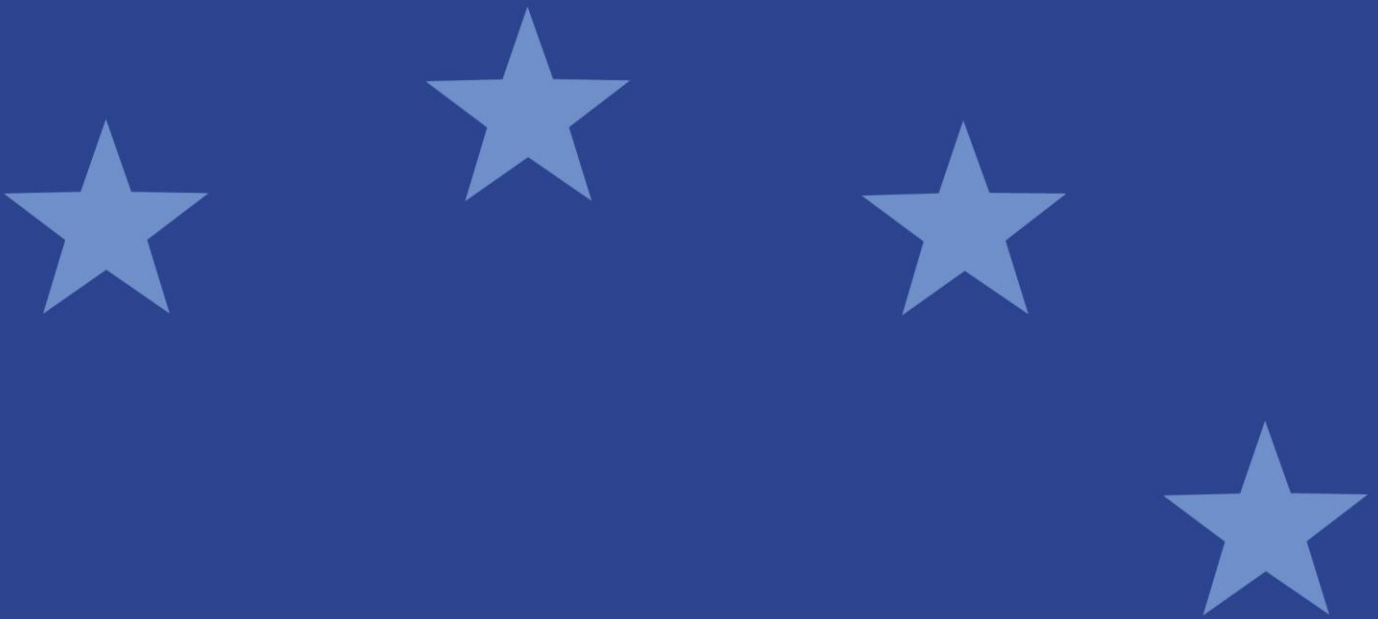




European Securities and  
Markets Authority

# Suunised

**Väärtpaberite keskdepositooriumi juurdepääs kesksete vastaspoolte ja kauplemisskohtade tehinguvoogudele**



## Sisukord

1	Kohaldamisala.....	3
2	Mõisted.....	4
3	Eesmärk.....	5
4	Järgimis- ja aruandluskohustus .....	6
4.1	Suuniste staatus .....	6
4.2	Aruandlusnõuded.....	6
5	Suunised.....	7
5.1	Õiguslikud riskid.....	7
5.2	Finantsriskid.....	7
5.3	Operatsiooniriskid .....	8

# 1 Kohaldamisala

## Subjektid

1. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse kesksete vastaspoolte ja kauplemiskohtade pädevatele asutustele.

## Käsitlusala

2. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse seoses riskidega, mida keskne vastaspool või kauplemiskoht peab arvesse võtma põhjalikus riskihinnangus, mis koostatakse keskse vastaspoole või kauplemiskoha tehinguvoogudele juurdepääsu taotluse saamise korral.

## Jõustumine

3. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates kaks kuud pärast nende avaldamise kuupäeva Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) veebilehel kõikides ELi ametlikes keeltes.

## 2 Mõisted

4. Kui ei ole sätestatud teisiti, on käesolevates suunistes kasutatud terminitel sama tähendus mis määruses (EL) nr 909/2014. Lisaks kasutatakse järgmisi mõisteid:

<i>EK</i>	Euroopa Komisjon
<i>ESMA</i>	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
<i>EL</i>	Euroopa Liit
<i>Määrus (EL) nr 909/2014</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. juuli 2014. aasta määrus (EL) nr 909/2014, mis käsitleb väärtpaberiarvelduse parandamist Euroopa Liidus ja väärtpaberite keskdepositooriume ning millega muudetakse direktiive 98/26/EÜ ja 2014/65/EL ning määrust (EL) nr 236/2012
<i>Määrus (EL) nr 1095/2010</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ

### **3 Eesmärk**

5. Käesolevate suuniste eesmärk on täpsustada riske, mida keskne vastaspool või kauplemisskoht peab arvesse võtma põhjalikus riskihinnangus, mis koostatakse keskse vastaspoole või kauplemisskoha tehinguvoogudele juurdepääsu taotluse saamise korral.

## 4 Järgimis- ja aruandluskohustus

### 4.1 Suuniste staatus

6. Käesolev dokument sisaldab määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 16 kohaselt väljastatud suuniseid. Kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised tegema kõik, et suuniseid ja soovitusi järgida.
7. Pädevad asutused, kellele suunised on adresseeritud, peaksid neid järgima, lisades need oma järelevalvetavadesse.

### 4.2 Aruandlusnõuded

8. Pädevad asutused, kellele suunised on adresseeritud, peavad kahe kuu jooksul alates sellest, kui ESMA veebilehel on avaldatud suuniste tõlked kõikides ELi ametlikes keeltes, teavitama ESMA-t, kas nad järgivad suuniseid või kavatsesid hakata neid järgima, koos mittejärgimise põhjustega, e-posti aadressil [CSDR.Notifications@esma.europa.eu](mailto:CSDR.Notifications@esma.europa.eu). Kui teadet selleks tähtajaks ei saabu, eeldatakse, et pädevad asutused ei järgi suuniseid. Teate vorm on ESMA veebilehel.

## 5 Suunised

9. Kui keskne vastaspool või kauplemiskoht koostab pärast väärtpaberite keskdepositooriumi esitatud juurdepääsutaotlust määruse (EL) nr 909/2014 artikli 53 lõike 3 kohast põhjalikku riskihinnangut ning keskse vastaspoole või kauplemiskoha pädev asutus hindab põhjuseid, miks keskne vastaspool või kauplemiskoht teenuste osutamisest keeldus, peaksid nad arvesse võtma nende teenuste osutamisest tulenevaid järgmisi riske:

- (a) õiguslikud riskid;
- (b) finantsriskid;
- (c) operatsiooniriskid.

### 5.1 Õiguslikud riskid

10. Kui väärtpaberite keskdepositoorium on esitanud tehinguvoogudele juurdepääsu saamise taotluse, peaksid keskne vastaspool või kauplemiskoht ja selle pädev asutus õiguslike riskide hindamisel arvesse võtma vähemalt järgmisi kriteeriume:

- (a) väärtpaberite keskdepositoorium ei esita teavet, mida on vaja taotluse saanud poole kehtestatud juurdepääsueeskirjade ja õigusnõuete järgimise hindamiseks, sealhulgas õiguslike arvamusi ega mis tahes asjaomaseid õigusdokumente, mis tõendavad väärtpaberite keskdepositooriumi võimet täita oma kohustusi taotluse saanud poole ees;
- (b) väärtpaberite keskdepositoorium ei esita teavet, sealhulgas õiguslike arvamusi ega mis tahes asjaomaseid õigusdokumente, mis võimaldaksid hinnata, kas väärtpaberite keskdepositoorium suudab kooskõlas taotluse saanud poole liikmesriigis kehtivate eeskirjadega tagada tehinguvoogudest saadava teabe konfidentsiaalsuse;
- (c) kolmandas riigis registreeritud keskdepositooriumi korral üks järgnevatest:
  - i. väärtpaberite keskdepositooriumi suhtes ei kehti õigus- ja järelevalveraamistik, mis oleks samaväärne liidus registreeritud keskdepositooriumi suhtes kehtiva õigus- ja järelevalveraamistikuga;
  - ii. väärtpaberite keskdepositooriumi eeskirjad arvelduse lõplikkuse kohta ei ole võrreldavad määruse (EL) nr 909/2014 artiklis 39 viidatud eeskirjadega.

### 5.2 Finantsriskid

11. Kui väärtpaberite keskdepositoorium on esitanud tehinguvoogudele juurdepääsu saamise taotluse, peaksid keskne vastaspool või kauplemiskoht ja selle pädev asutus finantsriskide hindamisel arvesse võtma vähemalt järgmisi kriteeriume:

- (a) väärtpaberite keskdepositooriumil ei ole piisavalt rahalisi vahendeid, et täita oma lepingulisi kohustusi taotluse saanud poole ees;
- (b) väärtpaberite keskdepositoorium ei ole valmis või võimeline rahastama mis tahes kohandatud komponente, mida on vaja juurdepääsu võimaldamiseks kooskõlas

määruse (EL) nr 909/2014 artikli 53 lõikega 1, kuivõrd selline juurdepääsutingimus ei ole diskrimineeriv.

### 5.3 Operatsiooniriskid

12. Kui väärtpaberite keskdepositoorium on esitanud tehinguvoogudele juurdepääsu saamise taotluse, peaksid keskne vastaspool või kauplemisskoht ja selle pädev asutus operatsiooniriskide hindamisel arvesse võtma vähemalt järgmisi kriteeriume:

- (a) väärtpaberite keskdepositooriumil ei ole tegevussuutlikkust keskse vastaspoole kliiritavate või kauplemisskohas tehtavate väärtpaberitehingute arveldamiseks;
- (b) väärtpaberite keskdepositoorium ei suuda tõendada, et ta on võimeline järgima taotluse saanud poole kehtestatud riskijuhtimiseeskirju, või tal puuduvad selleks vajalikud oskused;
- (c) väärtpaberite keskdepositoorium ei ole kehtestanud talitluspidevuse strateegiaid ega avariitaastekava;
- (d) juurdepääsu andmiseks peab taotluse saanud pool tegema oma operatsioonides olulisi muudatusi, mis võivad mõjutada riskijuhtimismenetlusi ja seada ohtu kauplemisskoha või keskse vastaspoole sujuva toimimise, näiteks rakendama jooksvat automatiseerimata töötlemist.