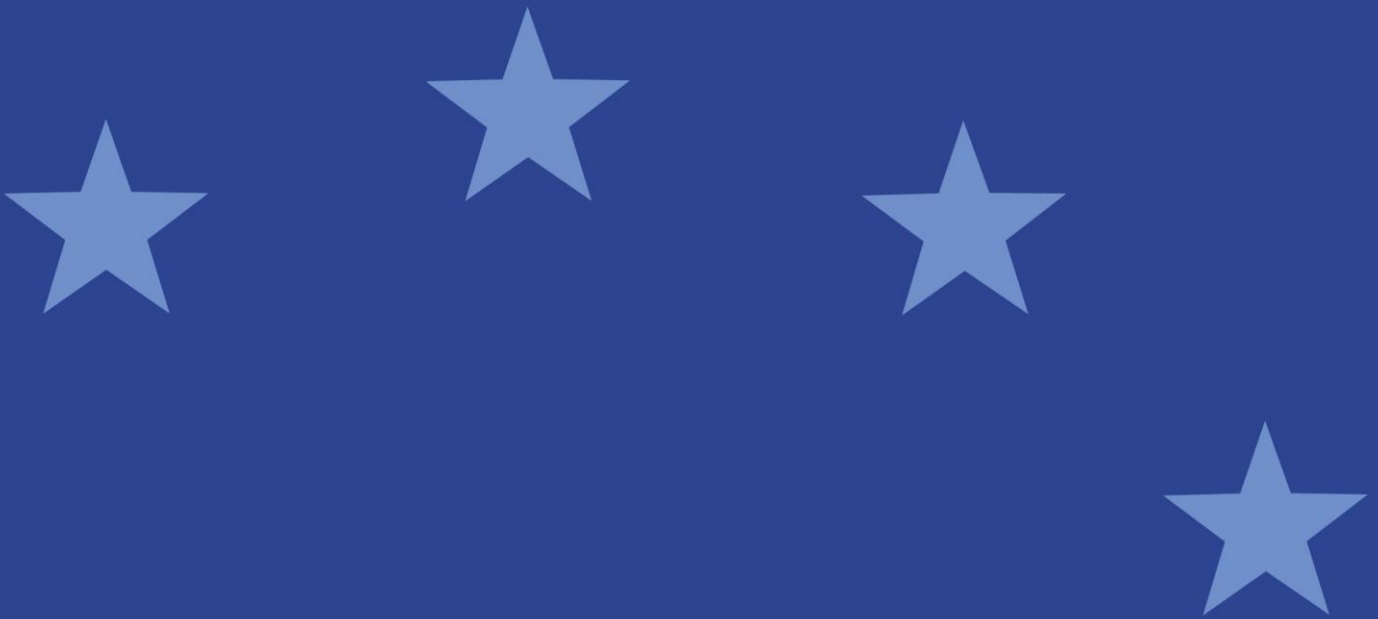




European Securities and
Markets Authority

Ghid

Accesul unui CSD la fluxurile de tranzacții ale CPC-urilor și ale locurilor de tranzacționare



Cuprins

1	Domeniu de aplicare	3
2	Definiții	4
3	Scop.....	5
4	Obligații de conformare și de raportare	6
4.1	Statutul ghidului	6
4.2	Cerințe de raportare.....	6
5	Orientări.....	7
5.1	Riscurile juridice.....	7
5.2	Riscurile financiare	7
5.3	Riscurile operaționale	8

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente ale CPC-urilor și ale locurilor de tranzacționare.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid se aplică în ceea ce privește riscurile care trebuie luate în considerare de o CPC sau un loc de tranzacționare atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor în urma unei solicitări de acces la fluxul de tranzacții al CPC-ului sau al locului de tranzacționare.

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică după două luni de la publicarea acestuia pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE.

2 Definiții

4. Cu excepția cazului în care se precizează altfel, termenii utilizați în prezentul ghid au același sens ca în Regulamentul (UE) nr. 909/2014. În plus, se aplică următoarele definiții:

<i>CE</i>	Comisia Europeană
<i>ESMA</i>	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
<i>UE</i>	Uniunea Europeană
<i>Regulamentul (UE) nr. 909/2014</i>	Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012
<i>Regulamentul (UE) nr. 1095/2010</i>	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei

3 Scop

5. Scopul prezentului ghid este de a enumera riscurile care trebuie luate în considerare de o CPC sau un loc de tranzacționare atunci când efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor în urma unei solicitări de acces la fluxul de tranzacții al CPC-ului sau al locului de tranzacționare.

4 Obligații de conformare și de raportare

4.1 Statutul ghidului

6. Prezentul document cuprinde orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidurile și recomandările.
7. Autoritățile competente cărora li se adresează acest ghid trebuie să se conformeze prin includerea acestuia în practicile lor de supraveghere.

4.2 Cerințe de raportare

8. Autoritățile competente cărora le este adresat prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă se conformează sau intenționează să se conformeze acestui ghid, precizând motivele în cazul neconformării, în termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul web al ESMA în toate limbile oficiale ale UE, la adresa de e-mail CSDR.Notifications@esma.europa.eu. În absența unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează ghidului. Un model pentru notificări este disponibil pe site-ul ESMA.

5 Orientări

9. În cazul în care, în conformitate cu articolul 53 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, o CPC sau un loc de tranzacționare efectuează o evaluare cuprinzătoare a riscurilor în urma unei solicitări de acces transmise de către un CSD și atunci când autoritatea competentă a CPC-ului sau a locului de tranzacționare evaluează motivele pentru refuzul de a furniza servicii de către CPC sau locul de tranzacționare, acestea ar trebui să ia în considerare următoarele riscuri care rezultă din furnizarea unor astfel de servicii:
- (a) riscurile juridice;
 - (b) riscurile financiare;
 - (c) riscurile operaționale.

5.1 Riscurile juridice

10. Atunci când se evaluează riscurile juridice în urma unei solicitări de acces la fluxul de tranzacții din partea unui CSD, CPC-ul sau locul de tranzacționare și autoritatea sa competentă trebuie să ia în considerare cel puțin următoarele criterii:
- (a) CSD-ul nu furnizează informațiile necesare pentru evaluarea respectării de către acesta a normelor și cerințelor juridice pentru accesul părții care primește solicitarea, inclusiv avizele juridice sau orice mecanisme juridice relevante care demonstrează capacitatea CSD-ului de a-și respecta obligațiile față de partea care primește solicitarea;
 - (b) CSD-ul nu furnizează informațiile, inclusiv avizele juridice sau orice mecanisme juridice relevante, necesare pentru evaluarea capacității sale de a asigura, conform normelor aplicabile în statul membru al părții care primește solicitarea, confidențialitatea informațiilor furnizate prin fluxul de tranzacții;
 - (c) În cazul unui CSD stabilit într-o țară terță, oricare dintre următoarele:
 - i. CSD-ul nu face obiectul unui cadru de reglementare și de supraveghere comparabil cu cadrul de reglementare și de supraveghere care s-ar aplica CSD-ului în cazul în care acesta ar fi fost stabilit în Uniune, sau
 - ii. normele aplicate de CSD cu privire la caracterul definitiv al decontării nu sunt comparabile cu cele menționate la articolul 39 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

5.2 Riscurile financiare

11. Atunci când se evaluează riscurile financiare în urma unei solicitări de acces la fluxul de tranzacții din partea unui CSD, CPC-ul sau locul de tranzacționare și autoritatea sa competentă trebuie să ia în considerare cel puțin următoarele criterii:
- (a) CSD-ul nu deține resurse financiare suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile contractuale față de partea care primește solicitarea;

- (b) CSD-ul nu dorește sau nu poate să finanțeze niciun element personalizat necesar pentru permiterea accesului în conformitate cu articolul 53 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în măsura în care aceasta nu reprezintă o condiție de acces discriminatorie.

5.3 Riscurile operaționale

12. Atunci când se evaluează riscurile operaționale în urma unei solicitări de acces din partea unui CSD, CPC-ul sau locul de tranzacționare și autoritatea sa competentă trebuie să ia în considerare cel puțin următoarele criterii:
- (a) CSD-ul nu are capacitatea operațională de a deconta tranzacțiile cu titluri de valoare compensate de CPC sau executate într-un loc de tranzacționare;
 - (b) CSD-ul nu este capabil să demonstreze că poate adera la normele existente de gestionare a riscurilor ale părții care primește solicitarea și le poate respecta sau nu dispune de expertiza necesară în această privință;
 - (c) CSD-ul nu a pus în aplicare politici de asigurare a continuității activității și un plan de recuperare în caz de dezastru;
 - (d) Acordarea accesului obligă partea care primește solicitarea să efectueze modificări semnificative ale operațiunilor sale care ar afecta procedurile de gestionare a riscurilor și ar periclita buna funcționare a locului de tranzacționare sau a CPC-ului, cum ar fi punerea în aplicare a prelucrării manuale continue de către astfel de părți.