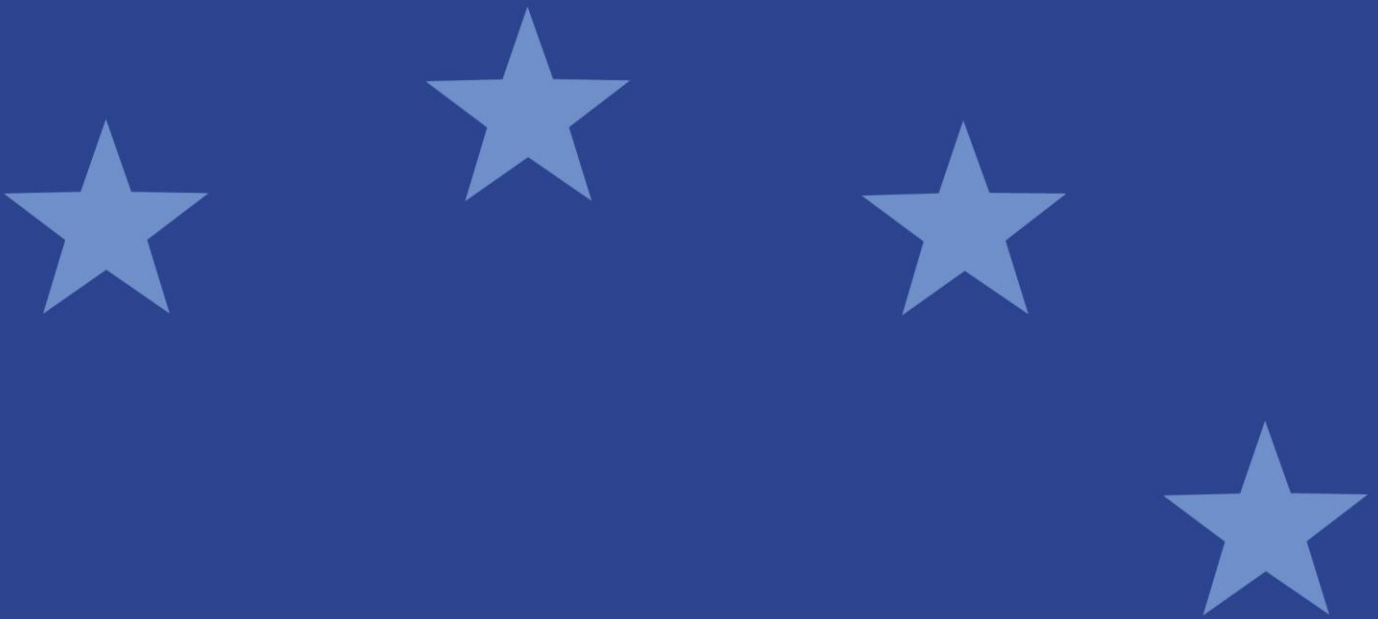




European Securities and
Markets Authority

Κατευθυντήριες γραμμές

Πρόσβαση κεντρικού αποθετηρίου τίτλων (ΚΑΤ) στις πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και τρόπων διαπραγμάτευσης



Πίνακας περιεχομένων

1	Πεδίο εφαρμογής.....	3
2	Ορισμοί.....	4
3	Σκοπός.....	5
4	Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.....	6
4.1	Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών.....	6
4.2	Απαιτήσεις παροχής στοιχείων.....	6
5	Κατευθυντήριες γραμμές.....	7
5.1	Νομικοί κίνδυνοι.....	7
5.2	Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι.....	8
5.3	Λειτουργικοί κίνδυνοι.....	8

1 Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται σε αρμόδιες αρχές κεντρικών αντισυμβαλλόμενων και τόπων διαπραγμάτευσης.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αφορούν τους κινδύνους που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή τόπο διαπραγμάτευσης κατά τη διενέργεια συνολικής ανάλυσης κινδύνου μετά από αίτημα πρόσβασης στις πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου ή του τόπου διαπραγμάτευσης.

Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από αναγράφεται η ημερομηνία που αντιστοιχεί σε δύο μήνες μετά τη δημοσίευσή τους στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.

2 Ορισμοί

4. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν την ίδια έννοια με εκείνη που τους αποδίδεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014. Επιπλέον, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

<i>EC</i>	Ευρωπαϊκή Επιτροπή
<i>ESMA</i>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<i>ΕΕ</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση
<i>Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014</i>	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012
<i>Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010</i>	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ

3 Σκοπός

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιδιώκουν να προσδιορίσουν τους κινδύνους που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη από κεντρικό συμβαλλόμενο ή τόπο διαπραγμάτευσης κατά τη διενέργεια συνολικής ανάλυσης κινδύνου μετά από αίτημα πρόσβασης στις πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου ή του τόπου διαπραγμάτευσης.

4 Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων

4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

6. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
7. Οι αρμόδιες αρχές στις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να συμμορφώνονται μεριμνώντας για την ενσωμάτωσή τους στις εποπτικές πρακτικές που εφαρμόζουν.

4.2 Απαιτήσεις παροχής στοιχείων

8. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να γνωστοποιούν στην ESMA εάν συμμορφώνονται ή σκοπεύουν να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, καθώς και τους λόγους μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από τη δημοσίευσή τους σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ στον δικτυακό τόπο της ESMA, στην ηλεκτρονική διεύθυνση CSDR.Notifications@esma.europa.eu. Εφόσον η ως άνω προθεσμία παρέλθει άπρακτη, οι αρμόδιες αρχές θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA.

5 Κατευθυντήριες γραμμές

9. Σύμφωνα με το άρθρο 53 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όταν κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ή τόπος διαπραγμάτευσης διενεργεί συνολική ανάλυση κινδύνου μετά από αίτημα πρόσβασης ΚΑΤ και η αρμόδια αρχή του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου ή του τόπου διαπραγμάτευσης αξιολογεί τους λόγους άρνησης της παροχής υπηρεσιών από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή από τον τόπο διαπραγμάτευσης, θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω παροχή υπηρεσιών:
- (α) νομικούς κινδύνους,
 - (β) χρηματοοικονομικούς κινδύνους,
 - (γ) λειτουργικούς κινδύνους.

5.1 Νομικοί κίνδυνοι

10. Κατά την αξιολόγηση των νομικών κινδύνων μετά από αίτημα πρόσβασης ΚΑΤ σε πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ή ο τόπος διαπραγμάτευσης, καθώς και η αρμόδια αρχή του, θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:
- (α) Το ΚΑΤ δεν παρέχει τις πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση της συμμόρφωσής του προς τους κανόνες και τις νομικές απαιτήσεις πρόσβασης του μέρους που λαμβάνει το αίτημα, περιλαμβανομένων των νομικών γνωμοδοτήσεων ή τυχόν συναφών νομικών ρυθμίσεων που καταδεικνύουν την ικανότητα του ΚΑΤ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς το μέρος που λαμβάνει το αίτημα,
 - (β) Το ΚΑΤ δεν παρέχει τις πληροφορίες, περιλαμβανομένων των νομικών γνωμοδοτήσεων ή τυχόν συναφών νομικών ρυθμίσεων, που απαιτούνται για την αξιολόγηση της ικανότητάς του να διασφαλίσει, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες στο κράτος μέλος του μέρους που λαμβάνει το αίτημα, την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που παρέχονται μέσω των πληροφοριών σχετικά με συναλλαγές,
 - (γ) Στην περίπτωση ΚΑΤ εγκατεστημένου σε τρίτη χώρα, ισχύει ένα από τα παρακάτω:
 - i. το ΚΑΤ δεν υπόκειται σε ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο εφάμιλλο του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που θα ίσχυε για το ΚΑΤ εάν ήταν εγκατεστημένο στην Ένωση, ή
 - ii. οι κανόνες του ΚΑΤ που αφορούν το αμετάκλητο του διακανονισμού δεν είναι εφάμιλλοι αυτών που αναφέρονται στο άρθρο 39 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

5.2 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

11. Κατά την αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων μετά από αίτημα πρόσβασης ΚΑΤ σε πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ή ο τόπος διαπραγμάτευσης, καθώς και η αρμόδια αρχή του, θα πρέπει λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Το ΚΑΤ δεν διαθέτει επαρκείς χρηματοοικονομικούς πόρους για να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του προς το μέρος που λαμβάνει το αίτημα,
- (β) Το ΚΑΤ δεν είναι πρόθυμο ή δεν είναι σε θέση να χρηματοδοτήσει τυχόν εξατομικευμένη συνιστώσα που απαιτείται για να επιτραπεί η πρόσβαση σύμφωνα με το άρθρο 53 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, εφόσον δεν πρόκειται για διακριτική συνθήκη πρόσβασης.

5.3 Λειτουργικοί κίνδυνοι

12. Κατά την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων μετά από αίτημα πρόσβασης ΚΑΤ, ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ή ο τόπος διαπραγμάτευσης, καθώς και η αρμόδια αρχή του, θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Το ΚΑΤ δεν έχει τη λειτουργική ικανότητα να διακανονίσει τις συναλλαγές αξιογράφων που εκκαθαρίζονται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ή εκτελούνται στον τόπο διαπραγμάτευσης·
- (β) Το ΚΑΤ δεν είναι σε θέση να αποδείξει ότι μπορεί να τηρήσει και να συμμορφωθεί προς τους ισχύοντες κανόνες διαχείρισης κινδύνου του μέρους που λαμβάνει το αίτημα ή δεν διαθέτει τη συναφή αναγκαία εμπειρογνωμοσύνη·
- (γ) Το ΚΑΤ δεν διαθέτει πολιτικές αδιάλειπτης λειτουργίας και σχέδιο αποκατάστασης λειτουργίας μετά από καταστροφή·
- (δ) Η παροχή πρόσβασης απαιτεί από το μέρος που λαμβάνει το αίτημα να προβεί σε σημαντικές μεταβολές των λειτουργιών του οι οποίες θα επηρεάσουν ενδεχομένως τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και θα θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία του τόπου διαπραγμάτευσης ή του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου, όπως την εφαρμογή συνεχούς μη αυτόματης επεξεργασίας από τα εν λόγω μέρη.