în mod rezonabil.



**(2)** Piața unui contract derivat extrabursier este considerată inactivă atunci când cotațiile nu sunt disponibile periodic și cu ușurință, iar prețurile disponibile nu reprezintă tranzacții de pe piață care sunt efective și care au loc periodic în condiții obiective.

**(3)** Criterii pentru utilizarea evaluării în funcție de un model: pentru utilizarea evaluării în funcție de un model, contrapărțile financiare și nefinanciare trebuie să aibă un model care:

- a) conține toți factorii pe care contrapărțile i-ar avea în vedere la stabilirea unui preț, inclusiv utilizarea unui volum cât mai mare de informații utile pentru evaluarea la prețul pieței;
- b) este în acord cu metodologiile economice acceptate de stabilire a prețurilor instrumentelor financiare;
- c) este calibrat, iar validitatea sa este testată utilizând prețuri provenite din orice tranzacție cu instrumentul financiar respectiv observabilă pe piață la momentul respectiv sau prețuri bazate pe orice date de piață observabile disponibile;
- d) este validat și monitorizat independent, de către alt departament decât cel care își asumă riscul;
- e) este consemnat în scris în mod corespunzător și aprobat de consiliul de administrație, cu frecvența necesară, după orice modificare semnificativă și cel puțin o dată pe an. Această aprobare poate fi delegată unui comitet.-

### **Gestionarea riscului, în cazul în care se încheie contracte derivate extrabursiere necompensate printr-o CPC**

**Art.22. (1)** Contrapărțile financiare dispun de proceduri de gestionare a riscului care să impună un schimb de garanții prompt, corect și segregat corespunzător în ceea ce privește contractele derivate extrabursiere încheiate la 16 august 2012 sau după acea dată. Contrapărțile nefinanciare menționate la art.10 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 dispun de proceduri de gestionare a riscului care să impună un schimb de garanții prompt, corect și segregat corespunzător în ceea ce privește contractele derivate extrabursiere încheiate la data la care a fost depășit pragul de compensare sau după acea dată.

**(2)** Cerința prevăzută la alin.(1) nu se aplică tranzacțiilor intragrup menționate la art.3 din Regulamentul (UE) nr.648/2012 încheiate de contrapărți stabilite în același stat membru, cu condiția să nu existe nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

**(3)** O tranzacție intragrup de tipul menționat la art.3 alin.(2) lit.(a), (b) sau (c) încheiată de contrapărți stabilite în state membre diferite este exceptată integral sau parțial de cerința prevăzută la alin.(1) din prezentul articol, în temeiul unei decizii pozitive a ambelor autorități competente relevante, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) procedurile de gestionare a riscului aplicate de contrapărți sunt suficient de judicioase și solide și sunt adecvate nivelului de complexitate al tranzacției cu instrumente financiare derivate;
- b) nu există nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

În cazul în care autoritățile competente nu sunt în măsură să ajungă la o decizie pozitivă în termen de 30 de zile calendaristice de la primirea cererii de exceptare, AEVMP poate sprijini autoritățile respective în eforturile acestora de a ajunge la un acord în conformitate cu competențele care îi revin în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr.1095/2010.

**(4)** O tranzacție intragrup de tipul menționat la art.3 alin.(1) încheiată de contrapărți nefinanciare stabilite în state membre diferite este exceptată de cerința prevăzută la alin.(1) din prezentul articol dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) procedurile de gestionare a riscului aplicate de contrapărți sunt suficient de judicioase și solide și sunt adecvate nivelului de complexitate al tranzacției cu instrumente financiare derivate;
- b) nu există nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

Contrapartea nefinanciară notifică autorităților competente menționate la art.10 alin.(5) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 intenția sa de a aplica exceptarea. Exceptarea este valabilă cu excepția cazului în care oricare dintre autoritățile competente notificate consideră că nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit.(a) sau la lit.(b) de la primul paragraf în termen de trei luni de la data notificării.

**(5)** O tranzacție intragrup de tipul menționat la art.3 alin.(2) lit.(a)-(d) încheiată de o contraparte stabilită în Uniune și o contraparte stabilită în jurisdicția unei țări terțe este exceptată integral sau parțial de cerința prevăzută la alin.(1) din prezentul articol, în temeiul unei decizii pozitive a autorității competente relevante responsabile de supravegherea contrapărții stabilite în Uniune, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) procedurile de gestionare a riscului aplicate de contrapărți sunt suficient de judicioase și solide și sunt adecvate nivelului de complexitate al tranzacției cu instrumente financiare derivate;
- b) nu există nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

**(6)** O tranzacție intragrup de tipul menționat la art.3 alin.(1) încheiată de o contraparte nefinanciară stabilită în Uniune și o contraparte stabilită în jurisdicția unei țări terțe este exceptată de cerința prevăzută la alin.(1) de la prezentul articol dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) procedurile de gestionare a riscului aplicate de contrapărți sunt suficient de judicioase și solide și sunt adecvate nivelului de complexitate al tranzacției cu instrumente financiare derivate;
- (b) nu există nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

Contrapartea nefinanciară notifică autorității competente menționate la art.10 alin.(5) din Regulamentul (UE) nr.648/2012 intenția sa de a aplica exceptarea. Exceptarea este valabilă cu excepția cazului în care autoritatea competentă notificată consideră că nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit.(a) sau la lit.(b) de la primul paragraf în termen de trei luni de la data notificării.

**(7)** O tranzacție intragrup de tipul menționat la art.3 alin.(1) încheiată de o contraparte nefinanciară și o contraparte financiară care sunt stabilite în state membre diferite este exceptată integral sau parțial de cerința prevăzută la alin.(1) din prezentul articol, în temeiul unei decizii pozitive a autorității competente relevante responsabile de supravegherea contrapărții financiare, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) procedurile de gestionare a riscului aplicate de contrapărți sunt suficient de judicioase și solide și sunt adecvate nivelului de complexitate al tranzacției cu instrumente financiare derivate;
- b) nu există nici un impediment, actual sau prevăzut, de ordin practic sau juridic, în calea transferului rapid de fonduri proprii sau a stingerii rapide a obligațiilor între contrapărți.

Autoritatea competentă relevantă responsabilă de supravegherea contrapărții financiare notifică orice decizie de acest tip autorității competente menționate la art.10 alin.(5) din Regulamentul (UE) nr.648/2012. Exceptarea este valabilă cu excepția cazului în care autoritatea competentă notificată consideră că nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit.(a) sau la lit.(b) de la primul paragraf. Dacă există un dezacord între autoritățile competente, AEVMP poate să sprijine autoritățile respective în ajungerea la un acord în conformitate cu competențele care îi revin în temeiul art.19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

**(8)** Contrapartea unei tranzacții intragrup care a fost exceptată de cerința prevăzută la alin.(1) face publice informațiile referitoare la exceptare. -

**Art.23. (1)** Solicitarea sau notificarea către autoritățile competente a detaliilor tranzacției intragrup se realizează în scris și include elementele prevăzute la art.18 alin.(1) din Regulamentul (UE) nr.149/2013.

**(2)** Cererea sau notificarea înaintată autorității competente relevante de o contraparte include informații care dovedesc îndeplinirea condițiilor prevăzute la articolul 11 alineatele (6)- (10) din Regulamentul (UE) nr.648/2012. Documentele justificative includ copii ale procedurilor scrise de administrare a riscurilor, informații referitoare la istoricul tranzacțiilor și copii ale contractelor relevante dintre părți și pot include, la cererea autorității competente, un aviz juridic.-

**Art.24. (1)** Notificarea din partea autorității competente a detaliilor unei tranzacții intragrup se transmite către AEVMP în scris:

- a) în termen de o lună de la primirea notificării, în cazul notificărilor transmise în temeiul art.11 alin.(7) sau al art.11 alin.(9) din Regulamentul (UE) nr.648/2012;
- b) în termen de o lună de la transmiterea deciziei către contraparte, în cazul deciziilor autorității competente adoptate în temeiul art.11 alin.(6), (8) sau (10) din Regulamentul (UE) nr.648/2012.

**(2)** Notificarea către AEVMP:

- a) include informațiile enumerate la art.18 din Regulamentul (UE) nr.149/2013;
- b) indică dacă este vorba de o decizie pozitivă sau negativă;
- c) în cazul unei decizii pozitive, informațiile prevăzute la art.19, alin.(2), lit.c);
- d) în cazul unei decizii negative, informațiile prevăzute la art.19, alin.(2), lit.d).-

**Art.25.** Informațiile privind o exceptare intragrup care trebuie făcute publice includ următoarele elemente:

- a) contrapărțile la tranzacție care sunt persoane juridice, inclusiv identificatorii acestora în conformitate cu art.3 din Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr.1247/2012;
- b) relațiile dintre contrapărți;
- c) dacă exceptarea este integrală sau parțială;
- d) valoarea noțională agregată a contractelor derivate extrabursiere pentru care se aplică exceptarea intragrup.-

**Gestionarea riscului neacoperit printr-un schimb adecvat de garanții, în cazul în care se încheie contracte derivate extrabursiere necompensate printr-o CPC**

**Art.26.** Contrapărțile financiare dețin un quantum adecvat și proporțional din capital pentru a gestiona riscul neacoperit printr-un schimb adecvat de garanții.-

**Art.27. (1)** Personalul care prestează servicii și activități de investiții în numele societății, precum și ceilalți angajați, sunt obligați să ia la cunoștință și să respecte prevederile prezentei proceduri interne.

**(2)** Reprezentantul compartimentului de conformitate va urmări aplicarea prezentei proceduri și, în caz de încălcare sau abatere, va raporta consiliului de administrație informând imediat conducerea executivă și auditul intern.

**(3)** Membrii consiliului de administrație/conducerea executivă și auditorii interni ai S.S.I.F. vor notifica cu maximă urgență A.S.F. și entitățile pieței de capital implicate, situația constatată și măsurile adoptate.

**(4)** Orice modificare și revizuire intervenită în conținutul prezentei proceduri va fi adusă de îndată la cunoștință angajaților S.S.I.F. prin grija reprezentantului compartimentului de conformitate.-