



European Securities and
Markets Authority

Závěrečná správa

**Usmernenia k ohlasovaniu zlyhaní vyrovnaní podľa
článku 7 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných
papierov**





Obsah

Usmernenia k ohlasovaniu zlyhaní vyrovnání podľa článku 7 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov.....	2
1. Rozsah pôsobnosti.....	2
2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov	2
3. Účel.....	4
4. Povinnosť dodržiavať predpisy a ohlasovacia povinnosť.....	4
5. Usmernenia k ohlasovaniu zlyhaní vyrovnání podľa článku 7 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov	5
Príloha I – Metóda oceňovania a zastúpenia pokynov na vyrovanie	14
Príloha II – Príklady ohlasovania zlyhaní vyrovnania na základe dôvodu zlyhania vyrovnania.....	16
Príloha III – Príklad výpočtu priemerného trvania zlyhaní vyrovnania	21



Usmernenia k ohlasovaniu zlyhaní vyrovnaní podľa článku 7 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov

1. Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány určené v súlade s článkom 11 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov (ďalej len „nariadenie CSDR“) a na centrálny depozitár cenných papierov vymedzené v článku 2 ods. 1 bode 1 nariadenia CSDR.

Predmet

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 7 ods. 1 nariadenia CSDR a článkami 14 a 39 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú odo dňa nadobudnutia účinnosti regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní.

2. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

Odkazy na právne predpisy

<i>FCD</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady č. 2002/47/ES zo 6. júna 2002 o dohodách o finančných zárukách ¹
<i>MAR</i>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES ²
<i>MiFID II</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ ³

¹ Ú. v. ES L 168, 27.6.2002, s. 43.

² Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1.

³ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349.



MiFIR

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012⁴

Nariadenie CSDR

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012⁵

Nariadenie o ESMA

nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES⁶

Regulačné technické predpisy o disciplíne pri vyrovnaní

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa disciplíny pri vyrovnaní⁷

SFD

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov⁸

SSR

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie⁹

Skratky

CDCP

Centrálny depozitár cenných papierov

DVP

Dodanie proti zaplateniu

DWP

Dodanie s platbou

EK

Európska komisia

ESMA

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy

EÚ

Európska únia

⁴ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁵ Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1.

⁶ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

⁷ Ú. v. EÚ L 230, 13.9.2018, s. 1.

⁸ Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45.

⁹ Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1.



<i>FOP</i>	Vyrovnanie bez zaplatenia
<i>KD</i>	Konzultačný dokument
<i>RWP</i>	Prijatie s platbou
<i>UDV</i>	Určený dátum vyrovnania

3. Účel

4. Tieto usmernenia sú založené na článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Účelom týchto usmernení je vytvoriť konzistentné, účinné a efektívne postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu (ESFS) a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR, ako aj článkov 14 a 39 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní vrátane výmeny informácií medzi orgánom ESMA a príslušnými orgánmi o zlyhaniach vyrovnania a obsahu tohto ohlasovania.
5. Podľa článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR centrálny depozitár pre každý systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje, zavedie systém, ktorý monitoruje zlyhania vyrovnaní transakcií s finančnými nástrojmi uvedenými v článku 5 ods. 1. Príslušnému orgánu a relevantným orgánom predkladá pravidelné hlásenia o počte a podrobnostiach zlyhaní vyrovnaní a všetky ostatné relevantné informácie vrátane opatrení, ktoré centrálny depozitár a ich účastníci plánujú na zlepšenie efektívnosti vyrovnania. Príslušné orgány zdieľajú s ESMA všetky relevantné informácie o zlyhaniach vyrovnaní.
6. V regulačných technických predpisoch o disciplíne pri vyrovnaní sa bližšie určujú podrobnosti hlásení o zlyhaniach vyrovnania uvedených v článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR.
7. Pokiaľ ide najmä o články 14 a 39 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní, účelom týchto usmernení je objasniť rozsah údajov, ktoré majú vykazovať centrálny depozitár cenných papierov, zastúpenie a oceňovanie finančných nástrojov, ako aj spôsob ohlasovania zlyhaní vyrovnania na základe dôvodu (príčiny) zlyhaní vyrovnania.

4. Povinnosť dodržiavať predpisy a ohlasovacia povinnosť

Status usmernení

8. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a centrálny depozitár cenných papierov vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
9. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich podľa okolností začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo

rámčov dohľadu vrátane prípadov, keď sú osobitné usmernenia určené predovšetkým centrálnym depozitárom cenných papierov. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby centrálny depozitár cenných papierov tieto usmernenia dodržiavali.

Požiadavky na ohlasovanie

10. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia orgán ESMA informovať o tom, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale majú v úmysle dodržiavať alebo iii) nedodržiavajú a nemajú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia.
11. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto oznámiť orgánu ESMA svoje dôvody nedodržiavania týchto usmernení.
12. Vzor oznámenia je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.
13. Centrálny depozitár cenných papierov nie sú povinné oznámiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5. Usmernenia k ohlasovaniu zlyhaní vyrovnaní podľa článku 7 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov

I. Rozsah údajov, ktoré majú centrálny depozitár oznamovať

14. **Usmernenie 1:** Pri ohlasovaní príslušným orgánom a relevantným orgánom v súlade s článkom 7 ods. 1 nariadenia CSDR by mal centrálny depozitár cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“) poslať samostatné hlásenia pre každý systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje, pričom musí zahrnúť všetky finančné nástroje uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia CSDR zaevidované v centrálnom depozitári s výnimkou akcií, ktorých hlavné obchodné miesto sa nachádza v tretej krajine.
15. V súlade s článkom 7 ods. 13 nariadenia CSDR by centrálny depozitár nemali v hláseniach uvádzať údaje týkajúce sa akcií, ktorých hlavné obchodné miesto sa nachádza v tretej krajine. Na účely určenia umiestnenia hlavného miesta obchodovania s akciami v súlade s článkom 16 nariadenia SSR by centrálny depozitár mali používať zoznam oslobodených akcií podľa právneho rámca pre predaj nakrátko¹⁰, ktorý uverejňuje orgán ESMA.
16. Na vykazovanie finančných nástrojov v súlade s kategóriami uvedenými v článku 13 ods. 1 písm. c) regulačných technických predpisov týkajúcich sa disciplíny pri

¹⁰ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex

vyrovnaní môžu centrálné depozitáre využiť systém referenčných údajov o finančných nástrojoch (FIRDS)¹¹

uverejnený orgánom ESMA v súlade s článkom 27 nariadenia MiFIR a článkom 4 nariadenia o zneužívaní trhu (MAR) a vyhľadávaciu službu asociácie národných číslovacích agentúr ANNA na vyhľadávanie medzinárodných identifikačných čísel cenných papierov (ISIN)¹² za účelom získania kódov klasifikácie finančných nástrojov (CFI)¹³. Centrálné depozitáre môžu na účely uplatňovania nariadenia CSDR používať tabuľku zaraďovania s kódmi CFI zverejnenú Európskou asociáciou centrálnych depozitárov cenných papierov (ECSDA).

17. Centrálné depozitáre by mali hlásiť všetky pokyny na vyrovnanie, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR, bez ohľadu na to, či sa týkajú transakcií vykonávaných na obchodnom mieste alebo mimoburzových (OTC) transakcií.
18. **Usmernenie 2:** Na účely hlásení o zlyhaniach vyrovnaní podľa článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR by centrálny depozitár mal zohľadňovať všetky spárované pokyny na vyrovnanie zadané do systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje, ako aj pokyny uvedené v článku 5 ods. 2 písm. c) regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní, pre ktoré sa párovanie nevyžaduje.

II. Parametre vykazovaných údajov

19. **Usmernenie 3:** Pod pojmom „objem“ v súvislosti s pokynmi na vyrovnanie uvedenými v prílohách k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní sa rozumie „počet pokynov na vyrovnanie“.
20. **Usmernenie 4:** Hlásenia o zlyhaniach vyrovnaní podľa článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR doplneného článkom 14 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní by mali obsahovať počet a hodnotu vyrovnaných pokynov za obdobie, na ktoré sa hlásenia vzťahujú, ktoré možno vypočítať odpočítaním počtu a hodnoty zlyhaní vyrovnaní z počtu a hodnoty pokynov na vyrovnanie.
21. **Usmernenie 5:** Pokyny na vyrovnanie by sa mali považovať za „zlyhávajúce pokyny na vyrovnanie“ (a zahrnúť do údajov o „zlyhaniach vyrovnaní“), keď k určenému dátumu vyrovnaní už vyrovnanie nie je možné z dôvodu nedostatku cenných papierov alebo peňažných prostriedkov, a bez ohľadu na súvisiacu príčinu.
22. Pokyny na vyrovnanie (predložené do príslušného času uzávierky) by mali byť zahrnuté v údajoch týkajúcich sa „zlyhaní vyrovnaní“, ak sú po dokončení príslušného cyklu vyrovnaní stále nevyrovnané. Pod časom uzávierky (cut-off time) sa rozumie konečný termín stanovený prevádzkovateľom systému na prijímanie pokynov na vyrovnanie pre daný cyklus vyrovnaní pre príslušné pokyny na vyrovnanie, t. j. pre rôzne pokyny na vyrovnanie môžu byť stanovené rozdielne časy uzávierky.
23. Ak počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje hlásenie, pokyn na vyrovnanie zlyhá niekoľko pracovných dní po určenom dátume vyrovnaní (UDV) vykonaný, a to aj v prípade, keď sa pokyn na vyrovnanie po príslušnom čase uzávierky zruší, mal by sa vykázat ako „zlyhaný“, pričom sa zohľadní každý pracovný deň, keď jeho vyrovnanie zlyhá. Ak bol počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje hlásenie, pokyn na vyrovnanie vyrovnaný, mal by sa vykázat ako „vyrovnaný“.

¹¹ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds

¹² <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

¹³ Klasifikácia finančných nástrojov – ISO 10962.

24. Pokyny na vyrovnanie, ktoré boli pred príslušným časom uzávierky zrušené, by sa nemali vykazovať ani v kategórii „celkovo“, ani v kategórii „zlyhané“ (iba za deň, keď sú pokyny na vyrovnanie zrušené, a iba pre časť pokynov na vyrovnanie, ktoré boli zrušené).
25. **Usmernenie 6:** Miera zlyhaní vyrovnaní by sa mala vypočítavať tak, že sa zohľadnia aj opakované zlyhanie vyrovnaní (t. j. zlyhanie vyrovnaní, ktoré trvajú viac ako jeden pracovný deň).
26. V súhrnných údajoch zahrnutých do mesačných správ podľa tabuľky 1 v prílohe I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní by centrálny depozitár mali zohľadňovať súčet počtu alebo hodnôt jednotlivých pokynov na vyrovnanie oprávnených na vyrovnanie každý pracovný deň mesiaca.
27. Počet pokynov na vyrovnanie nájdete v nasledujúcom príklade („zadané pokyny na vyrovnanie“ sú uvedené len na ilustráciu). Miera zlyhaní vyrovnaní v konkrétny pracovný deň sa vypočíta takto: všetky zlyhané pokyny na vyrovnanie v daný pracovný deň sa vydedia celkovým počtom pokynov na vyrovnanie v daný pracovný deň (pokyny na vyrovnanie môžu mať rovnaký určený dátum vyrovnaní, ako je daný pracovný deň alebo predchádzajúce pracovné dni).

Vyrovnané a zlyhané pokyny (na základe objemu – počtu pokynov)							
	Denne					Mesačne	
	Deň 1	Deň 2	Deň 3	Deň 4		4 dni	
Vyrovnané	3	2	5	4		14	Vyrovnané
Zlyhané	1	2	3	1		7	Zlyhané
Celkovo	4	4	8	5		21	Celkovo
Miera zlyhaní	25 %	50 %	35,50 %	20 %		33,33 %	Miera zlyhaní
Zadané pokyny na vyrovnanie	4	3	6	2		15	Zadané pokyny na vyrovnanie
Recyklované pokyny na vyrovnanie	0	1	2	3		6	Recyklované pokyny na vyrovnanie

28. **Usmernenie 7:** Na účely hlásení o zlyhaniach vyrovnaní podľa článku 7 ods. 1 nariadenia CSDR by centrálny depozitár mal vykazovať čiastočne vyrovnaný pokyn ako zlyhaný a súčasne ako vyrovnaný, kým pokyn na vyrovnanie nie je úplne vyrovnaný.
29. Nasledujúci príklad na znázorňuje navrhovaný prístup: Pokyn na dodanie proti zaplateniu (DVP) s protihodnotou 100 EUR sa čiastočne vyrovná takto: 50 EUR v určený dátum vyrovnaní (UDV), 20 EUR v deň UDV + 1 a 30 EUR do úplného vyrovnaní v deň UDV + 3.

Kumulatívne sumy vyrovnania

UDV	UDV + 1	UDV + 2	UDV + 3
50/100	70/100	70/100	100/100

Logika vykazovania:

Objem (počet): Pokyn na vyrovanie sa vykazuje ako zlyhaný, kým nie je úplne vyrovaný, a ako vyrovaný v každý pracovný deň, v ktorý je čiastočne alebo úplne vyrovaný.

Hodnota: Za každý pracovný deň, v ktorý pokyn na vyrovanie nie je úplne vyrovaný, sa čiastočne vyrovaná hodnota v daný deň vykáže ako vyrovaná a zostávajúca nevyrovaná hodnota ako zlyhávajúca.

Vykazovanie vyrovnanej a zlyhávajúcej časti									
	Objem					Hodnota			
	UDV 50/100	UDV + 1 70/100	UDV + 2 70/100	UDV + 3 100/100		UDV 50/100	UDV + 1 70/100	UDV + 2 70/100	UDV + 3 100/100
Vyrované	1	1	0	1		50	20	0	30
Zlyhané	1	1	1	0		50	30	30	0
Celkovo	2	2	1	1		100	50	30	30
Miera zlyhaní	50 %	50 %	100 %	0 %		50 %	60 %	100 %	0 %

30. **Usmernenie 8:** Centrálné depozitáre by mali vykazovať oneskorené spárovanie pokynov ako zlyhanie vyrovnania každý pracovný deň od určeného dátumu vyrovnania (UDV).

31. Pozrite sa na nasledujúci príklad: pokyn na dodanie proti zaplateniu (DVP) s protihodnotou 100 EUR sa spáruje v deň UDV + 3 a vyrovná v ten istý deň (zlyhanie spárovania v dôsledku oneskorenia sa v mesačnom aj dennom členení zohľadňuje tak, ako keby bolo zadané v UDV, v súlade s tabuľkami 1 a 2 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovaní).

Vykazovanie vyrovaní a zlyhaní za predchádzajúce dni vyrovnania									
	Objem					Hodnota			
	UDV	UDV + 1	UDV + 2	UDV + 3		UDV	UDV + 1	UDV + 2	UDV + 3
Vyrované	0	0	0	1		0	0	0	100
Zlyhané	1	1	1	0		100	100	100	0
Celkovo	1	1	1	1		100	100	100	100
Mesačný objem					Mesačná hodnota				
Vyrované				1					100
Zlyhané				3					300
Celkovo				4					400
Miera zlyhaní				75 %					75 %

32. V prípade významných nezrovnalostí medzi ročným hlásením a súhrnnými údajmi v mesačných hláseniach by centrálné depozitáre mali overiť dôvody týchto nezrovnalostí a opravené hlásenia by mali znova predložiť.

33. **Usmernenie 9:** Centrálné depozitáre by mali zaznamenať hodnotu všetkých pokynov na vyrovnanie, pričom každý pokyn na vyrovnanie predstavuje hodnotu buď jeho zložky cenných papierov, alebo jeho zložky peňažných prostriedkov.
34. V prílohe I sú uvedené ďalšie podrobnosti o metóde oceňovania a zastúpenia pokynov na vyrovnanie, ktoré by mali centrálné depozitáre používať.
35. **Usmernenie 10:** Na účely denných údajov uvedených v tabuľke 2 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní (tabuľka 2) by centrálné depozitáre s cieľom rozlíšiť zlyhania vyrovnania v dôsledku „nedodania cenných papierov“ od zlyhaní vyrovnania v dôsledku „nedodania peňažných prostriedkov“ mali zohľadňovať dôvod (príčinu) každého zlyhania vyrovnania v podobe uvedenej v usmernení 17.
36. Objem a hodnota všetkých pokynov na vyrovnanie by sa mali vykazovať ako „Pokyny celkovo“ v rámci „nedodania cenných papierov“ aj „nedodania peňažných prostriedkov“.
37. Objem a hodnota všetkých pokynov na vyrovnanie, ktoré boli vyrovnané, by sa mali vykazovať ako „Vyrovnané pokyny“ v rámci „nedodania cenných papierov“ aj „nedodania peňažných prostriedkov“.
38. Naopak, objem a hodnota všetkých pokynov na vyrovnanie, ktoré neboli vyrovnané, by sa mali vykazovať len ako „Zlyhania vyrovnania“ v príslušnej časti („nedodanie peňažných prostriedkov“ a „nedodanie cenných papierov“) v závislosti od dôvodu (príčiny) jednotlivého zlyhania vyrovnania.
39. Centrálny depozitár by mal najskôr skontrolovať časť cenných papierov, a ak dôjde k zlyhaniu vyrovnania, nie je potrebné vykonávať ďalšie kontroly peňažnej časti.
40. Pokiaľ ide o **pokyny na vyrovnanie s dodaním proti zaplateniu (DVP)/pokyny na vyrovnanie s prijatím proti zaplateniu (RVP)**, ktoré neboli vyrovnané, v prípade zlyhania vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov (aj v prípade pozastavenia pokynu na DVP) by sa obidva pokyny na vyrovnanie DVP/RVP mali vykázat v časti „nedodanie cenných papierov“. To isté platí v prípade oneskoreného spárovania, keď účastník dodávajúci (cenné papiere) neskoro spároval pár zodpovedajúcich pokynov na vyrovnanie.
41. Ak dôjde k zlyhaniu vyrovnania v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov (aj v prípade pozastavenia pokynu na RVP) by sa obidva pokyny na vyrovnanie mali vykázat v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“. To isté platí v prípade oneskoreného spárovania, keď účastník dodávajúci (peňažné prostriedky) neskoro spároval pár zodpovedajúcich pokynov na vyrovnanie.
42. Ak sú obidva pokyny na vyrovnanie DVP/RVP pozastavené a v prípade oneskoreného spárovania pokynov, ktoré sú v systéme zadané ako už spárované, by sa jeden pokyn na vyrovnanie mal vykázat v časti „nedodanie cenných papierov“ a jeden pokyn na vyrovnanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“.
43. Pokiaľ ide o **pokyny na vyrovnanie s dodaním s platbou (DWP)/pokyny na vyrovnanie s prijatím s platbou (RWP)**, ktoré neboli vyrovnané, ak dôjde k zlyhaniu

vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov, by sa obidva pokyny na vyrovnanie mali vykázat v časti „nedodanie cenných papierov“.

44. Ak dôjde k zlyhaniu vyrovnania v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov, by sa obidva pokyny na vyrovnanie DWP/RWP mali vykázat v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“.
45. Ak jeden alebo oba pokyny na vyrovnanie DWP/RWP je/sú pozastavené by sa jeden pokyn na vyrovnanie mal vykázat v časti „nedodanie cenných papierov“ a jeden pokyn na vyrovnanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“. To isté platí v prípade oneskoreného spárovania, nezávisle od účastníka, ktorý neskoro spároval pár zodpovedajúcich pokynov na vyrovnanie.
46. Ak zlyhania vyrovnania odkazujú na **pokyny na vyrovnanie s odpísaním platby bez dodania (DPFOD)/pokyny na vyrovnanie s pripísaním platby bez dodania (CPFOD)**, a to aj v prípade, keď je pokyn na vyrovnanie pozastavený, obidva pokyny na vyrovnanie by sa mali vykázat v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“. To isté platí v prípade oneskoreného spárovania, nezávisle od účastníka, ktorý spároval pár zodpovedajúcich pokynov na vyrovnanie ako posledný.
47. Ak sa zlyhanie vyrovnania vzťahuje na **pokyny na vyrovnanie s dodaním bez zaplatenia (DFP)/pokyny na vyrovnanie s prijatím bez zaplatenia (RFP)**, a to aj v prípade, keď sú pokyny na vyrovnanie pozastavené, obidva pokyny na vyrovnanie by sa mali vykázat v časti „nedodanie cenných papierov“. To isté platí v prípade oneskoreného spárovania, nezávisle od účastníka, ktorý neskoro spároval pár zodpovedajúcich pokynov na vyrovnanie.
48. Ďalšie podrobnosti k vykazovaniu zlyhaní vyrovnania pre rôzne druhy pokynov na vyrovnanie sú uvedené v príkladoch v prílohe II.
49. **Usmernenie 11:** Priemerné trvanie zlyhaní vyrovnania, ktoré majú centrálné depozitáre vykazovať v súlade s riadkom 41 v tabuľke 1 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní (rozdiel medzi skutočným dátumom vyrovnania a určeným dátumom vyrovnania vážený hodnotou zlyhania vyrovnania) sa vypočítava takto:

Súčet hodnôt všetkých zlyhaní vyrovnania vykázaných v aktuálnom vykazovacom období (bez ohľadu na to, či určený dátum vyrovnania spadá do rovnakého vykazovacieho obdobia alebo nie) vydelený súčtom hodnôt zlyhaní vyrovnania v určený dátum vyrovnania vykázaných v aktuálnom vykazovacom období (určený dátum vyrovnania spadá do rovnakého vykazovacieho obdobia).

Pozrite si príklad v prílohe III.
50. **Usmernenie 12:** Mesačné hlásenia o zlyhaniach vyrovnania uvedené v článku 14 ods. 1 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní by mali zahŕňať iba pracovné dni v príslušnom mesiaci.
51. **Usmernenie 13:** V súlade s článkom 14 ods. 1 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní by sa všetky hodnoty zahrnuté v hláseniach o zlyhaniach vyrovnania, ktoré sú v nich uvedené, mali uvádzať v eurách.

52. Pokiaľ ide o údaje podľa meny, v ktorej sú pokyny na vyrovnanie denominované a ktoré musia byť zahrnuté v mesačných hláseniach podľa tabuľky 1 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní, centrálna depozitára by mali poskytnúť hodnoty v eurách a špecifikovať pôvodné meny.

Pozrite si nasledujúci príklad týkajúci sa položky 22 v tabuľke 1 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní:

Hodnota pokynov na vyrovnanie podľa meny, v ktorej sú denominované pokyny na vyrovnanie počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje hlásenie -> „Mena = USD, Hodnota = 500 000“ znamená, že hodnota pokynov na vyrovnanie denominovaných v USD bola 500 000 EUR.

53. **Usmernenie 14:** Prvých 10 priamych účastníkov s najvyššími mierami zlyhaní vyrovnania a prvých 20 kódov ISIN, ktoré sú predmetom zlyhaní vyrovnania (ako je uvedené v políčkach 17 a 18, resp. 37 a 38 tabuľky 1 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní), by sa malo uvádzať v poradí od najvyššej miery zlyhania vyrovnania.

54. Na určenie poradia (podľa mier zlyhaní vyrovnania na základe hodnoty a počtu zlyhaní vyrovnania) by centrálna depozitára mali mať možnosť zaokrúhľovať na viac ako dve desatinné miesta (aj keď na účely vykazovania musia centrálna depozitára vykazovať miery zlyhaní vyrovnania ako percentuálne hodnoty zaokrúhlené na 2 desatinné miesta). V prípade viacerých rovnocenných záznamov na 20. alebo 10. mieste v poradí sa vykáže viac ako 20, resp. 10 záznamov zlyhaní vyrovnania.

Pozri tento príklad:

1 – Účastník A

2 – Účastník B

3 – Účastník C

4 – Účastník D

...

10 – Účastník X

11 – Účastník Y

[Účastníci X a Y sa delia o desiate miesto v poradí, preto by mali byť vykázaní obaja; na určenie poradia, v ktorom budú nahlásení (t. j. ktorý účastník bude na 10. a ktorý na 11. mieste), možno použiť abecedné poradie mien.]

55. **Usmernenie 15:** Centrálna depozitára by mali odosielať údaje o počte a hodnote peňažných sankcií (ako je uvedené v políčkach 39 a 40 v tabuľke 1 prílohy I k regulačným technickým predpisom o disciplíne pri vyrovnaní) v súvislosti so spracovávanými sankciami (t. j. sankcie, ktoré sa vybrali a distribuovali) počas mesiaca vykazovania, ktorým je predchádzajúci mesiac.

56. Počet peňažných sankcií, ktoré sa majú vykázať, by mal zodpovedať počtu pokynov na vyrovnanie týkajúcich sa zlyhávajúcich účastníkov.

Pozrite sa na nasledujúci príklad:

Došlo k týmto zlyhaniam vyrovnania: 2 pokyny DVP na dodanie 50 cenných papierov a prijatie 100 EUR a 2 zodpovedajúce pokyny RVP na prijatie 50 cenných papierov a zaplatenie 100 EUR. Každý pár pokynov na vyrovnanie (DVP/RVP) zlyhá z dôvodu

neschopnosti účastníka/účastníkov dodať cenné papiere. Nahlásené sankcie by mali byť dve (2 pokyny DVP na dodanie 50 cenných papierov a prijatie 100 EUR).

57. **Usmernenie 16:** Tieto usmernenia by sa mali uplatňovať aj na účel určenia účastníkov, ktorí sa považujú za neustále a systematicky zlyhávajúcich pri dodávaní v systéme vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ako sa uvádza v článku 7 ods. 9 nariadenia o centrálnych depozitároch a v článku 39 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní.

III. Postup predkladania hlásení o zlyhaniach vyrovnania

58. **Usmernenie 17:** Príslušné orgány by mali orgánu ESMA odosielať všetky hlásenia, ktoré dostanú od centrálnych depozitárov vo svojej jurisdikcii v súlade s článkom 7 ods. 1 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov doplneným článkom 14 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní.

59. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby centrálny depozitár predkladali mesačné a ročné hlásenia v súlade s článkom 7 ods. 1 nariadenia o centrálnych depozitároch a s článkom 14 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní vo formáte XML a aby používali vzory vypracované v súlade s metodikou ISO 20022, ktoré boli schválené orgánom ESMA a oznámené príslušným orgánom a ktoré príslušné orgány následne použijú na predkladanie údajov orgánu ESMA.

60. Na základe validačných kontrol, ktoré vykonáva špecializovaný IT systém orgánu ESMA, napr. podľa pravidiel validácie prenosu údajov (napr. nepoškodený súbor údajov), pravidiel validácie formátu údajov (napr. formáty v súlade so schémou XSD ISO 20022) a pravidiel validácie obsahu údajov, príslušné orgány dostanú záznam so spätnou väzbou, ktorým sa potvrdzuje prijatie alebo upozornenie na chyby v súvislosti s validáciou.

61. V prípade, že orgán ESMA informuje o chybách v súvislosti s validáciou, príslušné orgány by mali skontrolovať údaje v centrálnych depozitároch a mali by orgánu ESMA poskytnúť spätnú väzbu. V prípade potreby by príslušné orgány mali opätovne predložiť orgánu ESMA opravené údaje.

62. V súlade s článkom 14 ods. 1 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní centrálny depozitár do konca pracovného času piateho pracovného dňa nasledujúceho mesiaca zasielajú príslušným orgánom a relevantným orgánom mesačné hlásenia o zlyhaniach vyrovnania. Príslušné orgány by mali predložiť príslušné hlásenia orgánu ESMA čo najskôr po ich prijatí, najneskôr však desiaty pracovný deň v mesiaci.

63. Prvé mesačné hlásenia, ktoré majú centrálny depozitár zasielať, by sa mali vzťahovať na mesiac, v ktorom nadobúdajú účinnosť regulačné technické predpisy o disciplíne pri vyrovnaní (napr. ak je dňom nadobudnutia ich účinnosti 1. február, prvé mesačné hlásenie by centrálny depozitár mali zaslať do konca pracovného času piateho pracovného dňa v marci a hlásenie by malo zahŕňať údaje za mesiac február).

64. V súlade s článkom 14 ods. 2 regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní centrálny depozitár každoročne do 20. januára zasielajú ročné hlásenia o zlyhaniach vyrovnaní vrátane opatrení, ktoré centrálny depozitár a ich účastníci plánujú prijať alebo ktoré prijali na zlepšenie efektívnosti vyrovnania systémov



vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktoré prevádzkujú. Príslušné orgány by mali predložiť príslušné hlásenia orgánu ESMA čo najskôr po ich prijatí, najneskôr však do 31. januára.

65. Prvé ročné hlásenia, ktoré majú centrálny depozitár zasiať, by sa mali vzťahovať na rok, v ktorom nadobúdajú účinnosť regulačné technické predpisy o disciplíne pri vyrovnaní (napr. ak je dňom nadobudnutia ich účinnosti 1. február, prvé ročné hlásenie by centrálny depozitár mali zaslať do 20. januára nasledujúceho roka a hlásenie by malo zahŕňať údaje za predchádzajúci rok, počínajúc dňom nadobudnutia účinnosti regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnaní).

Príloha I – Metóda oceňovania a zastúpenia pokynov na vyrovnanie

Pokyny na vyrovnanie predstavujú hodnotu všetkých pokynov na vyrovnanie (jedna jediná zložka na jeden pokyn na vyrovnanie)

Druh pokynu	Zastúpenie/oceňovanie
DVP/RVP	<p>Každý pár pokynov na vyrovnanie pozostáva zo zložky cenných papierov a zo zložky peňažných prostriedkov.</p> <p>Zložka cenných papierov sa môže tradične spájať s pokynom na vyrovnanie DVP, zatiaľ čo zložka peňažných prostriedkov s pokynom na vyrovnanie RVP.</p> <p>Každý pokyn na vyrovnanie sa oceňuje ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie. (*)</p> <p>Každý pár pokynov na vyrovnanie predstavuje dvojnásobok sumy vyrovnaní každého pokynu na vyrovnanie.</p> <p>Všetky pokyny na vyrovnanie DVP a RVP by sa mali posudzovať v režime SFR a každý pokyn na vyrovnanie by mal byť ocenený ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie.</p>
DWP/RWP	<p>Každý pár pokynov na vyrovnanie pozostáva zo zložky cenných papierov a zo zložky peňažných prostriedkov.</p> <p>Zložka cenných papierov sa môže tradične spájať s pokynom na vyrovnanie DWP, zatiaľ čo zložka peňažných prostriedkov s pokynom na vyrovnanie RWP.</p> <p>Každý pokyn na vyrovnanie sa oceňuje ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie.</p> <p>Každý pár pokynov na vyrovnanie predstavuje dvojnásobok sumy vyrovnaní každého pokynu na vyrovnanie.</p> <p>Všetky pokyny na vyrovnanie DWP a RWP by sa mali posudzovať v režime SFR a každý pokyn na vyrovnanie by mal byť ocenený ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie.</p>
DPFOD/CPFOD	<p>Každý pokyn na vyrovnanie sa oceňuje ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie.</p> <p>Každý pár pokynov na vyrovnanie predstavuje dvojnásobok sumy vyrovnaní každého pokynu na vyrovnanie.</p> <p>Všetky pokyny na vyrovnanie DPFOD a CPFOD by sa mali posudzovať v režime SFR a každý pokyn na vyrovnanie by mal byť ocenený ako suma vyrovnaní samotného pokynu na vyrovnanie.</p>

DFP/RFP	<p>Každý pokyn na vyrovnanie sa oceňuje ako trhov hodnota cenných papierov, ktoré sa majú dodať alebo prijať. (**)</p> <p>Každý pár pokynov na vyrovnanie predstavuje dvojnásobok trhovej hodnoty cenných papierov, ktoré sa majú dodať alebo prijať.</p> <p>Všetky pokyny na vyrovnanie DFP a RFP by sa mali posudzovať v režime SFR a každý pokyn na vyrovnanie by mal byť ocenen ako trhov hodnota cenných papierov, ktoré sa majú dodať alebo prijať.</p>
---------	---

(*) lnok 14 ods. 4 písm. a) regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnan.

(**) lnok 14 ods. 4 písm. b) regulačných technických predpisov o disciplíne pri vyrovnan.

Príloha II – Príklady ohlasovania zlyhaní vyrovnania na základe dôvodu zlyhania vyrovnania

1) Pokyny na vyrovanie DVP/RVP

Hodnota páru pokynov na vyrovanie DVP/RVP by sa mala vykazovať takto:

- a) Dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania:
 - i) dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie cenných papierov) alebo
 - ii) dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie peňažných prostriedkov), alebo
- c) V prípade pokynov na vyrovanie pozastavených oboma účastníkmi:
 - i) suma vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“
a
 - ii) suma vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Objem (počet) páru pokynov na vyrovanie DVP/RVP by sa mal vykazovať takto:

- a) 2 pokyny na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania:
 - i) 2 pokyny na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie cenných papierov) alebo
 - ii) 2 pokyny na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie peňažných prostriedkov), alebo
- c) V prípade pokynov na vyrovanie pozastavených oboma účastníkmi:
 - i) 1 pokyn na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ a
 - ii) 1 pokyn na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Príklady:¹⁴

- ✓ 1 pokyn DVP na dodanie 50 cenných papierov a prijatie 100 EUR a zodpovedajúci pokyn RVP na prijatie 50 cenných papierov a zaplatenie 100 EUR
- ✓ Celkový počet pokynov na vyrovanie DVP/RVP = 10 (5 DVP a 5 RVP)
- ✓ Celková hodnota cenných papierov pre pokyny na vyrovanie DVP/RVP = 1 000 EUR (na základe sumy vyrovnania peňažnej časti)
- ✓ *Zlyhanie vyrovnania:* 1 pokyn DVP na dodanie 50 cenných papierov a prijatie 100 EUR a zodpovedajúci pokyn RVP na prijatie 50 cenných papierov a zaplatenie 100 EUR (2 pokyny na vyrovanie, každý v hodnote 100 EUR)
 - a) zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov
 - b) zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov
 - c) zlyhanie vyrovnania v dôsledku pozastavenia pokynov na vyrovanie oboma účastníkmi (zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov a nedodania peňažných prostriedkov)

2) Pokyny na vyrovanie DWP/RWP

Hodnota páru pokynov na vyrovanie DWP/RWP by sa mala vykazovať takto:

¹⁴ Na účely tohto príkladu predpokladáme, že všetky pokyny na vyrovanie DVP/RVP majú rovnakú hodnotu. To isté platí v príkladoch ostatných druhov pokynov na vyrovanie.

- a) Dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania:
 - i) dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie cenných papierov) alebo
 - ii) dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie peňažných prostriedkov)
- c) V prípade pokynov na vyrovanie pozastavených jedným alebo oboma účastníkmi:
 - i) suma vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ a
 - ii) suma vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Počet (objem) páru pokynov na vyrovanie DWP/RWP by sa mal vykazovať takto:

- a) 2 pokyny na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania:
 - i) 2 pokyny na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie cenných papierov) alebo
 - ii) 2 pokyny na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“ (ak je dôvodom zlyhania vyrovnania nedodanie peňažných prostriedkov)
- c) V prípade pokynov na vyrovanie pozastavených jedným alebo oboma účastníkmi:
 - i) 1 pokyn na vyrovanie v časti „nedodanie cenných papierov“ a
 - ii) 1 pokyn na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Príklady:

- ✓ 1 pokyn DWP na dodanie 50 cenných papierov a 100 EUR a zodpovedajúci pokyn RWP na prijatie 50 cenných papierov a 100 EUR
- ✓ Celkový počet pokynov na vyrovanie DWP/RWP = 10 (5 DWP a 5 RWP)
- ✓ Celková hodnota cenných papierov pre pokyny na vyrovanie DWP/RWP = 1 000 EUR (na základe sumy vyrovnania)
- ✓ *Zlyhania vyrovnania:* 1 pokyn DWP na dodanie 50 cenných papierov a 100 EUR a zodpovedajúci pokyn RWP na prijatie 50 cenných papierov a 100 EUR
 - a) zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov
 - b) zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov
 - c) zlyhanie vyrovnania v dôsledku pozastavenia pokynov na vyrovanie jedným alebo oboma účastníkmi (zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania cenných papierov a zlyhanie vyrovnania v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov)

3) Pokyny na vyrovanie DPFOD/CPFOD

Hodnota páru pokynov na vyrovanie DPFOD/CPFOD by sa mala vykazovať takto:

- a) Dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania (aj v prípade pozastavenia pokynov na vyrovanie jedným alebo oboma účastníkmi): dvojnásobok sumy vyrovnania pokynu na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Počet (objem) páru pokynov na vyrovanie DPFOD/CPFOD by sa mal vykazovať takto:

- a) 2 pokyny na vyrovanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnania (aj v prípade pozastavenia pokynov na vyrovanie jedným alebo oboma účastníkmi): 2 pokyny na vyrovanie v časti „nedodanie peňažných prostriedkov“

Príklady:

- ✓ 1 pokyn DPFOD na dodanie 100 EUR a zodpovedajúci pokyn CPFOD na prijatie 100 EUR
- ✓ Celkový počet pokynov na vyrovnanie DPFOD/CPFOD = 10 (5 DPFOD a 5 CPFOD)
- ✓ Celková hodnota cenných papierov pre pokyny na vyrovnanie DPFOD/CPFOD = 1 000 EUR (na základe sumy vyrovnaní)
- ✓ *Zlyhanie vyrovnaní:* 1 pokyn DPFOD na dodanie 100 EUR a zodpovedajúci pokyn CPFOD na prijatie 100 EUR (2 pokyny na vyrovnanie, každý v hodnote 100 EUR)
 - a) zlyhanie vyrovnaní v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov
 - b) zlyhanie vyrovnaní v dôsledku pozastavenia pokynov na vyrovnanie jedným alebo oboma účastníkmi (zlyhanie vyrovnaní v dôsledku nedodania peňažných prostriedkov)

4) Pokyny na vyrovnanie DFP/RFP

Hodnota páru pokynov na vyrovnanie DFP/RFP by sa mala vykazovať takto:

- a) Dvojnásobok trhovej hodnoty cenných papierov, ktoré sa majú dodať alebo prijať, v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnaní (aj v prípade pozastavenia pokynov na vyrovnanie jedným alebo oboma účastníkmi): dvojnásobok trhovej hodnoty cenných papierov, ktoré sa majú dodať alebo prijať, v časti „nedodanie cenných papierov“

Počet (objem) páru pokynov na vyrovnanie DFP/RFP by sa mal vykazovať takto:

- a) 2 pokyny na vyrovnanie v časti „pokyny celkovo“
- b) V prípade zlyhania vyrovnaní (aj v prípade pozastavenia pokynov na vyrovnanie jedným alebo oboma účastníkmi): 2 pokyny na vyrovnanie v časti „nedodanie cenných papierov“

Príklady:

- ✓ 1 pokyn DFP na dodanie 50 cenných papierov (s trhovou hodnotou 110 EUR) a zodpovedajúci pokyn RFP na prijatie 50 cenných papierov (s trhovou hodnotou 110 EUR)
- ✓ Celkový počet pokynov na vyrovnanie DFP/RFP = 10 (5 DFP a 5 RFP)
- ✓ Celková hodnota cenných papierov pre pokyny na vyrovnanie DFP/RFP = 1 100 EUR (na základe trhovej hodnoty cenných papierov)
- ✓ *Zlyhanie vyrovnaní:* 1 pokyn DFP na dodanie 50 cenných papierov (s trhovou hodnotou 110 EUR) a zodpovedajúci pokyn RFP na prijatie 50 cenných papierov (s trhovou hodnotou 110 EUR), (2 pokyny na vyrovnanie, každý v hodnote 110 EUR)
 - a) zlyhanie vyrovnaní v dôsledku nedodania cenných papierov
 - b) zlyhanie vyrovnaní v dôsledku pozastavenia pokynov na vyrovnanie jedným alebo oboma účastníkmi (zlyhanie vyrovnaní v dôsledku nedodania cenných papierov)

Dátum (za každý vykazovaný deň v mesiaci)

Druh pokynu	Nedodanie cenných papierov								Nedodanie peňažných prostriedkov							
	Vyrovnané pokyny		Zlyhania vyrovnania		Pokyny celkovo		Miera zlyhaní		Vyrovnané pokyny		Zlyhania vyrovnania		Pokyny celkovo		Miera zlyhaní	
	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)
DVP/RVP (príklad 1a – nedodanie cenných papierov)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DVP/RVP (príklad 1b – nedodanie peňažných prostriedkov)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DVP/RVP (príklad 1c – oba pokyny pozastavené)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DWP/RWP (príklad 2a – nedodanie cenných papierov)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DWP/RWP (príklad 2b – nedodanie peňažných prostriedkov)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DWP/RWP (príklad 2c – jeden alebo oba pokyny pozastavené)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DPFOD/CPFO D (príklad 3a – nedodanie peňažných prostriedkov)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %

DPFOD/CPFO D (príklad 3b – jeden alebo oba pokyny pozastavené)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DFP/RFP (príklad 4a – nedodanie cenných papierov)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %
DFP/RFP (príklad 4b – jeden alebo oba pokyny pozastavené)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %

Príloha III – Príklad výpočtu priemerného trvania zlyhaní vyrovnania

Pozrite si mesiac vykazovania, v ktorom počas niekoľkých dní zlyhali presne 4 transakcie, pričom niektoré pokyny na vyrovnanie boli v niektoré dni čiastočne vyrovnané. Konkrétne posúďte nasledujúce údaje o týchto zlyhaniach vyrovnania:

Denné vykazovanie zlyhaní vyrovnania ¹⁵							
Transakcia	M - 1	Mesiac vykazovania (M)					M + 1
	KM ¹⁶	ZM ¹⁷	ZM + 1	ZM + 3	ZM + 4	KM	ZM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Ukazovateľ, či k zlyhaniu vyrovnania došlo v určený dátum vyrovnania							
Transakcia	M - 1	Mesiac vykazovania					M + 1
	KM	ZM	ZM + 1	ZM + 3	ZM + 4	KM	ZM
1	ÁNO						
2			ÁNO				
3				ÁNO			
4						ÁNO	

Súčet všetkých zlyhaní vyrovnania v mesiaci vykazovania, t. j. $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$.

Súčet všetkých zlyhaní vyrovnania v určený dátum vyrovnania v mesiaci vykazovania, t. j. $40 + 20 + 85 = 145$.

Trvanie zlyhaní vyrovnania v mesiaci vykazovania by sa malo vypočítať ako ich pomer¹⁸, t. j. $345/145 = 2,4$.

¹⁵ Zlyhania vyrovnania podľa hodnoty vypočítanej na účel denného vykazovania zlyhaní a uvedenej v tomto vykazovaní. Upozorňujeme, že v záujme zrozumiteľnosti nie sú v príklade zahrnuté dni bez zlyhaní vyrovnania, pretože na výpočet nemajú žiaden vplyv.

¹⁶ Konec mesiaca (KM), t. j. posledný pracovný deň v mesiaci, za ktorý je potrebné vykázat zlyhania vyrovnania.

¹⁷ Začiatok mesiaca (ZM), t. j. prvý pracovný deň v mesiaci, za ktorý je potrebné vykázat zlyhania vyrovnania.

¹⁸ Podľa riadku 41 v tabuľke I prílohy I k regulačným technickým predpisom o discipline pri vyrovnaní by malo byť trvanie zaokrúhlené na jedno desatinné miesto.