

**DECYZJA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO**

z dnia 16 listopada 2011 r.

**ustanawiająca szczegółowe zasady i procedury stosowania kryteriów kwalifikowania centralnych depozytów papierów wartościowych do korzystania z usług TARGET2-Securities****(EBC/2011/20)**

(2011/789/UE)

RADA PREZESÓW EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO,

uwzględniając Statut Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego, w szczególności art. 3 ust. 1 i art. 12 ust. 1, a także art. 17, 18 i 22,

uwzględniając dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów<sup>(1)</sup>, w szczególności art. 10,

uwzględniając wytyczne Europejskiego Banku Centralnego EBC/2010/2 z dnia 21 kwietnia 2010 r. w sprawie TARGET2-Securities<sup>(2)</sup>, w szczególności art. 4 ust. 2 lit. d) i art. 15,

uwzględniając decyzję EBC/2009/6 z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie ustanowienia Rady Projektu TARGET2-Securities (TARGET2-Securities Programme Board)<sup>(3)</sup>,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) art. 15 wytycznych EBC/2010/2 określa kryteria kwalifikowania depozytów papierów wartościowych do korzystania z usług TARGET2-Securities (usług T2S).
- (2) Niezbędne jest ustanowienie procedury występowania przez depozyty papierów wartościowych o przyznanie dostępu do usług T2S oraz o wyłączenie stosowania piątego kryterium dostępu,

PRZYJMUJE NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

**Artykuł 1****Definicje**

Użyte w niniejszej decyzji określenia oznaczają:

- 1) „raport weryfikacyjny” – pisemną dokumentację, zawierającą: a) raport sporządzony przez odpowiednie właściwe organy, oceniający spełnianie przez depozyt papierów wartościowych drugiego kryterium dostępu; oraz b) własną ocenę depozytu papierów wartościowych spełniania pierwszego, trzeciego, czwartego i piątego kryterium dostępu;

- 2) „bank centralny” – Europejski Bank Centralny, krajowe banki centralne (KBC) państw członkowskich, których walutą jest euro, KBC państw członkowskich, których walutą nie jest euro (zwane dalej „KBC spoza strefy euro”), bank centralny lub odpowiedni właściwy organ z EOG (zwany dalej „bankiem centralnym z EOG”), a także bank centralny lub odpowiedni właściwy organ kraju spoza EOG (zwany dalej „innym bankiem centralnym”), o ile waluta takiego KBC spoza strefy euro, banku centralnego z EOG lub innego banku centralnego została dopuszczona do uczestnictwa zgodnie z art. 18 wytycznych EBC/2010/2;

- 3) „pierwsze kryterium dostępu” – kryterium określone w art. 15 ust. 1 lit. a) wytycznych EBC/2010/2, zgodnie z którym do korzystania z usług T2S uprawnione są depozyty papierów wartościowych, które zostały zgłoszone Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w trybie art. 10 dyrektywy 98/26/WE lub – w przypadku depozytów papierów wartościowych z krajów nienależących do EOG – działają w oparciu o ramy prawne i regulacyjne odpowiadające ramom prawnym i regulacyjnym obowiązującym w Unii;

- 4) „drugie kryterium dostępu” – kryterium określone w art. 15 ust. 1 lit. b) wytycznych EBC/2010/2, zgodnie z którym do korzystania z usług T2S uprawnione są depozyty papierów wartościowych, które zostały pozytywnie ocenione przez właściwe organy w świetle zaleceń Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Komitetu Europejskich Organów Nadzoru nad Rynkiem Papierów Wartościowych (CESR) dla systemów rozrachunku papierów wartościowych (zwanymi dalej „zaleceniami ESBC/CESR”) (4);

- 5) „trzecie kryterium dostępu” – kryterium określone w art. 15 ust. 1 lit. c) wytycznych EBC/2010/2, zgodnie z którym do korzystania z usług T2S uprawnione są depozyty papierów wartościowych, które udostępniają na żądanie innym depozytom papierów wartościowych w T2S papiery wartościowe/kody ISIN, w odniesieniu do których pełnią rolę depozytu macierzystego emitenta (issuer CSD) lub depozytu pośredniczącego (technical issuer CSD);

- 6) „czwarte kryterium dostępu” – kryterium określone w art. 15 ust. 1 lit. d) wytycznych EBC/2010/2, zgodnie z którym do korzystania z usług T2S uprawnione są depozyty papierów wartościowych, które zobowiązują się do oferowania innym depozytom papierów wartościowych w T2S podstawowych usług depozytowych na niedyskryminacyjnych zasadach;

<sup>(1)</sup> Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45.<sup>(2)</sup> Dz.U. L 118 z 12.5.2010, s. 65.<sup>(3)</sup> Dz.U. L 102 z 22.4.2009, s. 12.<sup>(4)</sup> Dostępne na stronie internetowej Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych pod adresem [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

- 7) „piąte kryterium dostępu” – kryterium określone w art. 15 ust. 1 lit. e) wytycznych EBC/2010/2, zgodnie z którym do korzystania z usług T2S uprawnione są depozyty papierów wartościowych, które zobowiążą się wobec innych depozytów papierów wartościowych w T2S do przeprowadzania rozrachunku w pieniądzu banku centralnego w T2S, o ile dana waluta jest dostępna w T2S;
- 8) „odpowiednie właściwe organy” – banki centralne i organy regulacyjne, które mają kompetencje w zakresie nadzoru systemowego lub ostrożnościowego nad danym depozytem papierów wartościowych oraz są odpowiedzialne za ocenianie depozytów papierów wartościowych w świetle mających zastosowanie uznanych standardów;
- 9) „podmiot przyłączony bezpośrednio” – podmiot T2S posiadający instalacje techniczne umożliwiające uzyskanie dostępu do T2S i korzystanie z usług rozrachunku papierów wartościowych bez potrzeby korzystania z depozytu papierów wartościowych jako interfejsu technicznego;
- 10) „podmiot T2S” – osobę prawną lub, na niektórych rynkach, osobę fizyczną, która pozostaje w stosunku umownym z depozytem papierów wartościowych w T2S, którego przedmiotem jest przetwarzanie czynności tego podmiotu związanych z rozrachunkiem w T2S, a która niekoniecznie posiada w tym depozycie rachunek papierów wartościowych;
- 11) „Rada Projektu T2S” – organ zarządzający w ramach Eurosystemu, ustanowiony zgodnie z postanowieniami decyzji EBC/2009/6, zdefiniowany w art. 2 wytycznych EBC/2010/2, lub sukcesora tego organu;
- 12) „grupa doradcza T2S (grupa AG)” – forum zdefiniowane w art. 7 wytycznych EBC/2010/2;
- 13) „umowa o uczestnictwo waluty” – umowę zawieraną pomiędzy Eurosystemem a KBC spoza strefy euro lub organem odpowiedzialnym za walutę inną niż euro na potrzeby rozrachunku transakcji na papierach wartościowych w pieniądzu banku centralnego w walutach innych niż euro.

#### Artykuł 2

##### Przedmiot i zakres regulacji

- Pięć kryteriów określających uprawnienia depozytów papierów wartościowych w zakresie dostępu do usług T2S, wskazanych w art. 15 wytycznych EBC/2010/2 (zwanymi dalej „pięcioma kryteriami dostępu”) stosuje się zgodnie z procedurami określonymi w art. 3–5 niniejszej decyzji oraz zasadami zawartymi w załączniku.
- Niniejszej decyzji nie stosuje się do podmiotów przyłączonych bezpośrednio pozostających w stosunku prawnym z depozytem papierów wartościowych.

#### Artykuł 3

##### Wniosek o dostęp do usług T2S

- Występując o przyznanie dostępu do usług T2S, depozyt papierów wartościowych składa: a) wniosek do Rady Prezesów; oraz b) w momencie pierwszej migracji do T2S – raport weryfikacyjny.
- Raport weryfikacyjny przedstawia dowody spełniania przez depozyt papierów wartościowych w momencie jego migracji do T2S pięciu kryteriów dostępu oraz określa stopień realizacji każdego z kryteriów dostępu według następujących kategorii: „zgodność”, „częściowa zgodność”, „nie ma zastosowania”, oraz wskazuje uzasadnienia, wyjaśnienia i dowody przedstawione przez depozyt papierów wartościowych.
- W oparciu o powyższą dokumentację Rada Projektu T2S przedstawia Radzie Prezesów projekt decyzji w przedmiocie wniosku depozytu papierów wartościowych o przyznanie dostępu do usług T2S. Na potrzeby przygotowania projektu decyzji Rada Projektu T2S może żądać od składającego wniosek depozytu papierów wartościowych wyjaśnień i zadawać pytania.
- Po przedłożeniu projektu decyzji przez Radę Projektu T2S Rada Prezesów podejmuje decyzję w przedmiocie wniosku depozytu papierów wartościowych i przekazuje tę decyzję depozytowi na piśmie najpóźniej dwa miesiące po: a) dacie otrzymania wniosku; lub b) dacie otrzymania wyjaśnień lub odpowiedzi na pytania zadane przez Radę Projektu T2S zgodnie z ust. 3. Decyzję odmowną Rada Prezesów uzasadnia.

#### Artykuł 4

##### Procedura przyznawania wyłączeń stosowania piątego kryterium dostępu

- Depozyt papierów wartościowych może złożyć wniosek o wyłączenie stosowania piątego kryterium dostępu z uwagi na specyficzną sytuację operacyjną lub techniczną.
- Wniosek o wyłączenie depozyt papierów wartościowych składa do Rady Projektu T2S wraz z dowodami na następujące okoliczności:
  - wyłączenie dotyczy bardzo ograniczonego wolumenu rozrachunku w stosunku do całkowitej średniej dziennej liczby instrukcji „dostawa za płatność” otrzymywanych w ciągu okresu miesięcznego w depozycie papierów wartościowych a koszty rozrachunku tych operacji w T2S byłyby dla tego depozytu nadmierne;
  - depozyt papierów wartościowych ustanowił zabezpieczenia techniczne i operacyjne zapewniające utrzymanie wyłączenia poniżej progu określonego w lit. a);
  - depozyt papierów wartościowych podjął wszelkie wysiłki w celu spełnienia piątego kryterium dostępu.
- Po otrzymaniu takiego wniosku o wyłączenie:
  - Rada Projektu T2S przedkłada wniosek depozytu papierów wartościowych wraz z jego wstępną oceną grupie doradczej T2S;

- b) grupa doradcza T2S przekazuje Radzie Projektu T2S swoją opinię co do wniosku niezwłocznie, w terminie umożliwiającym jej rozpatrzenie;
- c) po otrzymaniu opinii grupy doradczej T2S Rada Projektu T2S przygotowuje ostateczną ocenę i przedkłada ją wraz z całym zestawem dokumentacji Radzie Prezesów;
- d) Rada Prezesów wydaje decyzję w przedmiocie wniosku o wyłączenie i tę decyzję uzasadnia;
- e) Rada Projektu T2S informuje depozyt papierów wartościowych oraz grupę doradczą T2S na piśmie o decyzji Rady Prezesów i jej uzasadnieniu.

4. Depozyt papierów wartościowych wyznaczony przez bank centralny, który podpisał umowę o uczestnictwo waluty i prowadzi rozrachunek swoich transakcji polityki pieniężnej w pieniądzu banku centralnego poza T2S, składa wniosek o wyłączenie umożliwiające prowadzenie takiego rozrachunku transakcji polityki pieniężnej w pieniądzu banku centralnego poza T2S. W takim przypadku wyłączenia udziela się, o ile:

- a) Eurosystem otrzymał wszelkie odpowiednie informacje o technicznym funkcjonowaniu takiego rozrachunku; oraz
- b) taki rozrachunek nie wymaga zmian funkcjonalności T2S oraz nie ma na tę funkcjonalność negatywnego wpływu. Wyznaczający bank centralny wzywa się do przedstawienia opinii w sprawie wniosku o wyłączenie.

5. Depozyt papierów wartościowych, któremu udzielono wyłączenia, przedstawia Radzie Projektu T2S co miesiąc raport wykazujący nieprzerwane przestrzeganie warunków wyłączenia, w tym uzgodnionego prognozy, o którym mowa w ust. 2 lit. a). Depozyt papierów wartościowych, któremu udzielono wyłączenia na podstawie ust. 4, przedstawia Radzie Projektu co miesiąc raport o rozwoju sytuacji.

6. Jeżeli depozyt papierów wartościowych, któremu udzielono wyłączenia, regularnie w okresie sześciu miesięcy przekracza uzgodniony próg, o którym mowa w ust. 2 lit. a), Rada Prezesów cofa wyłączenie z powodu niespełnienia piątego kryterium dostępu; Rada Projektu T2S informuje o cofnięciu wyłączenia depozyt papierów wartościowych.

7. Po cofnięciu wyłączenia depozyt papierów wartościowych może złożyć nowy wniosek o przyznanie wyłączenia zgodnie z procedurą określoną w niniejszym artykule.

8. W przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowej, która może mieć wpływ na stabilność finansową danego państwa lub wypełnianie przez odpowiedni bank centralny zadania chronienia wiarygodności jego waluty i która doprowadziła do przejścia przez bank centralny tego państwa na rozrachunek w trybie awaryjnym w ramach planu działania w sytuacji kryzysowej, depozyt papierów wartościowych wyznaczony przez ten

bank centralny składa do Rady Projektu T2S wniosek o tymczasowe wyłączenie stosowania piątego kryterium dostępu i może tymczasowo prowadzić rozrachunek przy użyciu innych środków. Rada Prezesów wydaje w przedmiocie takiego wniosku decyzję z uzasadnieniem, biorąc pod uwagę opinię odpowiedniego banku centralnego dotyczącą sytuacji stanowiącej podstawę tymczasowego uchylenia stosowania piątego kryterium dostępu. Odpowiedni bank centralny przedstawia Radzie Projektu T2S co najmniej raz w miesiącu raport ze swoją oceną sytuacji.

#### Artykuł 5

##### Nieprzerwane spełnianie pięciu kryteriów dostępu

1. Po migracji do T2S depozyt papierów wartościowych mający dostęp do usług T2S jest zobowiązany do nieprzerwanego spełniania pięciu kryteriów dostępu oraz:

- a) zapewnienia, w szczególności poprzez wiarygodną samoocenę przeprowadzaną każdego roku i odpowiednio udokumentowaną, nieprzerwanego spełniania pierwszego, trzeciego, czwartego i piątego kryterium dostępu; do samooceny dołącza się ostatnią dostępną ocenę spełniania przez depozyt papierów wartościowych drugiego kryterium dostępu, sporządzoną przez odpowiednie właściwe organy;
- b) niezwłocznego przekazywania Radzie Projektu T2S ostatniej dostępnej, cyklicznej lub sporządzonej *ad hoc*, oceny sporządzonej przez odpowiednie właściwe organy, dotyczącej spełniania przez depozyt papierów wartościowych drugiego kryterium dostępu;
- c) wystąpienia do odpowiednich właściwych organów o wykonanie ponownej oceny spełniania drugiego kryterium dostępu w przypadku zasadniczych zmian w systemie tego depozytu papierów wartościowych;
- d) poinformowania Rady Projektu T2S o stwierdzeniu w ocenie sporządzonej przez odpowiednie właściwe organy lub w samoocenie niespełniania któregoś z pięciu kryteriów dostępu;
- e) na wniosek Rady Projektu T2S – przedstawienia raportu weryfikacyjnego wykazującego, że depozyt ten nadal spełnia pięć kryteriów dostępu.

2. Wyłączając drugie kryterium dostępu, Rada Projektu może przeprowadzać własne oceny i monitorować spełnianie pięciu kryteriów dostępu oraz żądać od depozytów papierów wartościowych przedstawienia informacji. W przypadku stwierdzenia niespełniania przez depozyt papierów wartościowych jednego z pięciu kryteriów dostępu Rada Projektu T2S wszczyna procedurę zawartą w umowach z depozytami papierów wartościowych zgodnie z art. 16 wytycznych EBC/2010/2.

*Artykuł 6***Wejście w życie**

Niniejsza decyzja wchodzi w życie następnego dnia po jej opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 16 listopada 2011 r.

Mario DRAGHI

*Prezes EBC*

---

## ZAŁĄCZNIK

**SZCZEGÓŁOWE ZASADY STOSOWANIA PIĘCIU KRYTERIÓW DOSTĘPU DEPOZYTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO USŁUG T2S**

Użyte w niniejszym załączniku określenia oznaczają:

- „podstawowe usługi depozytowe” – utrzymywanie i administrowanie papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi stanowiącymi własność osoby trzeciej przez podmiot, któremu powierzono wykonywanie takich zadań. Usługi takie obejmują przechowywanie papierów wartościowych, dystrybucję odsetek i dywidendy z papierów wartościowych w przechowaniu oraz przetwarzanie operacji na tych papierach wartościowych,
- „depozyt-inwestor (investor CSD)” – w kontekście powiązań pomiędzy depozytami papierów wartościowych – depozyt, który otwiera rachunek w innym depozycie (depozycie macierzystym emitenta) w celu umożliwienia międzydepozytowego rozrachunku transakcji na papierach wartościowych,
- „depozyt macierzysty emitenta” – depozyt papierów wartościowych, w którym w imieniu emitenta została przeprowadzona emisja i dystrybucja danych papierów wartościowych. Depozyt macierzysty emitenta jest odpowiedzialny za przetwarzanie operacji na papierach wartościowych w imieniu emitenta. Depozyt macierzysty emitenta prowadzi w swoich księgach rachunki na rzecz depozytów-inwestorów przeznaczone do przekazywania depozytom-inwestorom papierów wartościowych,
- „depozyt pośredniczący (technical issuer CSD)” – depozyt-inwestor, który utrzymuje papiery wartościowe w depozycie macierzystym emitenta nie uczestniczącym w T2S i który na potrzeby funkcjonowania T2S jest w odniesieniu do takich papierów wartościowych uważany za depozyt macierzysty emitenta,
- „jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych” – częściowe prawo własności aktywów netto funduszu inwestycyjnego otrzymywane przez inwestorów w zamian za zainwestowanie kapitału.

**I. Szczegółowe zasady stosowania pierwszego kryterium dostępu**

Aby otrzymać pozytywną ocenę spełniania tego kryterium:

- a) depozyt papierów wartościowych zlokalizowany w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) musi być na liście zgłoszonych systemów prowadzonej zgodnie z art. 10 dyrektywy 98/26/WE; oraz
- b) w przypadku depozytu papierów wartościowych zlokalizowanego w państwie nienależącym do EOG należy przedłożyć opinię prawną (aktualizowaną okresowo w przypadku zaistnienia zasadniczych zmian mogących mieć wpływ na jej treść, albo na wniosek Rady Projektu T2S) wydaną przez kancelarię zatwierdzoną przez Radę Projektu T2S, potwierdzającą, że dany depozyt papierów wartościowych prowadzi działalność w oparciu o ramy prawne i regulacyjne odpowiadające ramom prawnym i regulacyjnym obowiązującym w Unii.

**II. Szczegółowe zasady stosowania drugiego kryterium dostępu**

Depozyt papierów wartościowych, który nie wypełnia wszystkich zaleceń ESBC/CESR, informuje Radę Projektu T2S o odpowiednich szczegółach i przedstawia wyjaśnienia i dowody dotyczące niewypełnianych zaleceń ESBC/CESR. Depozyt taki przekazuje także Radzie Projektu T2S ustalenia odpowiednich właściwych organów zawarte w raporcie weryfikacyjnym. Ustalenia zawarte w raporcie weryfikacyjnym przetwarza się zgodnie z odpowiednimi procedurami dotyczącymi przyznawania dostępu do usług T2S oraz zapewnienia nieprzerwanego spełniania pięciu kryteriów dostępu. W przypadku gdy depozyt papierów wartościowych mający dostęp do usług T2S przestanie spełniać jedno z pięciu kryteriów dostępu, Rada Projektu T2S wszczyna procedurę określoną w umowach z depozytami papierów wartościowych.

Przyjmuje się, że depozyt papierów wartościowych spełnia niniejsze kryterium, jeżeli:

- a) w przypadku depozytu zlokalizowanego w państwie należącym do EOG – został pozytywnie oceniony przez odpowiednie właściwe organy w świetle zaleceń ESBC/CESR; oraz

b) w przypadku depozytu zlokalizowanego w państwie nienależącym do EOG – został pozytywnie oceniony przez odpowiednie właściwe organy w świetle zaleceń ESBC/CESR lub innych odpowiadających im standardów, takich jak standardy własne odpowiedniego właściwego organu lub zalecenia CPSS/IOSCO<sup>(1)</sup>. W tym ostatnim przypadku Radzie Projektu T2S lub Radzie Prezesów należy dostarczyć dowody potwierdzające pozytywną ocenę depozytu papierów wartościowych w świetle takich standardów podobnego poziomu i charakteru.

Jeżeli ocena odpowiednich właściwych organów zawiera informacje poufne, depozyt papierów wartościowych przedstawia ogólne podsumowanie ustaleń oceny, wykazujące stopień spełnienia kryterium.

### III. Szczegółowe zasady stosowania trzeciego kryterium dostępu

Depozyt papierów wartościowych mający dostęp do usług T2S nie jest zobowiązany do utrzymywania wszystkich swoich rachunków i sald w T2S dla każdego papieru wartościowego/kodu ISIN, który emituje albo w odniesieniu do którego pełni rolę depozytu pośredniczącego. Taki depozyt papierów wartościowych jest jednak zobowiązany do udostępniania papieru wartościowego/kodu ISIN na wniosek użytkownika depozytu-inwestora w T2S bez dodatkowych kosztów, bezzwłocznie oraz na podstawie umowy, która nie narzuca nieuzasadnionych wymogów. Niektóre jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mogą nie być automatycznie odstępne dla depozytu-inwestora otwierającego rachunek w depozycie macierzystym emitenta z uwagi na ograniczenia prawne dotyczące transgranicznej dystrybucji jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Depozyt macierzysty emitenta ma obowiązek przestrzegania krajowych przepisów regulacyjnych, nie może jednak przerzucać kosztów związanych ze stosowaniem tych przepisów na inne depozyty papierów wartościowych w T2S. Wymóg ten zapewnia ponoszenie kosztów przestrzegania krajowych przepisów regulacyjnych przez podmioty lokalne oraz zasadę wzajemności pomiędzy depozytami papierów wartościowych w T2S. Ponadto wymóg ten wspiera w możliwym zakresie harmonizację procesów rozrachunkowych w T2S.

Depozyt macierzysty emitenta ma obowiązek przestrzegania krajowych przepisów regulacyjnych, ale musi odpowiadać na wnioski depozytu-inwestora o udostępnienie oraz nie może narzucać dodatkowych kosztów rozrachunku. Wszelkie opóźnienia spowodowane przestrzeganiem krajowych przepisów regulacyjnych muszą w równym stopniu stosować się do wszystkich stron.

Depozyt-inwestor może wnioskować w odpowiednim depozycie macierzystym emitenta lub depozycie pośredniczącym o papier wartościowy/kod ISIN, który nie jest jeszcze dostępny w T2S. Po otrzymaniu takiego wniosku depozyt macierzysty emitenta lub depozyt pośredniczący wprowadza dane referencyjne papierów wartościowych do T2S i udostępnia je w terminie określonym w podręczniku procedur operacyjnych (Manual of Operational Procedures), który zostanie dostarczony depozytom papierów wartościowych i bankom centralnym przez Eurosystem.

Jeżeli depozyt-inwestor podpisał wymagane warunki umowne, depozyt macierzysty emitenta otwiera na rzecz depozytu-inwestora bez zbędnej zwłoki przynajmniej jeden rachunek papierów wartościowych dla danego papieru wartościowego/kodu ISIN. Odmowa ze strony depozytu macierzystego inwestora otwarcia rachunku papierów wartościowych i udostępnienia depozytowi-inwestorowi papierów wartościowych depozytu macierzystego inwestora stanowi naruszenie trzeciego kryterium dostępu.

Depozyt-inwestor ma obowiązek informowania Rady Projektu T2S o każdym przypadku naruszenia trzeciego kryterium dostępu przez depozyt macierzysty emitenta. Biorąc pod uwagę charakter i częstotliwość naruszenia, Rada Projektu T2S stwierdza, czy depozyt macierzysty emitenta dopuścił się regularnego naruszenia kryterium, w którym to przypadku zastosowanie ma procedura określona w umowach z depozytami papierów wartościowych zgodnie z art. 16 wytycznych EBC/2010/2.

### IV. Szczegółowe zasady stosowania czwartego kryterium dostępu

Niniejsze kryterium dostępu jest zgodne z wytycznymi w sprawie wzajemnego dostępu i współpracy operacyjnej (Access and Interoperability Guideline)<sup>(2)</sup>, zgodnie z którymi depozyty-inwestorzy mają dostęp do usług depozytów macierzystych inwestora na tych samych warunkach i zasadach, co inni zwykli uczestnicy depozytu macierzystego inwestora.

Aby świadczyć usługi rozrachunku w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez depozyt macierzysty inwestora, depozyt-inwestor musi także świadczyć na rzecz swoich uczestników w odniesieniu do tych papierów wartościowych podstawowe usługi depozytowe. Tam, gdzie podstawowe usługi depozytowe są świadczone poza T2S, T2S oferuje podstawowe usługi rozrachunku operacji gotówkowych i operacji na papierach wartościowych w pieniądzu banku centralnego.

<sup>(1)</sup> Dokument „Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS)/Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) Recommendations for securities settlement systems” dostępny na stronie internetowej Banku Rozrachunków Międzynarodowych pod adresem [www.bis.org](http://www.bis.org).

<sup>(2)</sup> Wytyczne w sprawie wzajemnego dostępu i współpracy operacyjnej (Access and Interoperability Guideline) z dnia 28 czerwca 2007 r., definiujące zasady i warunki wzajemnego dostępu depozytów papierów wartościowych do swoich systemów oraz współpracy operacyjnej zgodnie z kodeksem postępowania określającym wspólne zasady w zakresie cen i kosztów usług transakcyjnych i posttransakcyjnych w UE (Code of Conduct), dostępne na stronie internetowej Komisji Europejskiej pod adresem <http://ec.europa.eu>.

Depozyt macierzysty inwestora ma obowiązek przestrzegania standardów podgrupy T2S do spraw operacji na papierach wartościowych (T2S Corporate Actions Subgroup Standards) <sup>(1)</sup> i wszelkich mających zastosowanie standardów T2S i praktyk rynkowych.

Depozyt-inwestor musi być traktowany tak jak każdy inny klient depozytu macierzystego inwestora. Depozyt macierzysty inwestora nie może narzucać barier technicznych lub oferować depozytom-inwestorom preferencyjnych warunków na dostęp do podstawowych usług depozytowych.

#### V. Szczegółowe zasady stosowania piątego kryterium dostępu

Przy stosowaniu piątego kryterium dostępu należy zachować równe warunki konkurencji pomiędzy rynkami, na których konta depozytowe mogą być prowadzone bezpośrednio dla inwestorów finalnych (rynek typu *direct holding*) a rynkami, na których konta depozytowe są prowadzone na poziomie pośredników (rynek typu *indirect holding*). Depozyt papierów wartościowych działający na rynku typu *direct holding* zasadniczo może migrować do T2S albo wprowadzając wszystkie swoje rachunki papierów wartościowych do T2S, albo stosując model mieszany (*layered model*), w którym rachunki techniczne uczestnika są w T2S a rachunki inwestorów finalnych pozostają na lokalnej platformie depozytu. Piąte kryterium dostępu jest całkowicie spełnione, jeżeli rynek typu *direct holding* decyduje się na pełne zintegrowanie i prowadzenie wszystkich swoich rachunków papierów wartościowych w T2S. Jeżeli jednak rynek typu *direct holding* decyduje się na migrację do T2S według modelu mieszanego, Rada Projektu T2S, biorąc pod uwagę istotę piątego kryterium dostępu, musi w swojej ocenie powiązanych procesów wewnątrz i na zewnątrz T2S wskazać, czy rynek ten powinien wystąpić o wyłączenie stosowania piątego kryterium dostępu.

---

<sup>(1)</sup> Dostępne na stronie internetowej Europejskiego Banku Centralnego pod adresem [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).