

Dan it-test hu maħsub purament bhala għodda ta' dokumentazzjoni u m'għandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'għandhom l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu. Il-verżjonijiet awtentiċi tal-atti rilevanti, inklużi l-preamboli tagħhom, huma daww ippubblikati fil-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u disponibbli f'EUR-Lex. Daww it-testi uffiċjali huma aċċessibbli direttament permezz tal-links inkorporati f'dan id-dokument

► **B**

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)

(ĠU L 319, 2.12.2011, p. 117)

Emendata minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Paġna	Data
► M1	Deciżjoni (UE) 2019/1006 tal-Bank Ċentrali Ewropew tas-7 ta' Ġunju 2019	L 163	103	20.6.2019



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)

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-żona 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 ieħor”), fejn il-munita ta' dan il-BĊN li mhux fiż-żona euro, fiż-ŻEE jew ta' bank ċentrali ieħor 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 dak il-kriterju li jinsab fl-Artikolu 15(1)(b) tal-Linja Gwida BĊE/2012/13 ⁽¹⁾, jiġifieri li CSDs huma eliġibbli għall-aċċess għas-servizzi tat-T2S sakemm huma ġew ivvalutati b'mod pożittiv mill-awtoritajiet kompetenti fil-konfront ta' (i) Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, għal CSDs li jinsabu

⁽¹⁾ Linja Gwida BĊE/2012/13 tat-18 ta' Lulju 2012 dwar TARGET2-Securities (GU L 215, 11.8.2012, p. 19).

⁽²⁾ Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (GU L 257, 28.8.2014, p. 1).

▼ M1

f'pajjiż ġewwa ż-Żona Ekonomika Ewropea (ŻEE), jew (ii) il-Prinċipji għal Infrastrutturi tas-Suq Finanzjarju tal-Kumitat għall-Pagamenti u l-Infrastrutturi tas-Swieq u l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli⁽¹⁾ jew qafas legali li jimplimentaw dawk il-prinċipji, għal CSDs li jinsabu f'pajjiż mhux fiż-ŻEE;

▼ B

- (5) “kriterju numru 3 għall-aċċess ta’ CSD” tfisser il-kriterju stabbilit fl-Artikolu 15(1)(c) tal-Linja Gwida BCE/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 BCE/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;
- (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-BĊi u r-regolaturi b’kompetenza ta’ sorveljanza u jew/superviżorja fuq CSD speċifiku u responsabbli għall-valutazzjoni ta’ CSDs fil-konfront ta’ standards rikonoxxuti applikabbli;
- (9) “parti konnessa direttament” tfisser Parti tat-T2S b’facilità teknika li tippermettilha taċċessa t-T2S u tuża s-servizzi ta’ saldu tat-titoli tagħha minghajr il-htieġa li CSD jaġixxi bhala interfaċċja 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;

▼ M1

- (11) “Bord tal-Infrastruttura tas-Suq” jew “MIB” tfisser il-korp ta’ governanza tal-Eurosistema stabbilit skont id-Deciżjoni (UE) 2019/166 tal-Bank Ċentrali Ewropew (BCE/2019/3)⁽²⁾;
- (12) “Grupp Konsultattivi dwar Infrastrutturi tas-Suq għat-Titoli u l-Kollateral” jew “AMI SeCo” għandha l-istess tifsira bħal fil-punt (25) tal-Artikolu 2 ta’ Linja Gwida BCE/2012/13;

⁽¹⁾ CPMI-IOSCO, Prinċipji għal Infrastrutturi tas-Suq Finanzjarju (April 2012).

⁽²⁾ Deciżjoni (UE) 2019/166 tal-Bank Ċentrali Ewropew tal-25 ta’ Jannar 2019 dwar il-Bord tal-Infrastruttura tas-Suq u li thassar id-Deciżjoni BCE/2012/6 dwar it-twaqqif tal-Bord għall-Programm TARGET2-Securities (BCE/2019/3) (GU L 32, 4.2.2019, p. 14).

▼B

- (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-eligibbiltà 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, ► **M1** rapport ta’ awtovalutazzjoni ◀.

2. ► **M1** Ir-rapport ta’ awtovalutazzjoni ◀ 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. ► **M1** Il-MIB) ◀ 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, ► **M1** il-MIB) ◀ jista’ jitlob kjarifi minghand jew jissottometti domandi lis-CSD applikanti.

4. Wara s-sottomissjoni tal-proposta ► **M1** mill-MIB) ◀, il-Kunsill Governattiv għandu jiehu deciżjoni 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-tweġiba għal kull talba għal kjarifiki jew sottomissjoni ta’ mistoqsijiet ► **M1** mill-MIB) ◀ 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 ► **M1** lill-MIB) ◀ u jiprovdi evidenza ta’ dan li ġej:

▼B

- (a) id-deroga hija għal volum ta' saldu limitat hafna bhala proporzjon tal-medja totali ta' kuljum tal-istruzzjonijietykunsinna 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 bhal din għal deroga:

- (a) ►**M1** il-MIB) ◀ għandu jissottometti t-talba tas-CSD u l-prevalutazzjoni tiegħu ►**M1** lill-AMI SeCo ◀;
- (b) ►**M1** il-AMI SeCo ◀ għandu jipprovdi ►**M1** lill-MIB) ◀ b'parir dwar it-talba mingħajr dewmien u fi żmien xieraq biex dan jiġi kkunsidrat;
- (c) wara li jkun irċieva l-parir mingħand ►**M1** il-AMI SeCo ◀, ►**M1** il-MIB) ◀ għandu jhejji valutazzjoni finali u jissottomettiha, flimkien mas-sett kollu tad-dokumenti, lill-Kunsill Governattiv;
- (d) il-Kunsill Governattiv għandu johroġ deċiżjoni raġunata fuq talba għal deroga;
- (e) ►**M1** il-MIB) ◀ għandu jinforma lis-CSD u ►**M1** lill-AMI SeCo ◀ bil-miktub dwar id-deċiżjoni raġunata tal-Kunsill Governattiv.

4. CSD indikat minn BC li ffirmja 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 bhal dan, għandha tingħata deroga bil-patt illi: (a) l-Eurosistema tkun irċeviet l-informazzjoni rilevanti kollha dwar il-funzjonament tekniċu ta' dan is-saldu; u (b) dan is-saldu ma jkunx jehtieg bidliet lill-funzjonalità tat-T2S jew jeffettwaha b'mod negattiv. Il-BC 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 ►**M1** lill-MIB) ◀ 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 ►**M1** lill-MIB) ◀ dwar is-sitwazzjoni.

6. Fejn CSD b'deroga jeċċedi konsistentemente 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 ►**M1** l-MIB) ◀ għandu jinnotifika lis-CSD skont il-każ.

▼B

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

8. Fejn hemm sitwazzjoni ta' krizi li jista' jkollha impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja ta' pajjiż jew fuq il-kompitu tal-BC rilevanti li jissalvagwardja l-integrità tal-munita tiegħu u lit kun wasslet lill-BC tal-pajjiż ikkoncernat biex jimxi għal saldu ta' kontingenza bhala parti mill-pjan tiegħu għall-ġestjoni ta' krizi, CSD indikat minn dak il-BC għandu jissottometti talba ► **M1** lill-MIB) ◀ 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 deċiżjoni rragjunata fuq talba bħal din billi titqies l-opinjoni tal-BC rilevanti dwar is-sitwazzjoni li jisthoqqlha d-deroga temporanja mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD. Il-BC rilevanti għandu jipprovdi ► **M1** lill-MIB) ◀ b'rapport, tal-anqas fuq bażi ta' kull xahar, dwar l-evalwazzjoni tiegħu tas-sitwazzjoni.

▼M1*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 affidabbli li ssir minnu stess ta' kull sena u appoġġata minn dokumentazzjoni rilevanti li ser ikompli jikkonforma mal-kriterji numru 1, 3, 4 u 5 għall-aċċess ta' CSD;
- (b) jagħti minnufih lill-MIB ir-riżultat l-aktar riċenti tal-valutazzjoni li tkun saret mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti fil-konfront tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, il-Prinċipji għal Infrastrutturi tas-Suq Finanzjarju tal-Kumitat għall-Pagamenti u l-Infrastrutturi tas-Swieq u l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (PFMI) jew qafas legali li jimplementa l-PFMI. Jekk ir-riżultat tal-valutazzjoni imsemmi hawn fuq ma jkunx disponibbli, is-CSD għandu jissottometti awtoattestazzjoni bbażata fuq id-dokumentazzjoni rilevanti;
- (c) jitlob valutazzjoni ġdida mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-konformità tiegħu mar-Regolament (UE) Nru 909/2014, il-PFMI jew qafas legali li jimplementa l-PFMI f'każ ta' bidliet materjali fis-sistema tas-CSD;
- (d) jinnotifika, mingħajr dewmien żejjed, lill-MIB 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-MIB, jagħti rapport ta' valutazzjoni li juri illi s-CSD għadu jikkonforma mal-hames kriterji ta' aċċess għal CSD.

2. L-MIB jista' jwettaq il-valutazzjoni tiegħu stess u jimmonitorja l-konformità mal-hames kriterji tal-aċċess għal CSD jew jitlob l-informazzjoni mingħand CSD. Fejn l-MIB jiddeċiedi illi CSD ma jikkonformax ma' wiehed mill-hames kriterji ta' access għal CSD, huwa għandu jniedi l-proċedura stabbilita fil-kuntratti mas-CSDs skont l-Artikolu 16 tal-Linja Gwida BCE/2012/13.

▼B

Artikolu 6

Dhul fis-sehh

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



ANNEX

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

Ghall-finijiet ta' dan l-Anness:

- “servizzi ta' kustodja baziċi” 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 jiftah kont f'CSD ieħor (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 jipparteċipax fit-T2S u li huwa meqjus bħala 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 inkluz fil-lista ta' sistemi indikati miżmuma skont l-Artikolu 10 tad-Direttiva 98/26/KE; u
- (b) għal CSD li tinsab f'pajjiż li mhuwiex fiż-ŻEE, għandha tiġi pprezentata opinjoni legali, kif aġġornata minn żmien għal żmien meta jkun hemm bidliet materjali li jistgħu jkollhom impatt fuq l-opinjoni legali jew fejn mitlub ► **M1** mill-MIB) ◀, minn impriza approvata ► **M1** mill-MIB) ◀, li tikkonferma illi s-CSD jopera taht qafas legali u regolatorju ekwivalenti għal dak rilevanti fis-sehh fl-Unjoni.

▼ B

II. ► **M1** Dettalji dwar l-implimentazzjoni fir-rigward tal-kriterju ta' aċċess għal CSD numru 2

Fil-kuntest tal-valutazzjoni tiegħu fil-konfront ta' dan il-kriterju, CSD għandu jipprovdi d-dokumentazzjoni li ġejja:

- (a) għal CSD li jinsab f'pajjiż taż-ŻEE, ir-riżultat tal-valutazzjoni jew il-prova tal-awtorizzazzjoni (skont liema huwa l-iktar riċenti) mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti fil-konfront tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾; jekk l-ebda prova ta' konformità ma' dak ir-Regolament ma tkun ma hija disponibbli, is-CSD għandu jissottometti awtoattestazzjoni konsistenti mal-valutazzjoni u/jew awtorizzazzjoni; jew
- (b) għal CSD li jinsab f'pajjiż mhux fiz-ŻEE, ir-riżultat tal-valutazzjoni tiegħu jew prova tal-awtorizzazzjoni (skont liema huwa l-iktar riċenti) mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti fil-konfront tal-Prinċipji għal Infrastrutturi tas-Suq Finanzjarju tal-Kumitat għall-Pagamenti u l-Infrastrutturi tas-Swieq u l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (PFMI) ⁽²⁾ jew qafas legali li jimplementa l-PFMI, kif applikabbli. Jekk l-ebda prova ta' konformità ma' qafas legali li jimplementa l-PFMI ma hija disponibbli, is-CSD għandu jissottometti awtoattestazzjoni konsistenti mal-valutazzjoni u/jew awtorizzazzjoni.

Meta jkunu ġew identifikati nuqqasijiet mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti fir-rigward tal-konformità tas-CSD mar-Regolament (UE) Nru 909/2014, mal-PFMI jew ma' qafas legali li jimplementa l-PFMI, is-CSD rispettiv għandu jinforma lill-MIB dwar id-dettalji rilevanti u jagħti spjegazzjonijiet u evidenza fir-rigward ta' dawk in-nuqqasijiet. Is-CSD għandu jipprovdi lill-MIB ukoll bil-konkluzjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti rilevanti, kif ikunu jinsabu fil-valutazzjoni.

Kull nuqqas identifikat mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti fir-rigward tal-konformità tas-CSD mar-Regolament (UE) Nru 909/2014, il-PFMI jew qafas legali li jimplementa l-PFMI m'għandux jipperikola, fl-evalwazzjoni tal-Kunsill Governattiv, il-forniment sigur u effiċjenti tas-servizzi T2S.

L-informazzjoni hawn fuq għandha tiġi pproċessata skont il-proċeduri tal-applikazzjoni rilevanti għall-aċċess għas-servizzi T2S u konformità kontinwa mal-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD.

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

- (a) CSD li jinsab f'pajjiż taż-ŻEE jkun ġie awtorizzat taħt ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 jew ingħata valutazzjoni pożittiva fil-konfront tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 fl-aktar valutazzjoni reċenti mwettqa mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti; jew
- (b) CSD li jinsab f'pajjiż mhux taż-ŻEE ingħata valutazzjoni pożittiva fil-konfront tal-PFMI jew qafas legali li jimplementa l-PFMI fl-aktar valutazzjoni reċenti li saritlu mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti.

Jekk is-CSD huwa awtorizzat taħt jew evalwat fil-konfront ta' qafas legali li mhux il-PFMI jew ir-Regolament (UE) Nru 909/2014, is-CSD għandu jipprovdi prova sodisfaċenti lill-MIB u lill-Kunsill Governattiv li ġie evalwat fil-konfront ta' qafas legali ta' livell u natura komparabbli ma' dik tal-PFMI jew tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

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

⁽¹⁾ Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar tiġib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji centrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1).

⁽²⁾ CPMI-IOSCO, Prinċipji għal Infrastrutturi tas-Suq Finanzjarju (April 2012);



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

CSD b'aċċess għal servizzi T2S mhuwiex meħtieġ li jzomm il-kontijiet u l-bilanċi kollha tiegħu fit-T2S għal kull titolu/ISIN li johroġ jew li għalih huwa jaġixxi bhala CSD emittent tekniku. Madankollu huwa għandu jagħmel titolu/ISIN disponibbli minghajr kost żejjed, minghajr dewmien, u b'kuntratt li ma jimponix kundizzjonijiet li mhumiex 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 applikabbli 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 regolatorju nazzjonali jibqgħu lokali u li jkun hemm ir-reciproċità fost is-CSDs fit-T2S. Barra minn dan, dan ir-rekwiżit jippromwovi 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 jitlob aċċess u ma jistax japplika kost ta' saldu addizzjonali. Kull dewmien ikkawzat minn konformità mal-qafas regolatorju nazzjonali għandu japplika b'mod ugwali lill-partijiet kollha.

Is-CSD investitur jista' jitlob titolu/ISIN illi għadu mhuwiex disponibbli fit-T2S mingħand is-CSD emittent rispettiv jew is-CSD emittent tekniku. Malli jirċievi talba bhala 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, minghajr dewmien żwġjed, 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 ► **M1** lill-MIB) ◀ 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, ► **M1** il-MIB) ◀ jiddetermina jekk is-CSD emittent jurix nuqqas konsistenti li jikkonforma, f'liema każ tapplika l-proċedura stipulata fil-kuntratt 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⁽¹⁾ li jgħid illi CSDs investituri għandhom ikollhom aċċess għal servizzi tas-CSD emittent abbażi tal-istess termini u kundizzjonijiet li taħthom jingħataw lil kull parteċipant standard iehor tas-CSD emittent.

⁽¹⁾ Il-Linja Gwida dwar l-Aċċess u l-Interoperabbiltà tat-28 ta' Ġunju 2007, li tiddefinixxi l-prinċipji 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>.

▼ B

Sabiex CSD investitur jipprovdli servizzi ta' saldu għal titoli maħruġin 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.

Is-CSD emittent għandu jikkonforma mal-Istandards tas-Subgrupp dwar l-Azzjonijiet Korporattivi tat-T2S⁽¹⁾ u l-istandards jew prattici tas-suq kollha rilevanti tat-T2S.

Is-CSD investitur għandu jiġi trattat bħal kull kljent 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. Dettalji 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 aħhari fil-pjattaforma tas-CSD lokali. Il-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD huwa mwettaq bis-shih fejn suq tal-investimenti diretti jaġġzel li jintegra bis-shih u jzomm il-kontijiet tat-titoli kollha tiegħu fit-T2S. Madankollu, fejn suq tal-investimenti diretti jaġġzel li jemigra għat-T2S permezz tal-mudell imtarraġ, il-valutazzjoni ► **M1** tal-MIB) ◀ 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 jehtieġx li jitlob deroga mill-kriterju numru 5 għall-aċċess ta' CSD.

▼ M1

VI. Dispożizzjonijiet ġenerali

Fejn CSD b'aċċess għal servizzi T2S ma jibqax jikkonforma ma' wiehed mill-hames kriterji għall-aċċess ta' CSD, l-MIB għandu jniedi l-proċedura stipulata fil-kuntratti mas-CSDs.

⁽¹⁾ Disponibbli fis-sit elettroniku tal-BĊE fuq www.ecb.europa.eu.