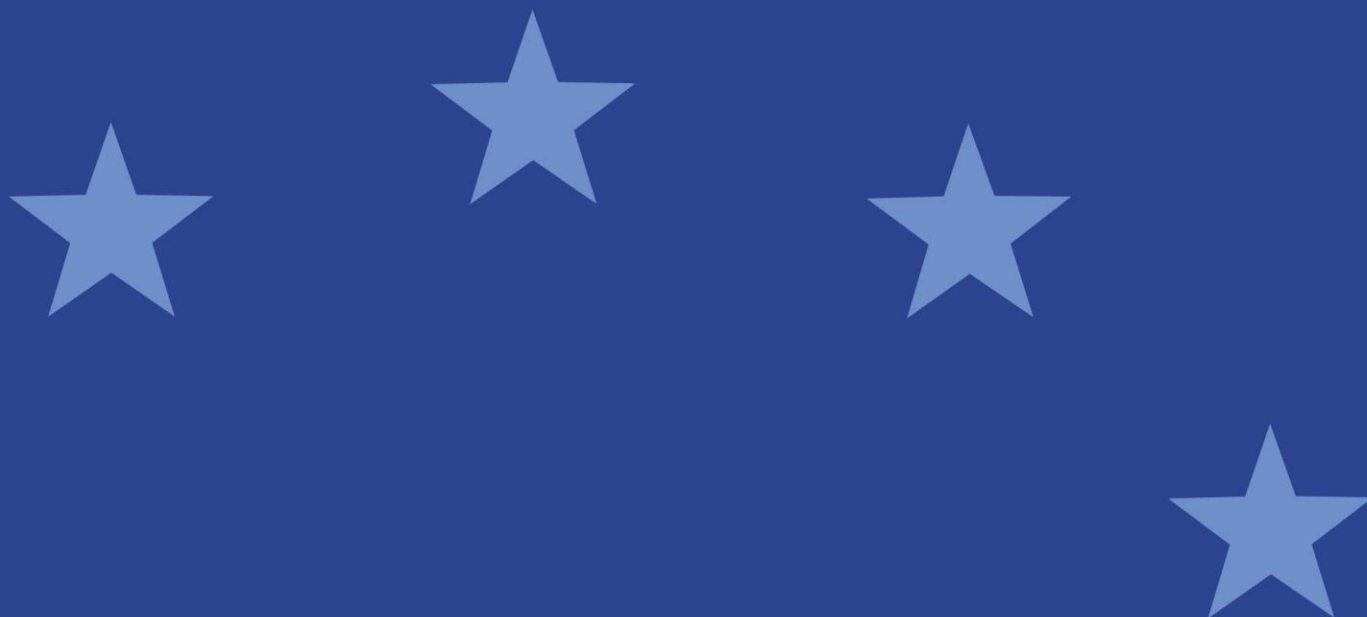


# Smernice

**Dostop centralne depotne družbe (CDD) do podatkov o poslih  
centralnih nasprotnih strank (CNS) in mest trgovanja**



## Kazalo

1	Področje uporabe .....	3
2	Opredelitve .....	4
3	Namen .....	5
4	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem .....	6
4.1	Vloga teh smernic .....	6
4.2	Zahteve v zvezi s poročanjem .....	6
5	Smernice .....	7
5.1	Pravna tveganja .....	7
5.2	Finančna tveganja .....	7
5.3	Operativna tveganja .....	8

# 1 Področje uporabe

## Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom CNS (centralno nasprotnih strank) in mest trgovanja.

## Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s tveganji, ki jih mora upoštevati CNS ali mesto trgovanja pri celoviti oceni tveganja na podlagi zahteve za dostop do podatkov o poslih CNS ali mesta trgovanja.

## Kdaj?

3. Te smernice začnejo veljati dva meseca po objavi na spletišču organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.

## 2 Opredelitve

4. Če ni določeno drugače, imajo izrazi, ki se uporabljajo v teh smernicah, enak pomen kot v Uredbi (EU) št. 909/2014. Poleg tega se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

<i>EK</i>	Evropska komisija
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija
<i>Uredba (EU) št. 909/2014</i>	Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012
<i>Uredba (EU) št. 1095/2010</i>	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES

### **3 Namen**

5. Namen teh smernic je opredeliti tveganja, ki jih mora upoštevati CNS ali mesto trgovanja pri celoviti oceni tveganja na podlagi zahteve za dostop do podatkov o poslih CNS ali mesta trgovanja.

## 4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

### 4.1 Vloga teh smernic

6. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1095/2010. V skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1095/2010 si pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevajo za upoštevanje teh smernic in priporočil.
7. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih vključijo v svoje nadzorne prakse.

### 4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem

8. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, morajo organ ESMA obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu v dveh mesecih od datuma, ko jih ta objavi na svojem spletišču v vseh uradnih jezikih EU, sporočiti razloge za neupoštevanje na naslov [CSDR.Notifications@esma.europa.eu](mailto:CSDR.Notifications@esma.europa.eu). Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da ne ravnajo v skladu s smernicami. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletišču organa ESMA.

## 5 Smernice

9. Kadar CNS ali mesto trgovanja v skladu s členom 53(3) Uredbe (EU) št. 909/2014 izvaja celovito oceno tveganja na podlagi zahteve CDD za dostop in če pristojni organ CNS ali mesta trgovanja oceni razloge, zaradi katerih CNS ali mesto trgovanja zavrne zagotavljanje storitev, bi le-ta morala upoštevati naslednja tveganja, ki izhajajo iz takega zagotavljanja storitev:
- (a) pravna tveganja,
  - (b) finančna tveganja,
  - (c) operativna tveganja.

### 5.1 Pravna tveganja

10. Pri oceni pravnih tveganj na podlagi zahteve CDD za dostop do podatkov o poslih, morajo CNS ali mesto trgovanja in njihovi pristojni organi upoštevati vsaj naslednja merila:
- (a) CDD ne zagotavlja informacij, potrebnih za oceno njene skladnosti s pravili in pravnimi zahtevami za dostop stranke, ki je prejela zahtevo, vključno s pravnimi mnenji ali katero koli ustrezno pravno ureditvijo, ki kažejo sposobnost CDD, da izpolni svoje obveznosti do prejemnice zahteve;
  - (b) CDD ne zagotavlja informacij, vključno s pravnimi mnenji ali katero koli ustrezno pravno ureditvijo, potrebnih za oceno njene sposobnosti za zagotavljanje zaupnosti informacij, zagotovljenih prek podatkov o poslih, v skladu s pravili, ki se uporabljajo v državi članici stranke, ki je prejela zahtevo;
  - (c) Pri CDD, s sedežem v tretji državi, je treba upoštevati katero koli od naslednjih meril:
    - i. za CDD ne veljata ureditveni in nadzorni okvir, primerljiv z ureditvenim in nadzornim okvirom, ki bi se uporabljal za CDD, če bi imela sedež v Uniji, ali
    - ii. pravila CDD o dokončnosti poravnave niso primerljiva s pravili iz člena 39 Uredbe (EU) št. 909/2014.

### 5.2 Finančna tveganja

11. Pri oceni finančnih tveganj na podlagi zahteve CDD za dostop do podatkov o poslih morajo CNS ali mesto trgovanja in njihovi pristojni organi upoštevati vsaj naslednja merila:
- (a) CDD nima zadostnih finančnih virov, da bi izpolnila svoje pogodbene obveznosti do stranke, ki je prejela zahtevo;
  - (b) CDD ne želi ali ne more financirati katerega koli prilagojenega elementa, potrebnega za omogočanje dostopa v skladu s členom 53(1) Uredbe (EU) št. 909/2014, če to ni diskriminacijski pogoj za dostop.

### 5.3 Operativna tveganja

12. Pri oceni operativnih tveganj na podlagi zahteve CDD za dostop do podatkov o poslih morajo CNS ali mesto trgovanja in njuni pristojni organi upoštevati vsaj naslednja merila:
- (a) CDD nima operativne zmožnosti poravnave poslov z vrednostnimi papirji, katerih kliring opravi CNS ali ki se izvedejo na mestu trgovanja;
  - (b) CDD ne more dokazati, da lahko upošteva in izpolnjuje veljavna pravila obvladovanja tveganj stranke, ki prejme zahtevo, ali nima potrebnega strokovnega znanja v zvezi s tem;
  - (c) CDD ni vzpostavila politike neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta;
  - (d)odobritev dostopa zahteva od stranke, ki je prejela zahtevo, pomembne spremembe njenega poslovanja, ki bi vplivale na postopke obvladovanja tveganja in ogrozile nemoteno delovanje mesta trgovanja ali CNS, kot je izvajanje tekoče ročne obdelave s strani takih strank.