

## ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY

zo 16. novembra 2011,

ktorým sa ustanovujú podrobné pravidlá a postupy na implementáciu kritérií pre prístup centrálnych depozitárov cenných papierov k službám TARGET2-Securities

(ECB/2011/20)

(2011/789/EÚ)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho články 3.1 a 12.1 a články 17, 18 a 22,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov <sup>(1)</sup>, a najmä na jej článok 10,

so zreteľom na usmernenie ECB/2010/2 z 21. apríla 2010 o TARGET2-Securities <sup>(2)</sup>, a najmä na jeho článok 4 ods. 2 písm. d) a článok 15,

so zreteľom na rozhodnutie ECB/2009/6 z 19. marca 2009 o zriadení Programovej rady TARGET2-Securities (TARGET2-Securities Programme Board) <sup>(3)</sup>,

keďže:

- (1) V článku 15 usmernenia ECB/2010/2 sa ustanovujú kritériá pre prístup centrálného depozitára cenných papierov (CDCP) k službám TARGET2-Securities (T2S).
- (2) Je potrebné ustanoviť postup pri podávaní žiadostí CDCP o prístup k službám T2S a postup pri žiadaní CDCP o výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5,

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

### Článok 1

#### Vymedzenie pojmov

Na účely tohto rozhodnutia:

1. „hodnotiacou správou“ sa rozumie písomná dokumentácia, ktorá zahŕňa: a) správu pripravenú príslušnými vnútroštátnymi orgánmi, ktorá obsahuje hodnotenie plnenia kritéria pre prístup CDCP č. 2 zo strany CDCP, a b) vlastné hodnotenie CDCP o tom, či spĺňa kritériá pre prístup CDCP č. 1, 3, 4 a 5;
2. „centrálnou bankou (CB)“ sa rozumie Európska centrálna banka, národné centrálné banky členských štátov, ktorých

menou je euro, národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou nie je euro (ďalej len „národné centrálné banky, ktoré nie sú členmi eurozóny“), každá centrálna banka alebo príslušný orgán Európskeho hospodárskeho priestoru (EHS) (ďalej len „centrálna banka EHS“) a každá centrálna banka alebo príslušný orgán krajiny, ktorá nie je súčasťou EHS (ďalej len „iná centrálna banka“), v prípade, že sa mena takejto národnej centrálnej banky, ktorá nie je členom eurozóny, centrálnej banky EHS alebo inej centrálne banky považuje za spôsobilú podľa článku 18 usmernenia ECB/2010/2;

3. „kritériom pre prístup CDCP č. 1“ sa rozumie kritérium ustanovené v článku 15 ods. 1 písm. a) usmernenia ECB/2010/2, t. j. že centrálni depozitári cenných papierov sú spôsobilí na prístup k službám T2S za predpokladu, že o nich bol informovaný Európsky orgán pre cenné papiere a trhy podľa článku 10 smernice 98/26/ES alebo v prípade CDCP z krajiny, ktorá nie je členom EHP, ak vykonávajú svoju činnosť v súlade s právnym a regulačným rámcom, ktorý je rovnocenný s rámcom platným v Únii;
4. „kritériom pre prístup CDCP č. 2“ sa rozumie kritérium ustanovené v článku 15 ods. 1 písm. b) usmernenia ECB/2010/2, t. j. že centrálni depozitári cenných papierov sú spôsobilí na prístup k službám T2S za predpokladu, že príslušné orgány vydali hodnotenie o tom, že spĺňajú odporúčania Európskeho systému centrálnych bánk/Výboru európskych regulačných orgánov cenných papierov pre systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi (ďalej len „odporúčania ESCB/CESR“) <sup>(4)</sup>;
5. „kritériom pre prístup CDCP č. 3“ sa rozumie kritérium ustanovené v článku 15 ods. 1 písm. c) usmernenia ECB/2010/2, t. j. že centrálni depozitári cenných papierov sú spôsobilí na prístup k službám T2S za predpokladu, že na základe žiadosti sprístupňujú iným centrálnym depozitárom cenných papierov v T2S každý cenný papier/medzinárodné identifikačné číslo cenného papiera, vo vzťahu ku ktorému sú CDCP, ktorý je emitentom alebo technickým emitentom;
6. „kritériom na prístup CDCP č. 4“ sa rozumie kritérium ustanovené v článku 15 ods. 1 písm. d) usmernenia ECB/2010/2, t. j. že centrálni depozitári cenných papierov sú spôsobilí na prístup k službám T2S za predpokladu, že sa zaviazu poskytnúť iným centrálnym depozitárom cenných papierov v T2S základnú službu úschovy a správy tak, aby nedochádzalo k diskriminácii;

<sup>(1)</sup> Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45.

<sup>(2)</sup> Ú. v. EÚ L 118, 12.5.2010, s. 65.

<sup>(3)</sup> Ú. v. EÚ L 102, 22.4.2009, s. 12.

<sup>(4)</sup> K dispozícii na internetovej stránke Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy: [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

7. „kritériom pre prístup CDCP č. 5“ sa rozumie kritérium ustanovené v článku 15 ods. 1 písm. e) usmernenia ECB/2010/2, t. j. že centrálni depozitári cenných papierov sú spôsobilí na prístup k službám T2S za predpokladu, že sa voči iným centrálnym depozitárom cenných papierov v T2S zaviazali, že uskutočnia vyrovnanie v peniazoch centrálnej banky v T2S, ak je táto mena v T2S k dispozícii;
8. „príslušnými orgánmi“ sa rozumejú centrálna banka a regulačné orgány, ktoré majú právomoc vykonávať dozor a/alebo dohľad nad určitým CDCP a ktoré zodpovedajú za hodnotenie, ako centrálni depozitári cenných papierov spĺňajú platné uznávané normy;
9. „priamo pripojenou stranou“ sa rozumie strana T2S, ktorá má technický prostriedok umožňujúci jej prístup do T2S a využívanie služieb vyrovnania obchodov s cennými papiermi T2S bez toho, aby CDCP musel vystupovať ako technický sprostredkovateľ;
10. „stranou T2S“ sa rozumie právnická osoba alebo v prípade niektorých trhov fyzická osoba, ktorá má zmluvný vzťah s CDCP v T2S na spracovanie svojich činností v T2S súvisiacich s vyrovnaním a ktorá nemusí mať účet cenných papierov u CDCP;
11. „Programovou radou T2S“ sa rozumie riadiaci orgán Euro-systému zriadený na základe rozhodnutia ECB/2009/6 a vymedzený v článku 2 usmernenia ECB/2010/2 alebo jej nástupca;
12. „poradnou skupinou T2S“ sa rozumie fórum vymedzené v článku 7 usmernenia ECB/2010/2;
13. „dohodou o účasti mien“ sa rozumie dohoda, ktorú uzatvára Eurosystem s NCB, ktorá nie je členom eurozóny, alebo s orgánom zodpovedným za inú menu ako euro na účely vyrovnania obchodov s cennými papiermi v peniazoch centrálnej banky v iných menách ako euro.

#### Článok 2

##### Predmet a rozsah

1. Päť kritérií určujúcich spôsobilosť centrálnych depozitárov cenných papierov na prístup k službám T2S, ktoré sú ustanovené v článku 15 usmernenia ECB/2010/2 (ďalej len „päť kritérií pre prístup CDCP“), sa implementujú v súlade s postupmi ustanovenými v článkoch 3 až 5 tohto rozhodnutia a pravidlami ustanovenými v prílohe.
2. Toto rozhodnutie sa neuplatňuje na priamo pripojené strany, ktoré majú právny vzťah s centrálnymi depozitármi cenných papierov.

#### Článok 3

##### Postup pri podávaní žiadostí

1. Pri žiadaní o prístup k službám T2S CDCP predkladá: a) žiadosť Rade guvernérov a b) v čase svojho prechodu na T2S hodnotiacu správu.
2. V hodnotiacej správe sa osvedčí, že CDCP v čase svojho prechodu na T2S spĺňa päť kritérií pre prístup CDCP, a uvedie sa stupeň implementácie každého kritéria pre prístup CDCP, pričom sa použijú nasledujúce kategórie: spĺňa, čiastočne spĺňa a neuplatňuje sa a uvedú sa dôvody, vysvetlenia a príslušné dôkazy predložené zo strany CDCP.
3. Programová rada T2S predloží Rade guvernérov so zreteľom na žiadosť CDCP o prístup k službám T2S návrh založený na uvedenej dokumentácii. Na účely prípravy návrhu si Programová rada T2S môže od CDCP, ktorý podal žiadosť, vyžiadať vysvetlenia alebo mu môže klásť otázky.
4. Po predložení návrhu Programovej rady T2S rozhodne Rada guvernérov o žiadosti CDCP a svoje rozhodnutie písomne oznámi CDCP najneskôr do dvoch mesiacov od: a) dátumu prijatia žiadosti alebo b) dátumu prijatia odpovede na prípadnú žiadosť o vysvetlenie alebo prípadné otázky Programovej rady T2S podľa odseku 3. Ak Rada guvernérov žiadosť zamietne, svoje rozhodnutie odôvodní.

#### Článok 4

##### Postup pri žiadaní o výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5

1. Z dôvodu svojej osobitnej prevádzkovej alebo technickej situácie môže CDCP požiadať o výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5.
2. CDCP podáva žiadosť o výnimku na posúdenie Programovej rade T2S a predkladá dôkazy o tom, že:
  - a) v pomere k celkovým priemerným denným príkazom na dodanie oproti platbe prijatým CDCP počas jedného mesiaca sa výnimka bude týkať len veľmi obmedzeného počtu vyrovnaní a že CDCP by v súvislosti s vyrovnaním týchto obchodov v T2S vznikli nadmerné náklady;
  - b) CDCP prijal technické a prevádzkové opatrenia, ktoré zabezpečujú, že výnimka neprekročí úroveň vymedzenú v písmene a);
  - c) CDCP podnikol v rámci svojich možností všetko, aby splnil kritérium pre prístup CDCP č. 5.
3. Po prijatí takejto žiadosti o výnimku:
  - a) Programová rada T2S predloží žiadosť CDCP spolu so svojím predbežným hodnotením poradnej skupine T2S;

- b) poradná skupina T2S poskytne Programovej rade T2S stanovisko k žiadosti bezodkladne a v dostatočnom časovom predstihu, tak aby ho mohla Programová rada T2S zohľadniť;
- c) po prijatí stanoviska poradnej skupiny T2S pripraví Programová rada T2S záverečné hodnotenie a predloží ho spolu s úplným súborom dokumentov Rade guvernérov;

d) Rada guvernérov vydá k žiadosti o výnimku rozhodnutie, ktoré odôvodní;

e) Programová rada T2S písomne informuje CDCP a poradnú skupinu T2S o odôvodnenom rozhodnutí Rady guvernérov.

4. Ak si CB, ktorá podpísala dohodu o účasti mien, zvolila vyrovnanie svojich obchodov menovej politiky v peniazoch centrálnej banky mimo T2S, ňou určený CDCP podá žiadosť o výnimku, aby bol schopný vyrovnávať takéto obchody menovej politiky v peniazoch centrálnej banky mimo T2S. V takom prípade sa výnimka udelí za predpokladu, že: a) Euro-systému boli poskytnuté všetky relevantné informácie o technickom fungovaní takého vyrovnaní a b) toto vyrovnanie nevyžaduje zmeny v fungovaní T2S ani na jeho fungovanie nemá negatívny vplyv. CB, ktorá určila CDCP, by sa malo umožniť predložiť k takejto žiadosti o výnimku stanovisko.

5. CDCP, ktorému bola udelená výnimka, podáva Programovej rade T2S mesačné správy, v ktorých preukazuje, že stále dodržiava výnimku, vrátane dohodnutej úrovne ustanovenej v odseku 2 písm. a). CDCP s výnimkou podľa odseku 4 podáva Programovej rade T2S mesačné správy o svojej situácii.

6. Ak CDCP, ktorému bola udelená výnimka, sústavne prekračuje dohodnutú úroveň podľa odseku 2 písm. a) počas šiestich mesiacov, Rada guvernérov zruší výnimku z dôvodu nesplňania kritéria pre prístup CDCP č. 5 a Programová rada T2S o tom informuje CDCP.

7. Ak bola výnimka zrušená, CDCP môže podať novú žiadosť o výnimku v súlade s postupom upraveným v tomto článku.

8. V prípade krízovej situácie, ktorá by mohla ovplyvniť finančnú stabilitu krajiny alebo úlohu príslušnej CB zabezpečiť integritu jej meny a ktorá viedla CB dotknutej krajiny k prístupiu k pohotovostného typu vyrovnaní ako súčasť

svojho plánu krízového riadenia, CDCP určený CB podá Programovej rade T2S žiadosť o dočasnú výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5 a môže prechodne uskutočňovať vyrovnanie iným spôsobom. Rada guvernérov vydá o takejto žiadosti odôvodnené rozhodnutie, pričom prihliada na stanovisko príslušnej CB k situácii, ktorá si vyžaduje dočasnú výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5. Príslušná CB podáva Programovej rade T2S aspoň raz za mesiac správu, v ktorej situáciu vyhodnotí.

#### Článok 5

##### Neustále spĺňanie piatich kritérií pre prístup k CDCP

1. Po prechode na T2S spĺňa neustále CDCP, ktorý má prístup k službám T2S, päť kritérií pre prístup CDCP a:

a) najmä zabezpečuje neustále spĺňanie kritérií pre prístup CDCP č. 1, 3, 4 a 5 prostredníctvom spoľahlivého každoročného vlastného hodnotenia sprevádzaného príslušnou dokumentáciou. Vlastné hodnotenie je sprevádzané najnovším hodnotením príslušných orgánov o tom, ako CDCP spĺňa kritérium č. 2;

b) urýchlene poskytuje Programovej rade T2S najnovšie pravidelné hodnotenie alebo hodnotenie *ad hoc* príslušným orgánom o tom, ako spĺňa kritérium pre prístup CDCP č. 2;

c) v prípade podstatnej zmeny v systéme CDCP žiada príslušný orgán o nové hodnotenie toho, ako spĺňa kritérium pre prístup CDCP č. 2;

d) upovedomuje Programovú radu T2S o prípadoch, keď sa v hodnotení príslušného orgánu alebo vo vlastnom hodnotení konštatuje, že niektoré z piatich kritérií pre prístup CDCP nebolo splnené;

e) na žiadosť Programovej rady T2S podáva hodnotiacu správu, ktorá preukazuje, že CDCP stále spĺňa päť kritérií pre prístup CDCP.

2. S výnimkou kritéria pre prístup CDCP č. 2 môže Programová rada T2S uskutočňovať vlastné hodnotenie a sledovať plnenie piatich kritérií pre prístup CDCP alebo vyžadovať od CDCP informácie. Ak Programová rada T2S rozhodne, že CDCP nespĺňa jedno z piatich kritérií pre prístup CDCP, začne postup ustanovený v zmluvách s centrálnymi depozitármi cenných papierov podľa článku 16 usmernenia ECB/2010/2.

## Článok 6

**Nadobudnutie účinnosti**

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Vo Frankfurte nad Mohanom 16. novembra 2011

*Prezident ECB*

Mario DRAGHI

---

## PRÍLOHA

**PODROBNÉ PRAVIDLÁ IMPLEMENTÁCIE PIATICH KRITÉRIÍ PRE PRÍSTUP CENTRÁLNYCH DEPOZITÁROV CENNÝCH PAPIEROV**

Na účely tejto prílohy:

- „základnými službami úschovy a správy“ sa rozumie držba a správa cenných papierov a iných finančných nástrojov vo vlastníctve tretej osoby subjektom, ktorému boli tieto úlohy zverené. Takéto služby zahŕňajú bezpečnú úschovu cenných papierov, rozdeľovanie úrokov a dividend z cenných papierov v bezpečnej úschove a spracovanie udalostí súvisiacich s právami a záväzkami z takýchto cenných papierov,
- „CDCP, ktorý je investorom“ sa v kontexte vzájomných väzieb medzi centrálnymi depozitármi cenných papierov rozumie CDCP, ktorý si otvorí účet u iného CDCP (CDCP, ktorý je emitentom), aby umožnil vyrovnanie obchodov s cennými papiermi medzi centrálnymi depozitármi cenných papierov,
- „CDCP, ktorý je emitentom“ sa rozumie CDCP, u ktorého boli v mene emitenta vydané a rozdelené cenné papiere. CDCP, ktorý je emitentom, zodpovedá v mene emitenta za spracovanie udalostí súvisiacich s právami a záväzkami z cenných papierov. CDCP, ktorý je emitentom, vedie v prípade prevodov cenných papierov centrálnym depozitárom cenných papierov, ktorí sú investormi, účty vo svojej účtovnej evidencii v mene centrálnych depozitárov cenných papierov, ktorí sú investormi,
- „CDCP, ktorý je technickým emitentom“ je CDCP, ktorý je investorom, ktorého cenného papiere má v držbe CDCP, ktorý je emitentom, a ktorý sa nezúčastňuje v T2S a považuje sa na účely fungovania T2S vo vzťahu k takýmto cenným papierom za CDCP, ktorý je emitentom,
- „akciami investičného fondu“ sa rozumejú vlastnícke podiely na čistých aktívach investičného fondu, ktoré dostávajú investori výmenou za svoje investovanie kapitálu.

**I. Podrobnosti implementácie kritéria pre prístup CDCP č. 1**

Na získanie kladného hodnotenia vo vzťahu k plneniu tohto kritéria je nevyhnutné:

- a) aby bol CDCP v prípade, že je umiestnený v krajine Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), zaradený do zoznamu určených systémov vedeného v súlade s článkom 10 smernice 98/26/ES a
- b) aby o CDCP, ktorý je umiestnený v krajine, ktorá nie členom EHP, predložila firma schválená Programovou radou T2S právne stanovisko potvrdzujúce, že CDCP vykonáva činnosť v súlade s právnym a regulačným rámcom, ktorý je rovnocenný s príslušným rámcom platným v Únii, a aby Programová rada T2S takéto stanovisko schválila. Stanovisko sa z času na čas aktualizuje, ak dôjde k materiálnym zmenám, ktoré by mohli mať vplyv na jeho obsah, alebo na žiadosť Programovej rady T2S.

**II. Podrobnosti implementácie kritéria pre prístup CDCP č. 2**

Ak CDCP nespĺňa úplne všetky odporúčania ESCB/CESR, oboznámi Programovú radu T2S s príslušnými podrobnosťami a poskytne vysvetlenia a dôkazy vo vzťahu k tým odporúčaniam ESCB/CESR, ktoré nespĺňa. CDCP poskytne Programovej rade T2S aj závery príslušných orgánov v hodnotiacej správe. Závery hodnotenia sa spracujú v súlade s príslušným postupom pri podávaní žiadostí o prístup k službám T2S a požiadavkami na neustále splňanie piatich kritérií pre prístup CDCP. Ak CDCP, ktorý má prístup k službám T2S, nespĺňa niektoré z piatich kritérií pre prístup CDCP, Programová rada T2S začne postup upravený v zmluvách s CDCP.

CDCP splní toto kritérium pre prístup CDCP za predpokladu, že:

- a) príslušné orgány vydali kladné hodnotenie o plnení odporúčaní ESCB/CESR v prípade CDCP, ktorý je umiestnený v krajine EHP, a

b) príslušné orgány vydali v prípade CDCP umiestneného v krajine, ktorá nie je členom EHP, kladné hodnotenie o plnení odporúčaní ESCB/CESR alebo rovnocenných noriem, napr. vlastných noriem príslušného orgánu alebo odporúčaní CPSS/IOSCO<sup>(1)</sup>. V prípade hodnotenia plnenia rovnocenných noriem musí byť Programovej rade T2S alebo Rade guvernérov predložený dôkaz o tom, že CDCP bol hodnotený na základe noriem podobnej úrovne a povahy.

Ak hodnotenie príslušných orgánov obsahuje dôverné údaje, CDCP musí preukázať svoju úroveň spĺňania odporúčaní predložením všeobecného súhrnu alebo záveru hodnotenia.

### III. Podrobnosti implementácie kritéria pre prístup CDCP č. 3

CDCP, ktorý má prístup k službám T2S, nie je povinný viesť všetky svoje účty a zostatky v T2S pre všetky cenné papiere/ISIN, ktoré vydá alebo vo vzťahu ku ktorým vystupuje ako CDCP, ktorý je technickým emitentom. Musí však cenný papier/ISIN sprístupniť na žiadosť užívateľov CDCP, ktorý je investorom, v T2S bez dodatočného poplatku, bezodkladne a na základe zmluvy, ktorá neobsahuje neprimerané podmienky. Môže sa stať, že z dôvodu právnych obmedzení cezhraničnej distribúcie, ktoré sa uplatňujú na emitentov akcií investičných fondov, niektoré akcie investičných fondov nebudú automaticky dostupné CDCP, ktorý je investorom a ktorý si otvoril účet v CDCP, ktorý je emitentom.

CDCP, ktorý je emitentom, je povinný dodržiavať vnútroštátny regulačný rámec, ale nesmie preniesť náklady spojené s uplatňovaním tohto rámca na ostatných centrálnych depozitárov cenných papierov v T2S. Touto požiadavkou sa zabezpečí, aby sa náklady spojené s dodržiavaním vnútroštátneho regulačného rámca uplatňovali len na vnútroštátnej úrovni a aby medzi centrálnymi depozitármi cenných papierov v T2S existoval vzťah vzájomnosti. Táto požiadavka navyše v čo najväčšej miere podporuje harmonizované procesy vyrovnania v T2S.

CDCP, ktorý je emitentom, je povinný dodržiavať vnútroštátny regulačný rámec, ale musí podporovať CDCP, ktorý je investorom, pri žiadaní o prístup a nesmie vyžadovať ďalšie poplatky pri vyrovnaní. Každé omeškanie spôsobené v dôsledku dodržiavania vnútroštátneho regulačného rámca sa musí uplatňovať rovnako na všetky strany.

CDCP, ktorý je investorom, môže žiadať od príslušného CDCP, ktorý je emitentom alebo technickým emitentom, cenný papier/ISIN, ktorý zatiaľ nie je dostupný v T2S. Na základe prijatia takejto žiadosti vloží CDCP, ktorý je emitentom alebo technickým emitentom, všetky referenčné údaje o cennom papieri do T2S a sprístupní ich v rámci lehoty vymedzenej v príručke prevádzkových postupov (Manual of Operational Procedures), ktorú Eurosystem poskytne centrálnym depozitárom cenných papierov a centrálnym bankám.

Ak CDCP, ktorý je investorom, podpísal požadované zmluvné podmienky, CDCP, ktorý je emitentom, bezodkladne otvorí pre CDCP, ktorý je investorom, aspoň jeden účet cenných papierov pre určený cenný papier/ISIN. Ak CDCP, ktorý je emitentom, odmietne otvoriť účet cenných papierov a umožní CDCP, ktorý je investorom, prístup k cenným papierom CDCP, ktorý je emitentom, považuje sa to za nesplnenie kritéria pre prístup CDCP č. 3.

CDCP, ktorý je investorom, musí upovedomiť Programovú radu T2S o každom prípade neplnenia kritéria pre prístup CDCP č. 3 zo strany CDCP, ktorý je emitentom. V závislosti od povahy a miery výskytu neplnenia kritéria pre prístup CDCP č. 3 rozhodne Programová rada T2S, či u CDCP, ktorý je emitentom, dochádza k pravidelnému neplneniu, pričom sa uplatní postup upravený v zmluvách s centrálnymi depozitármi cenných papierov v súlade s článkom 16 usmernenia ECB/2010/2.

### IV. Podrobnosti implementácie kritéria pre prístup CDCP č. 4

Toto kritérium pre prístup CDCP je v súlade s usmernením o prístupe a interoperabilite<sup>(2)</sup>, v ktorom sa uvádza, že centrálni depozitári cenných papierov, ktorí sú investormi, majú prístup k službám CDCP, ktorý je emitentom, za tých istých podmienok, aké platia pre akéhokoľvek iného štandardného účastníka CDCP, ktorý je emitentom.

Na to, aby CDCP, ktorý je investorom, poskytol služby vyrovnania cenných papierov vydaných CDCP, ktorý je emitentom, CDCP, ktorý je investorom, musí tiež poskytnúť svojim účastníkom základné služby úschovy a správy vo vzťahu k týmto cenným papierom. T2S ponúka základné vyrovnanie hotovosti a cenných papierov v peniazoch centrálnej banky v prípadoch, v ktorých sa základné služby úschovy a správy poskytujú mimo T2S.

(1) Odporúčania Výboru pre platobné systémy a systémy vyrovnania (CPSS)/Technického výboru Medzinárodnej organizácie komisií pre cenné papiere (IOSCO) pre systémy vyrovnania cenných papierov sú k dispozícii na internetovej stránke Banky pre medzinárodné zúčtovanie: [www.bis.org](http://www.bis.org).

(2) *The Access and Interoperability Guideline* z 28. júna 2007, v ktorom sa vymedzujú zásady a podmienky prístupu a interoperability v súlade s kódexom správania (*Code of Conduct*) je k dispozícii na internetovej stránke Európskej komisie: <http://ec.europa.eu>.



CDCP, ktorý je emitentom, musí dodržiavať normy podskupiny pre spracovanie udalostí súvisiacich s právami a záväzkami z cenných papierov (T2S Corporate Actions Subgroup Standards) <sup>(1)</sup> a všetky príslušné normy a trhové postupy T2S.

S CDCP, ktorý je investorom, sa musí zaobchádzať ako s každým iným klientom CDCP, ktorý je emitentom. CDCP, ktorý je emitentom, nesmie centrálnym depozitárom cenných papierov, ktorí sú investormi, vytvárať technické prekážky prístupu k základným službám úschovy a správy alebo im pre tento prístup ponúkať zvýhodnené podmienky.

#### V. Podrobnosti implementácie kritéria pre prístup CDCP č. 5

Pri implementácii kritéria pre prístup CDCP č. 5 sa musia zachovať rovnaké podmienky medzi tržmi s priamou a nepriamou držbou. CDCP pôsobiaci na trhu s priamou držbou môže v zásade prejsť na T2S buď prostredníctvom integrácie všetkých svojich účtov cenných papierov do T2S, alebo prostredníctvom použitia modelu viacerých úrovní, pri ktorom sú účty technických účastníkov v T2S a účty konečných investorov ostávajú na platforme miestneho CDCP. Kritérium pre prístup CDCP č. 5 je splnené úplne, ak sa trh s priamou držbou rozhodne plne integrovať a ponechať všetky svoje účty cenných papierov v T2S. Ak sa však trh s priamou držbou rozhodne prejsť na T2S s modelom viacerých úrovní, v hodnotení súvisiacich procesov v rámci a mimo T2S Programovou radou T2S, v ktorom sa zohľadňuje podstata kritéria pre prístup CDCP č. 5, sa musí určiť, či je potrebné, aby trh požiadal o výnimku z kritéria pre prístup CDCP č. 5.

---

<sup>(1)</sup> Dostupné na internetovej stránke Európskej centrálnej banky: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).