

## DEĊIŻJONI TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW

tas-16 ta' Novembru 2011

li tistabbilixxi regoli u proċeduri dettaljati għall-implimentazzjoni tal-kriterji ta' eliġibbiltà biex id-depożitorji ċentrali tat-titoli jaċċessaw servizzi tat-TARGET2-Securities

(BĊE/2011/20)

(2011/789/UE)

IL-KUNSILL GOVERNATTIV TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW,

Wara li kkunsidra l-Istatut tas-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew u b'mod partikolari l-Artikoli 3.1 u 12.1 u l-Artikoli 17, 18 u 22 tiegħu,

Wara li kkunsidra d-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' pagamenti u titoli<sup>(1)</sup>, u b'mod partikolari l-Artikolu 10 tiegħu.,

Wara li kkunsidra l-Linja Gwida BĊE/2010/2 tal-21 ta' April 2010 dwar TARGET2-Securities<sup>(2)</sup>, u b'mod partikolari l-Artikolu 4(2)(d) u l-Artikolu 15 tiegħu,

Wara li kkunsidra d-Deciżjoni BĊE/2009/6 tad-19 ta' Marzu 2009 fuq it-twaqqif tal-Bord għall-Programm TARGET2-Securities<sup>(3)</sup>,

Billi:

- (1) L-Artikolu 15 tal-Linja Gwida BĊE/2010/2 tistabbilixxi l-kriterji ta' eliġibbiltà biex Depożitorju Ċentrali tat-Titoli (CSD) jaċċessa servizzi tat-TARGET2-Securities (T2S).
- (2) Huwa mehtieġ li tiġi stabbilita l-proċedura għall-applikazzjoni biex CSD jaċċessa s-servizzi T2S u l-proċedura biex CSD jitlob għal deroga mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD,

ADOTTA DIN ID-DEĊIŻJONI:

Artikolu 1

**Definizzjonijiet**

Għall-finijiet ta' din id-Deciżjoni:

- (1) "rapport ta' valutazzjoni" tfisser dokumentazzjoni bil-miktub li fiha: (a) rapport imhejji mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti li jivvaluta l-konformità ta' CSD mal-kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD; u (b) valutazzjoni mis-CSD nnifsu tal-konformità tiegħu mal-kriterji CSD numri 1, 3, 4 u 5 għall-aċċess ta' CSD;

- (2) "bank ċentrali (BĊ)" tfisser il-Bank Ċentrali Ewropew, il-banek ċentrali nazzjonali (BĊNi) tal-Istati Membri li l-munita tagħhom hija l-euro, il-BĊNi tal-Istati Membri li l-munita tagħhom mhijiex l-euro (minn hawn 'il quddiem "BĊNi li mhux fiż-zona euro"), kwalsiasi bank ċentrali jew awtorità kompetenti rilevanti taż-Żona Ekonomika Ewropea (ŻEE) (minn hawn 'il quddiem "bank ċentrali taż-ŻEE") u kwalsiasi bank ċentrali jew awtorità kompetenti rilevanti ta' pajjiż barra ż-ŻEE (minn hawn 'il quddiem "bank ċentrali iehor"), fejn il-munita ta' dan il-BĊN li mhux fiż-zona euro, fiż-ŻEE jew ta' bank ċentrali iehor hija meqjusa eliġibbli skont l-Artikolu 18 tal-Linja Gwida BĊE/2010/2;

- (3) "kriterju numru 1 għall-aċċess ta' CSD" tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(a) tal-Linja Gwida BĊE/2010/2, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi T2S sakemm ikunu ġew notifikati lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq taht l-Artikolu 10 tad-Direttiva 98/26/KE jew, fil-każ ta' CSD minn pajjiż barra ż-ŻEE, joperaw taht qafas legali u regolatorju li huwa ekwivalenti għal dak fis-sehh fl-Unjoni;

- (4) "kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD" tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(b) tal-Linja Gwida BĊE/2010/2, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi T2S sakemm ikunu ġew ivvalutati pożittivament mill-awtoritajiet kompetenti fil-konfront tar-Rakkomandazzjonijiet tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali/tal-Kumitat tar-Regolaturi Ewropej tat-Titoli dwar is-Sistemi ta' Saldu tat-Titoli (minn hawn 'il quddiem "ir-rakkomandazzjonijiet SEBĊ/CESR")<sup>(4)</sup>;

- (5) "kriterju numru 3 għall-aċċess ta' CSD" tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(c) tal-Linja Gwida BĊE/2010/2, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi T2S sakemm, fuq talba, jagħmlu kull titolu/Numru Internazzjonali għall-Identifikazzjoni tat-Titoli li għalih huma CSD emittent jew CSD emittent tekniku, disponibbli lil CSDs oħra fit-T2S;

- (6) "kriterju numru 4 għall-aċċess ta' CSD" tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(d) tal-Linja Gwida BĊE/2010/2, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi T2S sakemm jintrabtu li joffru lil CSDs oħra fit-T2S servizz ta' kustodja bażiku fuq bażi non-diskriminatorja;

<sup>(1)</sup> ĠU L 166, 11.6.1998, p. 45.<sup>(2)</sup> ĠU L 118, 12.5.2010, p. 65.<sup>(3)</sup> ĠU L 102, 22.4.2009, p. 12.<sup>(4)</sup> Disponibbli fuq is-sit elettroniku tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq fuq [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

- (7) “kriterju numru 5 għall-aċċess ta’ CSD” tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(e) tal-Linja Gwida BCE/2010/2, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi T2S sakemm jintrabtu ma’ CSDs oħra fit-T2S li jwettqu s-saldu tal-flus tal-bank ċentrali fit-T2S jekk il-munita tkun disponibbli fit-T2S;
- (8) “awtoritajiet kompetenti rilevanti” tfisser il-BCi u r-regolaturi b’kompetenza ta’ sorveljanza u jew/supervizorja fuq CSD speċifiku u responsabbli għall-valutazzjoni ta’ CSDs fil-konfront ta’ standards rikonoxxuti applikabbli;
- (9) “parti konnessa direttament” tfisser Parti tat-T2S b’faċilità teknika li tippermettilha taċċessa t-T2S u tuża s-servizzi ta’ saldu tat-titoli tagħha minghajr il-htieġa li CSD jaġixxi bħala interfaccja teknika;
- (10) “Parti tat-T2S” tfisser entità legali jew, f’ċerti swieq, individwu, li għandhom relazzjoni kuntrattwali ma’ CSD fit-T2S għall-ipproċessar tal-attivitajiet tagħhom marbutin mas-saldu fit-T2S, u li mhux neċessarjament għandhom kont tat-titoli mas-CSD;
- (11) “Bord għall-Programm T2S” tfisser il-korp ta’ ġestjoni tal-Eurosistema stabbilit skont Deċiżjoni BCE/2009/6, kif definit fl-Artikolu 2 tal-Linja Gwida BCE/2010/2, jew is-successut tiegħu;
- (12) “Grupp Konsultattiv tat-T2S (GK)” tfisser il-forum definit fl-Artikolu 7 tal-Linja Gwida BCE/2010/2;
- (13) “Ftehim dwar il-Parteċipazzjoni tal-Munita (FPM)” tfisser ftehim li għandhom jidhlu għalih l-Eurosistema u BCN li mhux fiż-żona euro, jew awtorità responsabbli għal munita li mhijiex l-euro, sabiex issir it-tranzazzjoni ta’ saldu ta’ titoli fi flus tal-bank ċentrali f’munita li mhumiex l-euro.

#### Artikolu 2

##### Suġġett u ambitu

1. Il-hames kriterji li jiddeterminaw l-eliġibbiltà ta’ CSDs biex jaċċessaw is-servizzi T2S stabbiliti fl-Artikolu 15 tal-Linja Gwida BCE/2010/2 (minn hawn ‘il quddiem il-“hames kriterji għall-aċċess ta’ CSD”) għandhom ikunu implimentati skont il-proċeduri stabbiliti fl-Artikoli 3 sa 5 ta’ din id-Deciżjoni u r-regoli fl-Anness.
2. Din id-Deciżjoni m’għandhiex tapplika lil partijiet direttament konnessi li għandhom relazzjoni legali mas-CSDs.

#### Artikolu 3

##### Proċedura tal-applikazzjoni

1. Biex tapplika għal servizzi T2S, CSD għandu jissottometti: (a) applikazzjoni lill-Kunsill Governattiv, u (b) fil-hin tal-migrazzjoni tiegħu għat-T2S, rapport ta’ valutazzjoni.

2. Ir-rapport ta’ valutazzjoni għandu jipprovdi evidenza illi s-CSD jikkonforma mal-hames kriterji għall-aċċess ta’ CSD fil-hin tal-migrazzjoni tiegħu għat-T2S, u jiddikjara l-grad ta’ implimentazzjoni ta’ kull kriterju għall-aċċess ta’ CSD skont il-kategoriji li ġejjin: konformi, parzjalment konformi u mhux applikabbli, u għandu jistabbilixxi r-raġunijiet, l-ispejgazzjonijiet u l-evidenza rilevanti tas-CSD.

3. Il-Bord għall-Programm T2S għandu jissottometti proposta lill-Kunsill Governattiv, ibbażata fuq id-dokumentazzjoni fuq imsemmija, fuq applikazzjoni ta’ CSD biex jaċċessa servizzi T2S. Biex ihejji l-proposta tiegħu, il-Bord tal-Programm T2S jista’ jitlob kjarifi minghand jew jissottometti domandi lis-CSD applikanti.

4. Wara s-sottomissjoni tal-proposta mill-Bord tal-Programm T2S, il-Kunsill Governattiv għandu jiehu deċiżjoni dwar applikazzjoni ta’ CSD u jikkomunikaha bil-miktub lil dik is-CSD sa mhux aktar tard minn xahrejn wara: (a) id-data tal-irċevuta tal-applikazzjoni; jew (b) id-data tal-irċevuta tat-twegiba għal kull talba għal kjarifiki jew sottomissjoni ta’ mistoqsijiet mill-Bord tal-Programm T2S taht il-paragrafu 3. Fejn il-Kunsill Governattiv jiċhad applikazzjoni, huwa għandu jagħti r-raġunijiet għal dan.

#### Artikolu 4

##### Proċedura biex tinkiseb deroga mill-kriterju ta’ aċċess għal CSD numru 5

1. CSD jista’ “jissottometti talba għal deroga mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta’ CSD” abbażi tas-sitwazzjoni operattiva jew teknika speċifika tiegħu.

2. Sabiex tiġi vvalutata talba għal deroga, is-CSD għandu jissottometti talba lill-Bord tal-Programm T2S u jipprovdi evidenza ta’ dan li ġej:

(a) id-deroga hija għal volum ta’ saldu limitat hafna bħala proporzjon tal-medja totali ta’ kuljum tal-istruzzjonijiet-kunsinna kontra l-istruzzjonijiet tal-hlas irċevuti f’xahar fis-CSD, u l-kost tas-saldu ta’ dawn l-operazzjonijiet fit-T2S ikun eċċessiv għas-CSD;

(b) is-CSD tkun waqqfet salvagwardji tekniċi u operattivi li jiżguraw illi d-deroga tibqa fil-limitu stabbilit fil-punt (a);

(c) is-CSD ikun għamel kull sforz sabiex jissodisfa l-kriterju numru 5 għall-aċċess ta’ CSD.

3. Wara l-irċevuta ta’ talba bħal din għal deroga:

(a) il-Bord tal-Programm T2S għandu jissottometti t-talba tas-CSD u l-prevalutazzjoni tiegħu lill-Grupp Konsultattiv tat-T2S;

- (b) il-Grupp Konsultattiv tat-T2S għandu jipprovdi lill-Bord tal-Programm T2S b'parir dwar it-talba mingħajr dewmien u fi żmien xieraq biex dan jiġi kkunsidrat;
- (c) wara li jkun irċieva l-parir mingħand il-Grupp Konsultattiv tat-T2S, il-Bord tal-Programm T2S għandu jhejji valutazzjoni finali u jissottomettiha, flimkien mas-sett kollu tad-dokumenti, lill-Kunsill Governattiv;
- (d) il-Kunsill Governattiv għandu johroġ decizjoni raġunata fuq talba għal deroga;
- (e) il-Bord tal-Programm T2S għandu jinforma lis-CSD u lill-Grupp Konsultattiv T2S bil-miktub dwar id-decizjoni raġunata tal-Kunsill Governattiv.

4. CSD indikat minn BĊ li ffirmata CPA U jkun għażel saldu tat-tranzazzjonijiet tiegħu tal-politika monetarja fi flus tal-bank ċentrali barra t-T2S, għandu jissottometti talba għal deroga sabiex ikun jista' jagħmel saldu ta' dawn it-tranzazzjonijiet tiegħu tal-politika monetarja fi flus tal-bank ċentrali barra t-T2S. F'każ bħal dan, għandha tingħata deroga bil-patt illi: (a) l-Eurosystema tkun irċeviet l-informazzjoni rilevanti kollha dwar il-funzjonament tekniku ta' dan is-saldu; u (b) dan is-saldu ma jkunx jehtieg bidliet lill-funzjonalità tat-T2S jew jeffettwaha b'mod negattiv. Il-BĊ li jagħmel l-indikazzjoni għandu jiġi mistieden jagħti l-opinjoni tiegħu dwar din it-talba għal deroga.

5. CSD b'deroga għandu jagħti rapport ta' kull xahar lill-Bord tal-Programm T2S li jipprova illi huwa jkompli jikkonforma mad-deroga, inkluż il-limitu miftiehem stabbilit fil-paragrafu 2(a). CSD b'deroga skont il-paragrafu 4 għandu jagħti rapport ta' kull xahar lill-Bord tal-Programm T2S dwar is-sitwazzjoni.

6. Fejn CSD b'deroga jeċċedi konsistentement il-limitu miftiehem fil-paragrafu 2(a) fuq perijodu ta' sitt xhur, il-Kunsill Governattiv għandu jirtira d-deroga minhabba n-nonkonformità mal-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD u l-Bord tal-Programm T2S għandu jinnnotifika lis-CSD skont il-każ.

7. Wara l-irtirar ta' deroga, CSD jista' jissottometti talba għal deroga skont il-proċedura stabbilita f'dan l-Artikolu.

8. Fejn hemm sitwazzjoni ta' kriżi li jista' jkollha impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja ta' pajjiż jew fuq il-kompitu tal-BĊ rilevanti li jissalvagwardja l-integrità tal-munita tiegħu u lit kun wasslet lill-BĊ tal-pajjiż ikkonċernat biex jimxi għal saldu ta' kontinġenza bhala parti mill-pjan tiegħu għall-ġestjoni ta' kriżi, CSD indikat minn dak il-BĊ għandu jissottometti talba lill-Bord tal-Programm T2S għal deroga temporanja mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD, u jista' jagħmel saldu b'mezz ieħor b'mod temporanju. Il-Kunsill Governattiv għandu johroġ decizjoni

rraġunata fuq talba bħal din billi titqies l-opinjoni tal-BĊ rilevanti dwar is-sitwazzjoni li jisthoqqlha d-deroga temporanja mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD. Il-BĊ rilevanti għandu jipprovdi lill-Bord tal-Programm T2S b'rapport, tal-anqas fuq bażi ta' kull xahar, dwar l-evalwazzjoni tiegħu tas-sitwazzjoni.

#### Artikolu 5

#### Konformità kontinwa mal-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD

1. CSD b'aċċess għas-servizzi T2S għandu jikkonforma, wara l-migrazzjoni għat-T2S, mal-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD fuq bażi kontinwa u għandu:

- (a) jiżgura, b'mod partikolari, permezz ta' valutazzjoni ta' min joqgħod fuqha li ssir mis-CSD innifsu ta' kull sena u appoġġata minn dokumentazzjoni rilevanti li ser ikompli jikkonforma mal-kriterji numru 1, 3, 4 u 5 għall-aċċess ta' CSD. Il-valutazzjoni li ssir minnu stess għandha tkun akkumpanjata mill-aktar valutazzjoni riċenti tal-konformità tas-CSD numru 2 għall-aċċess ta' CSD li ssir mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti;
- (b) jagħti minnufih lill-Bord tal-Programm T2S l-aktar valutazzjoni regolari jew ad hoc riċenti li tkun saret mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti dwar il-konformità tiegħu mal-kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD;
- (c) jitlob valutazzjoni għal mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-konformità tiegħu mal-kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD f'każ ta' bidliet materjali fis-sistema tas-CSD;
- (d) jinnnotifika lill-Bord tal-Programm T2S fejn valutazzjoni ta' awtorità kompetenti rilevanti jew valutazzjoni li ssir minnu stess tkun sabet non-konformità ma xi wiehed mill-hames kriterji ta' aċċess għal CSD;
- (e) wara talba mill-Bord tal-Programm T2S, jagħti rapport ta' valutazzjoni li juri illi s-CSD għadu jikkonforma mal-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD.

2. Bl-eċċezzjoni tal-kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD, il-Bord tal-Programm T2S jista' jwettaq il-valutazzjoni tiegħu stess u jimmonitorja l-konformità mal-hames kriterji tal-aċċess għal CSD jew jitlob l-informazzjoni mingħand CSD. Fejn il-Bord tal-Programm T2S jiddeciedi illi CSD ma jikkonformax ma' wiehed mill-hames ta' kriterji għall-aċċess ta' CSD, huwa għandu jniedi l-proċedura stabbilita fil-kuntratti mas-CSDs skont l-Artikolu 16 tal-Linja Gwida BĊE/2010/2.

*Artikolu 6***Dhul fis-sehh**

Din id-Deciżjoni ghandha tidhol fis-sehh fil-jum wara l-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Magħmul fi Frankfurt am Main, is-16 ta' Novembru 2011.

*Il-President tal-BĊE*

Mario DRAGHI

---

## ANNEX

**REGOLI DETTALJATI DWAR L-IMPLIMENTAZZJONI TAL-HAMES KRITERJI GĦALL-AĊĊESS TA' DEPOŻITORJU ĊENTRALI TAT-TITOLI**

Għall-finijiet ta' dan l-Anness:

- “servizzi ta' kustodja bażiċi” tfisser iż-żamma u l-amministrazzjoni ta' titoli u strumenti finanzjarji oħra li huma ta' proprjetà ta' terza persuna minn entità inkarigata b'dawn il-kompiti. Dawn is-servizzi jinkludu l-konservazzjoni ta' titoli, it-tqassim ta' imghax u dividends fuq it-titoli fiż-żamma u l-ipproċessar ta' azzjonijiet korporattivi fuq dawn it-titoli;
- “CSD investitur” tfisser, fil-kuntest ta' links tad-depożitorju ċentrali tat-titoli (CSD), CSD li jiftaħ kont f'CSD iehor (is-CSD emittent) sabiex ikunu jista' jsir is-saldu ta' tranzazzjonijiet tat-titoli trans-CSD;
- “CSD emittent” tfisser is-CSD li fiha it-titoli nharġu u tqassmu f'isem l-emittent. Is-CSD emittent huwa responsabbli għall-ipproċessar ta' azzjonijiet korporattivi f'isem l-emittent. Is-CSD emittent izomm il-kontijiet fil-kotba tiegħu f'isem is-CSDs investituri għat-trasferiment ta' titoli lis-CSDs emittenti;
- “CSD emittent tekniku” tfisser CSD investitur li jzomm titoli ma' CSD emittent li ma jippartecipax fit-T2S u li huwa meqjus bhala CSD emittent għall-funzjonament tat-T2S fir-rigward ta' dawn it-titoli;
- “ishma ta' fond ta' investment” tfisser porzjonijiet ta' proprjetà fl-assi netti ta' fond ta' investment li jirċevuhom l-investituri għall-investimenti tal-kapital li jagħmlu.

**I. Dettalji dwar l-implimentazzjoni għall-kriterju numru 1 għall-aċċess ta' CSD**

Sabiex jirċievi valutazzjoni pożittiva fil-konfront ta' dan il-kriterju:

- (a) għal CSD li jinsab f'pajjiż taż-Żona Ekonomika Ewropea (ŻEE), is-CSD iridkun inkluż fil-lista ta' sistemi indikati miżmuma skont l-Artikolu 10 tad-Direttiva 98/26/KE; u
- (b) għal CSD li tinsab f'pajjiż li mhux fiż-ŻEE, għandha tiġi pprezentata opinjoni legali, kif agġornata minn zmien għal zmien meta jkun hemm bidliet materjali li jistgħu jkollhom impatt fuq l-opinjoni legali jew fejn mitlub mill-Bord tal-Programm T2S, minn impriża approvata mill-Bord tal-Programm T2S, li tikkonferma illi s-CSD jopera taħt qafas legali u regulatorju ekwivalenti għal dak rilevanti fis-seħh fl-Unjoni.

**II. Dettalji dwar l-implimentazzjoni tal-kriterju numru 2 għall-aċċess ta' CSD**

Fejn CSD ma jikkonformax fis-shih mar-rakkomandazzjonijiet tas-SEBĊ/CESR, is-CSD rispettiv għandu jinforma lill-Bord tal-Programm T2S dwar id-dettalji rilevanti u jagħti spjegazzjoni u evidenza fir-rigward fir-rigward ta' daww ir-rakkomandazzjonijiet tas-SEBĊ/CESR li ma jikkonformax magħhom. Is-CSD għandu jagħti wkoll lil-Bord tal-Programm T2S il-konkluzjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti rilevanti fir-rapport ta' valutazzjoni. Il-konkluzjonijiet tal-valutazzjoni għandhom jiġu pproċessati skont il-proċeduri tal-applikazzjoni għall-aċċess rilevanti għas-servizzi T2S u konformità kontinwa mal-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD. Fejn CSD b'aċċess għal servizzi T2S ma jibqax jikkonforma ma' wieħed mill-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD, il-Bord tal-Programm T2S għandu jniedi l-proċedura stipulata fil-kuntratti mas-CSDs.

CSD iwettaq dan il-kriterju għall-aċċess ta' CSD fejn:

- (a) għal CSD li tinsab f'pajjiż taż-ŻEE, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti jkunu taw lil dik is-CSD valutazzjoni pożittiva taħt ir-rakkomandazzjonijiet tas-SEBĊ/CESR; u

- (b) għal CSD li jinsab f'pajjiż li mhuwiex fiż-ŻEE, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti ikunu taw lil dik is-CSD valutazzjoni pożittiva taht ir-rakkomandazzjonijiet tas-SEBC/CESR jew standards ekwivalenti, bħal ma huma l-istandards prop-  
rjetarji ta' awtorità kompetenti rilevanti jew ir-Rakkomandazzjonijiet tas-CPSS/tal-IOSCO <sup>(1)</sup>. Fil-każ tal-aħħar, il-Bord tal-Programm T2S jew il-Kunsill Governattiv rispettivament għandu jkun mogħti evidenza illi s-CSD ikun ġie vvalutat fil-konfront ta' standards ta' livell u ta' natura simili.

Fejn il-valutazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti rilevanti jkun fiha informazzjoni kunfidenzjali, is-CSD għandu jagħti sommarju generali jew il-konkluzjoni tal-valutazzjoni biex juri l-livell ta' konformità tiegħu.

### III. Dettalji dwar l-implimentazzjoni tal-kriterju numru 3 għall-aċċess ta' CSD

CSD b'aċċess għal servizzi T2S mhuwiex meħtieġ li jżomm il-kontijiet u l-bilanċi kollha tiegħu fit-T2S għal kull titolu/ISIN li johroġ jew li għalih huwa jaġixxi bħala CSD emittent tekniku. Madankollu huwa għandu jagħmel titolu/ISIN disponibbli mingħajr kost żejjed, mingħajr dewmien, u b'kuntratt li ma jimponix kundizzjonijiet li mhumieq raġjonevoli fuq talbiet mill-utenti tas-CSD investitur fit-T2S. Xi ishma f'fond ta' investment jistgħu ma jkunux awtomatikament disponibbli lis-CSD investitur li jiftaħ kont mas-CSD emittent minhabba restrizzjonijiet legali fuq it-tqassim transkonfinali applikabli lill-emittenti tal-ishma f'fond ta' investment.

CSD emittent huwa mitlub jikkonforma mal-qafas regolatorju nazzjonali, iżda ma jistax jgħaddi l-kosts li jirriżultaw mill-applikazzjoni ta' dan il-qafas lil CSDs oħrajn fit-T2S. Dan ir-rekwiżit jiżgura illi l-kosts tal-konformità mal-qafas regola-  
torju nazzjonali jibqgħu lokali u li jkun hemm ir-reciprociàta fost is-CSDs fit-T2S. Barra minn dan, dan ir-rekwiżit jipprovwovi proċessi ta' saldu armonizzati fit-T2S sa fejn possibbli.

CSD emittent huwa mitlub jikkonforma mal-qafas regolatorju nazzjonali, iżda għandu jappoġġja lil CSD investitur li jitleb aċċess u ma jistax japplika kost ta' saldu addizzjonali. Kull dewmien ikkawżat minn konformità mal-qafas regolatorju nazzjonali għandu japplika b'mod ugwali lill-partijiet kollha.

Is-CSD investitur jista' jitleb titolu/ISIN illi għadu mhuwiex disponibbli fit-T2S mingħand is-CSD emittent rispettiv jew is-CSD emittent tekniku. Malli jirċievi talba bħal din, is-CSD emittent jew is-CSD emittent tekniku jdahhal id-data ta' referenza kollha tat-titolu fit-T2S u jagħmilha aċċessibbli fil-qafas ta' żmien definit fil-Manwal tal-Proċeduri Operattivi li jrid jiġi mogħti mill-Eurosistema lis-CSDs u lill-BĊi.

Sakemm is-CSD investitur ikun iffirma l-kundizzjonijiet kuntrattwali, is-CSD emittent jiftaħ, mingħajr dewmien żwjjed, tal-anqas kont tat-titoli wiehed għal titolu/ISIN speċifiku għas-CSD investiture. Iċ-ċahda minn CSD emittent li jiftaħ kont tat-titoli u li jipprovdli lis-CSD investitur bl-aċċess għat-titoli tas-CSD emittent tikkostitwixxi non-konformità mal-kriterju numru 3 għall-aċċess ta' CSD.

Is-CSD investitur għandu jirrapporta lill-Bord tal-Programm T2S kull każ ta' non-konformità mal-kriterju numru 3 għall-aċċess ta' CSD minn CSD emittent. Skont in-natura u l-okkorrenza ta' non-konformità, il-Bord tal-Programm T2S jiddetermina jekk is-CSD emittent jurix nuqqas konsistenti li jikkonforma, fliema każ tapplika l-proċedura stipulata fil-kuntrattu mas-CSDs, skont l-Artikolu 16 tal-Linja Gwida BCE/2010/2.

### IV. Dettalji dwar l-implimentazzjoni tal-kriterju numru 4 għall-aċċess ta' CSD

Dan il-kriterju għall-aċċess ta' CSD jikkonforma mal-Linja Gwida dwar l-Aċċess u l-Interoperabbiltà <sup>(2)</sup> li jgħid illi CSDs investituri għandhom ikollhom aċċess għal servizzi tas-CSD emittent abbażi tal-istess termini u kundizzjonijiet li taħthom jingħataw lil kull partecipant standard ieħor tas-CSD emittent.

Sabiex CSD investitur jipprovdli servizzi ta' saldu għal titoli mahruġin minn CSD emittent, is-CSD investitur għandu jipprovdli wkoll lill-partecipanti tiegħu bis-servizzji ta' kustodja bażiċi fir-rigward ta' dawk it-titoli. It-T2S joffri l-parti ewlenija ta' saldu ta' flus kontanti u titoli fi flus tal-bank ċentrali, fejn is-servizzi ta' kustodja bażiċi huma pprovduti barra t-T2S.

(1) Rakkomandazzjonijiet tal-Kumitat dwar is-Sistemi ta' Pagament u Saldu (CPSS)/Kumitat Tekniku tal-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) għas-sistemi ta' saldu tat-titoli, disponibbli fuq il-websajt tal-Bank għall-Hlasijiet Internazzjonali fuq [www.bis.org](http://www.bis.org)

(2) Il-Linja Gwida dwar l-Aċċess u l-Interoperabbiltà tat-28 ta' Ġunju 2007, li tiddefinixxi l-principji u l-kundizzjonijiet għall-aċċess u l-interoperabbiltà skont il-Kodiċi ta' Kondotta, disponibbli fuq is-sit elettroniku tal-Kummissjoni Ewropea fuq <http://ec.europa.eu>.

Is-CSD emittent għandu jikkonforma mal-Istandards tas-Subgrupp dwar l-Azzjonijiet Korporattivi tat-T2S <sup>(1)</sup> u l-standards jew prattiċi tas-suq kollha relevanti tat-T2S.

Is-CSD investitur għandu jiġi ttrattat bħal klijent ieħor tas-CSD emittent. CSD emittent ma jistax jimponi xkiel tekniċi jew joffri kundizzjonijiet preferenzjali lil CSDs investituri biex jaċċessaw servizzi ta' kustodja bażiċi.

#### V. **Detalji dwar l-implimentazzjoni tal-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD**

Għandhom jinżammu kundizzjonijiet ugwali bejn is-swieq tal-investimenti diretti u dawk indiretti fl-implimentazzjoni tal-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD. CSD minn suq tal-investimenti diretti jista', fil-prinċipju, jaġġmel migrazzjoni għat-T2S jew billi jintegra t-titoli kollha tiegħu fit-T2S jew billi juża l-mudell imtarraġ li jhalli l-kontijiet tal-partijiet tekniċi fit-T2S u l-kontijiet tal-investitur aħħari fil-pjattaforma tas-CSD lokali. Il-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD huwa mwettaq bis-shih fejn suq tal-investimenti diretti jaġġżel li jintegra bis-shih u jzomm il-kontijiet tat-titoli kollha tiegħu fit-T2S. Madankollu, fejn suq tal-investimenti diretti jaġġżel li jemigra għat-T2S permezz tal-mudell imtarraġ, il-valutazzjoni tal-Bord tal-Programm T2S dwar il-proċessi assoċjati ġewwa u barra mit-T2S, li jikkunsidraw l-essenza tal-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD, għandha tindika jekk is-suq jeħtieġx li jitlob deroga mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD.

---

<sup>(1)</sup> Disponibbli fis-sit elettroniku tal-BĊE fuq [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).