

**PRILOGA V – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA UPORABO SISTEMOV PORAVNAVE
VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN POVEZAV MED SISTEMI PORAVNAVE VREDNOSTNIH
PAPIRJEV PRI KREDITNIH POSLIH EUROSISTEMA**

I. KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA SISTEME PORAVNAVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV (SPVP) IN POVEZAVE MED SPVP

1. Eurosistem ugotovi primernost SPVP, ki ga upravlja centralna depotna družba (CDD), ustanovljena v državi članici, katere valuta je euro (v nadaljnjem besedilu: upravljavec SPVP), na podlagi naslednjih kriterijev:
 - (a) upravljavec SPVP v euroobmočju izpolnjuje zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) NCB države članice, v kateri deluje SPVP, je vzpostavila in ohranja ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem SPVP v euroobmočju, ki vključuje zahteve Eurosistema, določene v oddelku II;
 - (c) upravljavec SPVP v euroobmočju pri upravljanju SPVP uporablja storitve T2S.
2. Eurosistem ugotovi primernost neposredne povezave ali posredne povezave, v katero so vključeni samo SPVP v euroobmočju, na podlagi naslednjih kriterijev:
 - (a) neposredna povezava ali v primeru posredne povezave vse osnovne neposredne povezave izpolnjujejo zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) Eurosistem je vlagatelj sistem poravnave vrednostnih papirjev (vlagatelj SPVP) ocenil za primernega, ker izpolnjuje kriterije primernosti, določene v odstavku 1;
 - (c) vsi posredniški sistemi poravnave vrednostnih papirjev (posredniški SPVP) in izdajatelj sistem poravnave vrednostnih papirjev (izdajatelj SPVP), vključeni v povezavo, so primerni ali štejejo za skladne s kriteriji primernosti, določenimi v odstavku 1, točki (a) in (b);
 - (d) vsako neposredno povezavo in posredno povezavo, prek katere se lahko vodi primerno finančno premoženje med izdajateljevim SPVP in vlagateljevim SPVP vzporedno z neposredno povezavo ali posredno povezavo, katere primernost se ugotavlja, je Eurosistem ocenil kot primerno.
3. Eurosistem pred ugotovitvijo primernosti neposredne povezave ali posredne povezave, v katero je vključen SPVP ali več SPVP, ki jih upravljajo CDD, ustanovljene v državi Evropskega gospodarskega prostora (EGP), katere valuta ni euro (v nadaljnjem besedilu: „SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja“, ki ga upravlja „upravljavec SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja“), opravi analizo poslovnih razlogov, pri kateri med drugim upošteva (a) vrednost primernega finančnega premoženja, ki ga izdajo ti SPVP, in (b) vrednost primernega finančnega premoženja, ki ga nasprotne stranke vodijo v teh SPVP.

4. Če je rezultat analize poslovnih razlogov pozitiven, Eurosistem ugotovi primernost povezave, v katero so vključeni SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, na podlagi naslednjih kriterijev:
- (a) neposredna povezava ali v primeru posredne povezave vse osnovne neposredne povezave izpolnjujejo zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) v primeru neposredne povezave je NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP, vzpostavila in ohranja ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem vlagateljevega SPVP v euroobmočju. Ta pogodbeno ali druga pravno zavezujoča ureditev mora določati obveznost upravljavca SPVP v euroobmočju, da v svoji pravni ureditvi z upravljavcem izdajateljevega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja izvede določbe iz oddelka II;
 - v primeru posredne povezave morajo vse osnovne neposredne povezave, pri katerih SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja deluje kot izdajatelj SPVP, izpolnjevati kriterij, določen v prvem odstavku točke (b). Pri posredni povezavi, kjer sta posredniški SPVP in izdajatelj SPVP oba SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, mora NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP, vzpostaviti in ohranjati ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem vlagateljevega SPVP v euroobmočju. Ta pogodbeno ali druga pravno zavezujoča ureditev mora poleg obveznosti upravljavca SPVP v euroobmočju, da izvede določbe iz oddelka II v svoji pravni ureditvi z upravljavcem posredniškega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, določati tudi obveznost upravljavca posredniškega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, da izvede določbe iz oddelka II v svoji pogodbeni ali drugi pravno zavezujoči ureditvi z upravljavcem izdajateljevega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja;
 - (c) Eurosistem je vlagatelj SPVP, ki je vključen v povezavo, ocenil za primernega;
 - (d) vsi posredniški SPVP in izdajatelj SPVP, vključeni v povezavo, so primerni ali štejejo za skladne s kriteriji primernosti, določenimi v odstavku 1, točki (a) in (b);
 - (e) vsako neposredno povezavo in posredno povezavo, prek katere se lahko vodi primerno finančno premoženje med izdajateljevim SPVP in vlagateljevim SPVP vzporedno z neposredno povezavo ali posredno povezavo, katere primernost se ugotavlja, je Eurosistem ocenil kot primerno;
 - (f) NCB države EGP zunaj euroobmočja, v kateri deluje izdajatelj SPVP, se je zavezala poročati informacije o primernem finančnem premoženju, s katerim se trguje na domačih sprejemljivih trgih, na način, ki ga določi Eurosistem.

II. ZAHTEVE EUROSISTEMA

1. Za zagotovitev pravne ustreznosti mora upravitelj SPVP nacionalni centralni banki države članice, v kateri SPVP deluje, s sklicevanjem na zavezujočo pravno dokumentacijo v obliki ustrezne pogodbe ali z navedbo obveznih pogojev zadevnega upravljavca SPVP ali kako drugače zagotoviti, da:

- (a) upravičenost do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP, ki ga upravlja ta upravljavec SPVP, vključno z vrednostnimi papirji, ki se vodijo prek povezav, ki jih upravlja upravljavec SPVP (vodijo se na računih, ki jih vodijo upravljavci povezanih SPVP), ureja pravo države EGP;
 - (b) je upravičenost udeležencev SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v tem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da udeleženci SPVP niso izpostavljeni insolventnosti tega upravljavca SPVP;
 - (c) je v primeru, ko SPVP deluje v vlogi izdajateljevega SPVP, upravičenost povezanega vlagateljevega SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v izdajateljevem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da vlagatelj SPVP in njegovi udeleženci niso izpostavljeni insolventnosti upravljavca izdajateljevega SPVP;
 - (d) je v primeru, ko SPVP deluje v vlogi vlagateljevega SPVP, upravičenost tega SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v povezanem izdajateljevem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da vlagatelj SPVP in njegovi udeleženci niso izpostavljeni insolventnosti upravljavca izdajateljevega SPVP;
 - (e) nobena pridržna pravica ali podoben mehanizem, ki ga določa veljavno pravo ali pogodbeni ureditev, ne bo negativno vplival na upravičenost NCB do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP;
 - (f) je postopek za razporeditev primanjkljaja vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP, zlasti v primeru insolventnosti (i) upravljavca SPVP; (ii) katere koli tretje osebe, udeležene pri hrambi vrednostnih papirjev, ali (iii) katerega koli povezanega izdajateljevega SPVP, jasen in nedvoumen;
 - (g) so postopki, po katerih se uveljavljajo pravice v zvezi z vrednostnimi papirji na podlagi pravnega okvira SPVP, jasni in nedvoumni, vključno z vsemi formalnostmi, ki jih je treba izpolniti v razmerju do povezanega izdajateljevega SPVP, kadar SPVP deluje kot vlagatelj SPVP.
2. Upravljavec SPVP mora v primeru, ko SPVP, ki ga upravlja, deluje kot vlagatelj SPVP, zagotoviti, da bodo prenosi vrednostnih papirjev, opravljeni prek povezav, dokončni v smislu Direktive 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta¹⁷, tj. da teh prenosov vrednostnih papirjev ni mogoče preklicati, razveljaviti, odpraviti ali kako drugače izničiti.
3. Upravljavec SPVP mora v primeru, ko SPVP, ki ga upravlja, deluje kot izdajatelj SPVP, zagotoviti, da ne bo uporabljal tretje institucije, na primer banke ali katere koli druge osebe, ki ni SPVP, za posrednika med izdajateljem in izdajateljevim SPVP, ali pa mora zagotoviti, da ima njegov SPVP neposredno ali posredno povezavo s SPVP, ki je v tem (edinstvenem in neposrednem) razmerju.

¹⁷ Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L 166, 11.6.1998, str. 45).

4. Da se lahko uporabijo povezave med SPVP, ki se uporabljajo za poravnavo poslov centralne banke¹⁸, morajo biti vzpostavljene rešitve, ki omogočajo poravnavo po načelu brez plačila znotraj dneva. Če se uporabi poravnava po načelu dostave proti plačilu znotraj dneva, je treba denarno poravnavo izvesti v centralnobančnem denarju. Poravnava se lahko izvede v obliki bruto poravnave v realnem času ali v obliki vrste obdelav v svežnjih z dokončnostjo znotraj dneva. Šteje se, da je ta zahteva izpolnjena za neposredne in posredovane povezave, pri katerih vsi SPVP, vključeni v povezavo, uporabljajo storitve T2S.
5. V zvezi s časom delovanja in dnevi, ko je sistem odprt:
 - (a) morajo posamezni SPVP in njegove povezave zagotavljati storitve poravnave na vse delovne dni;
 - (b) mora SPVP delovati med 7.00 in 18.00 po srednjeevropskem času¹⁹;
 - (c) morajo SPVP, ki so vključeni v neposredne povezave ali posredne povezave, svojim udeležencem omogočati, da predložijo inštrukcije za poravnavo po načelu dostave proti plačilu znotraj dneva prek izdajateljevega SPVP in/ali posredniškega SPVP, kot je primerno, v vlagatelj SPVP vsaj do 15.30 po srednjeevropskem času;
 - (d) morajo SPVP, ki so vključeni v neposredne povezave ali posredne povezave, svojim udeležencem omogočati, da predložijo inštrukcije za poravnavo po načelu brez plačila znotraj dneva prek izdajateljevega SPVP ali posredniškega SPVP, kot je primerno, v vlagatelj SPVP vsaj do 17.45 po srednjeevropskem času;
 - (e) morajo biti pri SPVP vzpostavljeni ukrepi, s katerimi se zagotovi, da se v izrednih primerih čas delovanja iz točk (b) do (d) podaljša.

Zaradi značilnosti poravnave v TARGET2-Securities se šteje, da so zahteve iz točk (a) do (e) izpolnjene za SPVP, ki uporabljajo storitve T2S, ter za neposredne in posredne povezave, pri katerih vsi SPVP, vključeni v povezavo, uporabljajo storitve T2S.

III. POSTOPEK NA PODLAGI VLOGE

1. Upravljalci SPVP v euroobmočju, ki želijo, da se njihove storitve uporabljajo pri kreditnih poslih Eurosistema, morajo vložiti vlogo za ugotovitev primernosti pri NCB države članice, v kateri je ustanovljen SPVP.
2. Za povezave, vključno s tistimi, v katere je vključen SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, mora upravljavec vlagateljevega SPVP vlogo za ugotovitev primernosti vložiti pri NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP.
3. Eurosistem lahko vlogo zavrne ali, kadar je primernost SPVP ali povezave že ugotovljena, odloči o začasni ali trajni neprimernosti SPVP ali povezave, če:
 - (a) ni izpolnjen en kriterij primernosti ali več kriterijev primernosti iz oddelka I;

¹⁸ Mehanizem poravnave, ki ga Eurosistem uporablja za mobilizacijo zavarovanja, je določen v členu 5(2).

¹⁹ Srednjeevropski čas upošteva spremembo na srednjeevropski poletni čas.

- (b) bi lahko uporaba SPVP ali povezave vplivala na varnost in učinkovitost kreditnih poslov Eurosistema in izpostavila Eurosistem tveganju finančnih izgub ali se drugače iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja šteje, da taka uporaba pomeni tveganje za Eurosistem.
- 4. O odločitvi Eurosistema o primernosti SPVP ali povezave se uradno obvesti upravljavca SPVP, ki je vložil vlogo za ugotovitev primernosti. Eurosistem vsako negativno odločitev obrazloži.
- 5. SPVP ali povezava se lahko uporabi pri kreditnih poslih Eurosistema, ko se objavi na Eurosistemovem seznamu primernih SPVP in primernih povezav na spletišču ECB.