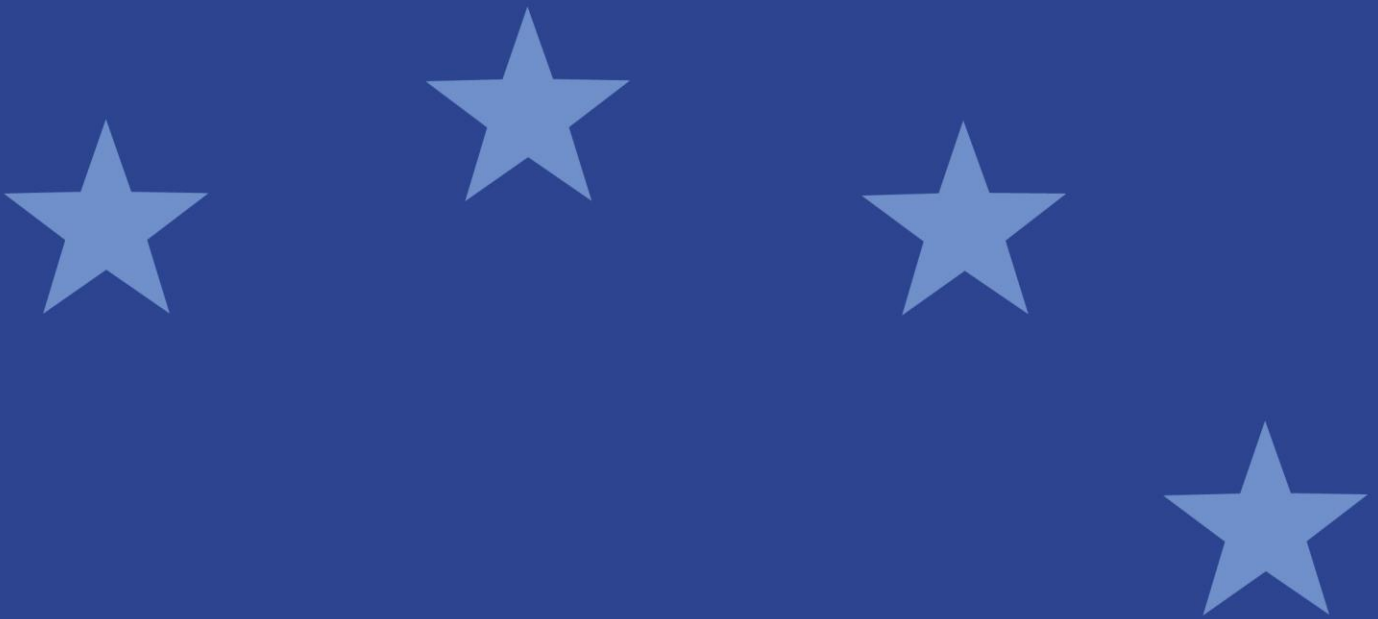




European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer

En värdepapperscentrals tillgång till centrala motparters och handelsplatsers transaktionsflöde



Innehållsförteckning

1	Tillämpningsområde.....	3
2	Definitioner	4
3	Syfte.....	5
4	Efterlevnads- och rapporteringskyldigheter	6
4.1	Riktlinjernas status.....	6
4.2	Rapporteringskrav	6
5	Riktlinjer	7
5.1	Rättsliga risker	7
5.2	Finansiella risker	7
5.3	Operativa risker	8

1 Tillämpningsområde

Vem?

1. Dessa riktlinjer gäller behöriga myndigheter för centrala motparter och handelsplatser.

Vad?

2. Dessa riktlinjer gäller i förhållande till risker som ska beaktas av en central motpart eller en handelsplats när de utför en omfattande riskbedömning efter en begäran om tillgång till den centrala motpartens eller handelsplatsens transaktionsflöde.

När?

3. Dessa riktlinjer börjar gälla två månader efter det att de har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla EU:s officiella språk.

2 Definitioner

4. Om inte annat anges har termer som används i dessa riktlinjer samma betydelse som i förordning (EU) nr 909/2014. Dessutom gäller följande definitioner:

<i>Kommissionen</i>	Europeiska kommissionen
<i>Esma</i>	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
<i>EU</i>	Europeiska unionen
<i>Förordning (EU) nr 909/2014</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012
<i>Förordning (EU) nr 1095/2010.</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG.

3 Syfte

5. Syftet med dessa riktlinjer är att ange de risker som ska beaktas av en central motpart eller en handelsplats när de utför en omfattande riskbedömning efter en begäran om tillgång till den centrala motpartens eller handelsplatsens transaktionsflöde.

4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

4.1 Riktlinjernas status

6. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1095/2010. I enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1095/2010 ska behöriga myndigheter och finansinstitut med alla tillgängliga medel söka följa rekommendationerna.
7. De behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer ska införliva riktlinjerna i sin tillsynspraxis.

4.2 Rapporteringskrav

8. De behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer måste anmäla till Esma om de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, alternativt ange skälen till att riktlinjerna inte följs. Denna anmälan ska göras till CSDR.Notifications@esma.europa.eu inom två månader efter offentliggörandet av riktlinjerna på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk. Om de behöriga myndigheterna inte svarar inom denna tidsgräns kommer Esma att anse att myndigheterna i fråga inte följer riktlinjerna. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats.

5 Riktlinjer

9. I fall där, i enlighet med artikel 53.3 i förordning (EU) nr 909/2014, en central motpart eller en handelsplats genomför en omfattande riskbedömning efter en värdepapperscentralens begäran om tillträde, och när den behöriga myndigheten för den centrala motparten eller handelsplatsen bedömer orsakerna till den centrala motpartens eller handelsplatsens vägran att tillhandahålla tjänster, bör de ta hänsyn till följande risker som följer av ett sådant tillhandahållande av tjänster:
- a) rättsliga risker,
 - b) finansiella risker,
 - c) operativa risker.

5.1 Rättsliga risker

10. Vid bedömningen av rättsliga risker efter en värdepapperscentralens begäran om tillgång till en central motparts eller handelsplats handelsflöde, bör dess behöriga myndighet ta hänsyn till åtminstone följande kriterier:
- a) Värdepapperscentralen tillhandahåller inte den information som behövs för att bedöma dess överensstämmelse med de regler och rättsliga krav för tillträde till den mottagande parten, inklusive rättsutlåtanden eller andra relevanta rättsliga bestämmelser som visar värdepapperscentralens förmåga att uppfylla sina skyldigheter gentemot den mottagande parten.
 - b) Värdepapperscentralen tillhandahåller inte den information, däribland rättsutlåtanden eller relevanta rättsliga bestämmelser, som behövs för att bedöma dess förmåga att säkerställa, i enlighet med de regler som gäller i den mottagande partens medlemsstat, konfidentialiteten avseende den information som tillhandahålls genom transaktionsflödet.
 - c) När det gäller en värdepapperscentral med säte i ett tredjeland, något av följande:
 - i. Värdepapperscentralen är inte föremål för en reglerings- och tillsynsmässig ram jämförbar med den reglerings- och tillsynsmässiga ram som skulle vara tillämplig för värdepapperscentralen om den hade sitt säte i unionen, eller
 - ii. reglerna för värdepapperscentralen om slutgiltig avveckling är inte jämförbara med dem som avses i artikel 39 i förordning (EU) nr 909/2014.

5.2 Finansiella risker

11. Vid bedömningen av finansiella risker efter en värdepapperscentralens begäran om tillgång till en central motparts eller handelsplats handelsflöde, bör dess behöriga myndighet ta hänsyn till åtminstone följande kriterier:
- a) Värdepapperscentralen har inte tillräckliga finansiella resurser för att fullgöra sina avtalsförpliktelser gentemot den mottagande parten.

- b) Värdepapperscentralen är inte beredd eller har inte möjligheten att finansiera någon form av anpassad komponent som krävs för att möjliggöra tillgång i enlighet med artikel 53.1 i förordning (EU) nr 909/2014, i den mån detta inte är ett diskriminerande villkor för tillgång.

5.3 Operativa risker

12. Vid bedömningen av operativa risker efter en värdepapperscentralens begäran om tillgång till en central motparts eller handelsplats handelsflöde, bör dess behöriga myndighet ta hänsyn till åtminstone följande kriterier:

- a) Värdepapperscentralen har inte den operativa förmåga som krävs för att reglera de värdepapperstransaktioner som clearas av den centrala motparten eller som genomförs på handelsplatsen.
- b) Värdepapperscentralen kan inte visa att den kan hålla sig till och följa de gällande reglerna för den mottagande partens riskhantering, eller saknar nödvändig kompetens i detta avseende.
- c) Värdepapperscentralen har inte infört riktlinjer för driftskontinuitet och en plan för katastrofberedskap.
- d) Beviljandet av tillgång kräver att den mottagande parten genomför betydande förändringar av den verksamhet som kan påverka riskhanteringsförfarandena och som skulle äventyra en välfungerande handelsplats eller central motpart, såsom genomförandet av pågående manuell hantering av sådana parter.