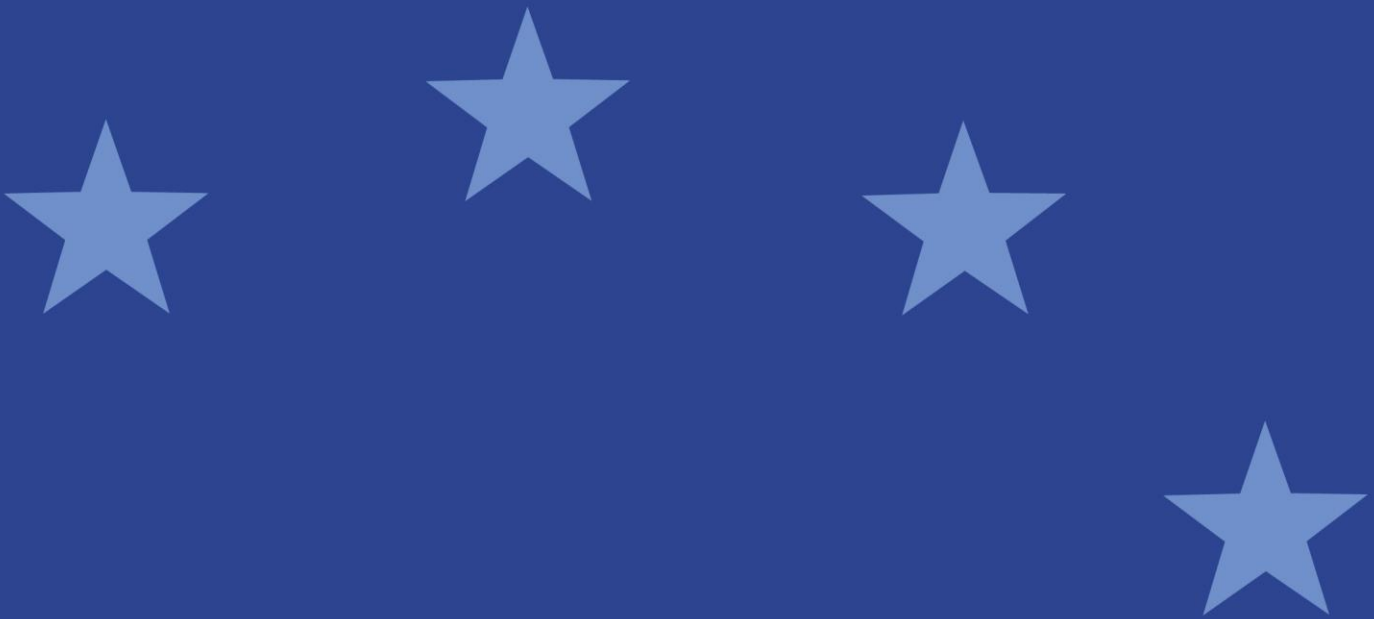




European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren

Toegang van een CSD tot de transactiestroom van CTP's en handelsplatforms



Inhoudsopgave

1	Toepassingsgebied	3
2	Definities	4
3	Doel	5
4	Naleving en rapportageverplichtingen	6
4.1	Status van de richtsnoeren	6
4.2	Rapportageverplichtingen	6
5	Richtsnoeren	7
5.1	Juridische risico's	7
5.2	Financiële risico's	8
5.3	Operationele risico's	8

1 Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren gelden voor bevoegde autoriteiten van CTP's en handelsplatforms.

Wat?

2. Deze richtsnoeren gelden met betrekking tot de risico's die een CTP of een handelsplatform in aanmerking moet nemen bij het uitvoeren van een uitgebreide risicobeoordeling naar aanleiding van een verzoek om toegang tot de transactiestroom van de CTP of het handelsplatform.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren worden van kracht twee maanden na de publicatiedatum ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU.

2 Definities

4. Tenzij anders aangegeven, hebben de in deze richtsnoeren gebruikte termen dezelfde betekenis als in Verordening (EU) nr. 909/2014. Daarnaast gelden de volgende definities:

<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>Verordening (EU) nr. 909/2014</i>	Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening nr. 236/2012
<i>Verordening (EU) nr. 1095/2010</i>	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie

3 Doel

5. Het doel van deze richtsnoeren is de risico's te bepalen die een CTP of een handelsplatform in aanmerking moet nemen bij het uitvoeren van een uitgebreide risicobeoordeling naar aanleiding van een verzoek om toegang tot de transactiestroom van de CTP of het handelsplatform.

4 Naleving en rapportageverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

6. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1095/2010. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen.
7. De bevoegde autoriteiten waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, dienen eraan te voldoen door ze op te nemen in hun toezichtpraktijken.

4.2 Rapportageverplichtingen

8. De bevoegde autoriteiten waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, dienen, binnen twee maanden na de publicatie ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU, via CSDR.Notifications@esma.europa.eu aan ESMA mee te delen of zij voldoen aan of voornemens zijn te voldoen aan deze richtsnoeren, met opgave van de redenen voor niet-naleving. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar.

5 Richtsnoeren

9. Wanneer een CTP of een handelsplatform, in overeenstemming met artikel 53, lid 3, van Verordening (EU) nr. 909/2014, een uitgebreide risicobeoordeling uitvoert naar aanleiding van een verzoek van een CSD om toegang en wanneer de bevoegde autoriteit van de CTP of van het handelsplatform de redenen voor weigering door de CTP of het handelsplatform om de diensten te verlenen beoordeelt, moeten zij rekening houden met de volgende risico's van een dergelijke dienstverlening:
- a) juridische risico's;
 - b) financiële risico's;
 - c) operationele risico's.

5.1 Juridische risico's

10. Bij de beoordeling van de juridische risico's naar aanleiding van een verzoek van een CSD om toegang tot de transactiestroom, moeten de CTP of het handelsplatform en de bevoegde autoriteit rekening houden met ten minste de volgende criteria:
- a) de CSD verstrekt niet de informatie die nodig is om te beoordelen of zij de regels en wettelijke vereisten voor toegang naleeft van de partij die het verzoek ontvangt, met inbegrip van de juridische adviezen of eventuele desbetreffende wettelijke regelingen die het vermogen van de CSD aantonen om aan haar verplichtingen te voldoen jgens de partij die het verzoek ontvangt;
 - b) de CSD verstrekt niet de informatie, met inbegrip van juridische adviezen of eventuele desbetreffende wettelijke regelingen, die nodig is om het vermogen van de CSD te beoordelen om, in overeenstemming met de toepasselijke regels in de lidstaat van de partij die het verzoek ontvangt, de vertrouwelijkheid van de via de transactiestroom verstrekte informatie te waarborgen;
 - c) in het geval van een in een derde land gevestigde CSD:
 - i. de CSD is niet onderworpen aan een regelgevend en toezichthoudend kader vergelijkbaar met het regelgevende en toezichthoudende kader dat van toepassing zou zijn op de CSD als deze in de Unie gevestigd zou zijn, of
 - ii. de regels van de CSD met betrekking tot het definitieve karakter van de afwikkeling zijn niet vergelijkbaar met die waarnaar in artikel 39 van Verordening (EU) nr. 909/2014 wordt verwezen.

5.2 Financiële risico's

11. Bij de beoordeling van financiële risico's naar aanleiding van een verzoek van een CSD om toegang tot de handelsstroom, moeten de CTP of het handelsplatform en de bevoegde autoriteit rekening houden met ten minste de volgende criteria:
- a) de CSD beschikt niet over voldoende financiële middelen om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen jegens de partij die het verzoek ontvangt;
 - b) de CSD is niet bereid of in staat een op maat gemaakte component te financieren die nodig is om toegang mogelijk te maken overeenkomstig artikel 53, lid 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014, voor zover dit geen discriminerende toegangsvoorwaarde is.

5.3 Operationele risico's

12. Bij de beoordeling van de operationele risico's naar aanleiding van een verzoek van een CSD om toegang, moeten de CTP of het handelsplatform en de bevoegde autoriteit rekening houden met ten minste de volgende criteria:
- a) de CSD beschikt niet over de operationele capaciteit om de door de CTP goedgekeurde of op het handelsplatform uitgevoerde effectentransacties af te handelen;
 - b) de CSD kan niet aantonen dat zij zich kan houden aan en kan voldoen aan de bestaande risicobeheerregels van de partij die het verzoek ontvangt, of zij beschikt niet over de nodige deskundigheid op dit gebied;
 - c) de CSD heeft geen bedrijfscontinuïteitsbeleid of een noodherstelplan;
 - d) de verlening van toegang vereist dat de partij die het verzoek ontvangt aanzienlijke veranderingen van haar activiteiten moet doorvoeren die de procedures voor risicobeheer zouden aantasten en de goede werking van het handelsplatform of de CTP in gevaar zouden brengen, zoals de tenuitvoerbrenging van aanhoudende handmatige verwerking door dergelijke partijen.