



European Securities and  
Markets Authority

# Smjernice

**Pristup središnjeg depozitorija vrijednosnih papira (CSD)  
transakcijskim unosima CCP-ova i mjesta trgovanja**



## Sadržaj

1	Područje primjene .....	3
2	Definicije .....	4
3	Svrha.....	5
4	Obveze usklađenosti i izvješćivanja.....	6
4.1	Status smjernica.....	6
4.2	Zahtjevi za izvješćivanje .....	6
5	Smjernice .....	7
5.1	Pravni rizici.....	7
5.2	Financijski rizici .....	7
5.3	Operativni rizici.....	8

# 1 Područje primjene

## Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela CCP-a i mjesta trgovanja.

## Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u vezi s rizicima koje CCP ili mjesto trgovanja treba uzeti u obzir prilikom provedbe sveobuhvatne procjene rizika po primitku zahtjeva za pristup transakcijskim unosima CCP-a ili mjesta trgovanja.

## Kada?

3. Ove se smjernice primjenjuju od datuma koji slijedi dva mjeseca nakon objave smjernica na svim službenim jezicima EU-a na internetskoj stranici ESMA-e.

## 2 Definicije

4. Osim ako nije drugačije navedeno, pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim smjernicama imaju jednako značenje kao i u Uredbi (EU) br. 909/2014. Osim toga, primjenjuju se i sljedeće definicije:

<i>EK</i>	Europska komisija
<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>EU</i>	Europska unija
<i>Uredba (EU) br. 909/2014</i>	Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe br. 236/2012
<i>Uredba (EU) br. 1095/2010</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ

### **3 Svrha**

5. Ovim se smjernicama žele odrediti rizici koje CCP ili mjesto trgovanja trebaju uzeti u obzir prilikom provedbe sveobuhvatne procjene rizika po primitku zahtjeva za pristup transakcijskim unosima CCP-a ili mjesta trgovanja.

## 4 Obveze usklađenosti i izvješćivanja

### 4.1 Status smjernica

6. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010, nadležna tijela i sudionici financijskog tržišta moraju učiniti sve što je moguće kako bi osigurali usklađenost sa smjernicama i preporukama.
7. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene trebaju se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse.

### 4.2 Zahtjevi za izvješćivanje

8. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene moraju obavijestiti ESMA-u o svojoj usklađenosti ili namjeri za usklađivanjem s ovim smjernicama i o razlozima za neusklađenost putem adrese [CSDR.Notifications@esma.europa.eu](mailto:CSDR.Notifications@esma.europa.eu) unutar dva mjeseca nakon objave smjernica na svim službenim jezicima EU-a na internetskoj stranici ESMA-e. Ako se odgovor ne dostavi u navedenom roku, smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena sa smjernicama. Obrazac za izvješćivanje dostupan je na ESMA-inoj internetskoj stranici.

## 5 Smjernice

9. Ako, u skladu s člankom 53. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 909/2014, CCP ili mjesto trgovanja provodi sveobuhvatnu procjenu rizika po primitku zahtjeva CSD-a za pristup i ako nadležno tijelo CCP-a ili mjesta trgovanja procjenjuje razloge CCP-a ili mjesta trgovanja za odbijanje pružanja usluga, treba uzeti u obzir sljedeće rizike koji proizlaze iz takvog pružanja usluga:
- (a) pravne rizike;
  - (b) financijske rizike;
  - (c) operativne rizike.

### 5.1 Pravni rizici

10. Prilikom procjene pravnih rizika po primitku zahtjeva CSD-a za pristup transakcijskom unosu, CCP ili mjesto trgovanja i njegovo odgovarajuće nadležno tijelo trebaju uzeti u obzir barem sljedeće kriterije:
- (a) CSD ne pruža informacije potrebne za procjenu svoje usklađenosti s pravilima i pravnim zahtjevima za pristup strane koja je primatelj, uključujući pravna mišljenja ili bilo kakve relevantne pravne aranžmane kojima se dokazuje sposobnost CSD-a da ispuni svoje obveze prema strani koja je primatelj;
  - (b) CSD ne pruža informacije, uključujući pravna mišljenja ili bilo kakve relevantne pravne aranžmane, potrebne za procjenu njegove sposobnosti da, u skladu s pravilima koja se primjenjuju u državi članici strane koja je primatelj, osigura povjerljivost informacija koje se pružaju putem transakcijskog unosa;
  - (c) ako CSD ima poslovni nastan u trećoj zemlji, bilo koje od sljedećeg:
    - i. CSD ne podliježe regulatornom i nadzornom okviru usporedivom s regulatornim i nadzornim okvirom koji bi se primjenjivao na CSD s pravnim nastanom u Europskoj uniji ili
    - ii. pravila CSD-a u vezi s konačnosti namire nisu usporediva s pravilima navedenima u članku 39. Uredbe (EU) br. 909/2014.

### 5.2 Financijski rizici

11. Prilikom procjene financijskih rizika po primitku zahtjeva CSD-a za pristup transakcijskom unosu, CCP ili mjesto trgovanja i njegovo odgovarajuće nadležno tijelo trebaju uzeti u obzir barem sljedeće kriterije:
- (a) CSD nema dovoljna financijska sredstva za ispunjavanje svih ugovornih obveza prema strani koja je primatelj;

CSD ne želi ili ne može financirati prilagođene komponente potrebne za odobravanje pristupa u skladu s člankom 53. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 u mjeri u kojoj to ne predstavlja diskriminirajući uvjet pristupa.

### 5.3. Operativni rizici

12. Prilikom procjene operativnih rizika po primitku zahtjeva CSD-a za pristup transakcijskim unosima, CCP ili mjesto trgovanja i njegovo odgovarajuće nadležno tijelo trebaju uzeti u obzir barem sljedeće kriterije:

- (a) CSD nije operativno sposoban namiriti transakcije vrijednosnim papirima koje je poravnao CCP ili koje su se izvršile na mjestu trgovanja;
- (b) CSD ne može dokazati da se može pridržavati postojećih pravila za upravljanje rizicima strane koja je primatelj i postupati u skladu s njima ili nema dovoljno stručnosti u tom području;
- (c) CSD nije usvojio politiku kontinuiteta poslovanja i plan za oporavak od katastrofa;
- (d) kako bi se odobrio pristup, strana koja je primatelj mora izvršiti znatne promjene svojeg poslovanja koje bi utjecale na postupke upravljanja rizikom i ugrozile neometano funkcioniranje mjesta trgovanja i CCP-a, poput aktualne ručne obrade koju provode te strane.