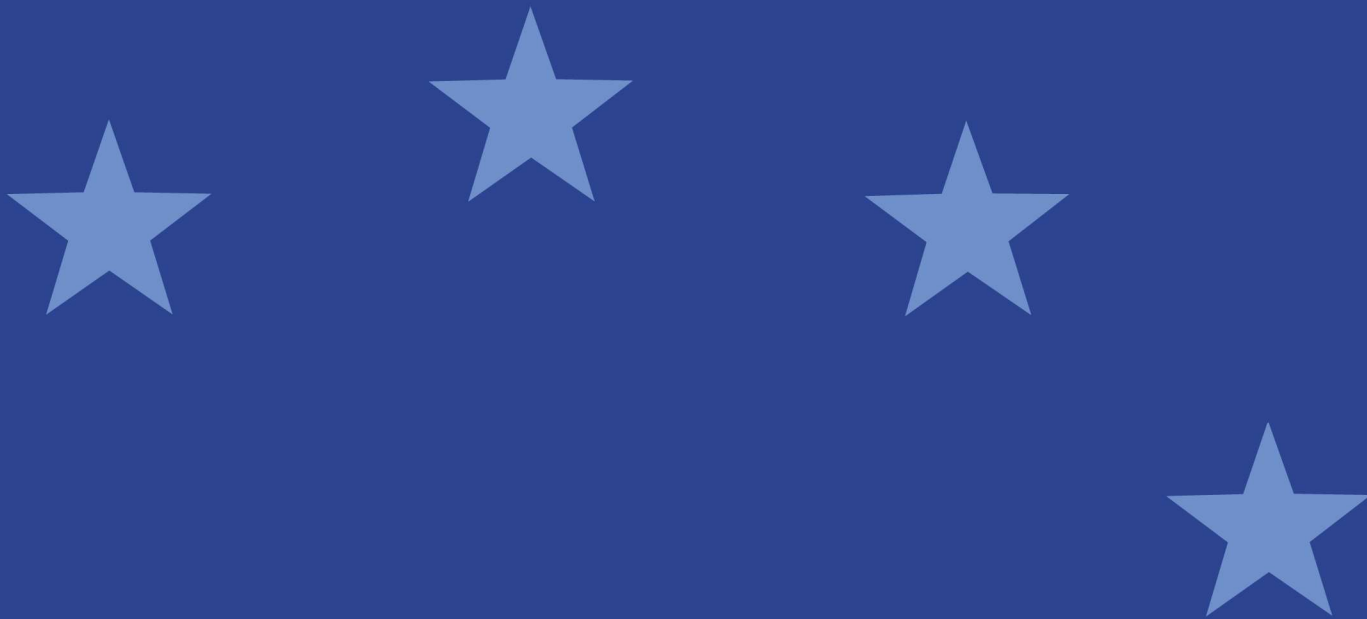




European Securities and
Markets Authority

Smernice

Postopek izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava



Kazalo

I.	Povzetek	3
1	Razlogi za objavo	3
2	Vsebina	5
3	Naslednji koraki	5
II.	Smernice za postopek izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava	6
1	Področje uporabe	6
2	Opredelitve	6
4	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem	7
4.1	Vloga teh smernic	7
4.2	Zahteve v zvezi s poročanjem	7
5	Smernice za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava	8
5.1	Obseg podatkov, ki jih morajo sporočiti CDD	8
5.2	Splošni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava	9
5.3	Začetni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava	10
6	Priloga	11
6.1	Predloge za zbiranje podatkov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava	11

I. Povzetek

1 Razlogi za objavo

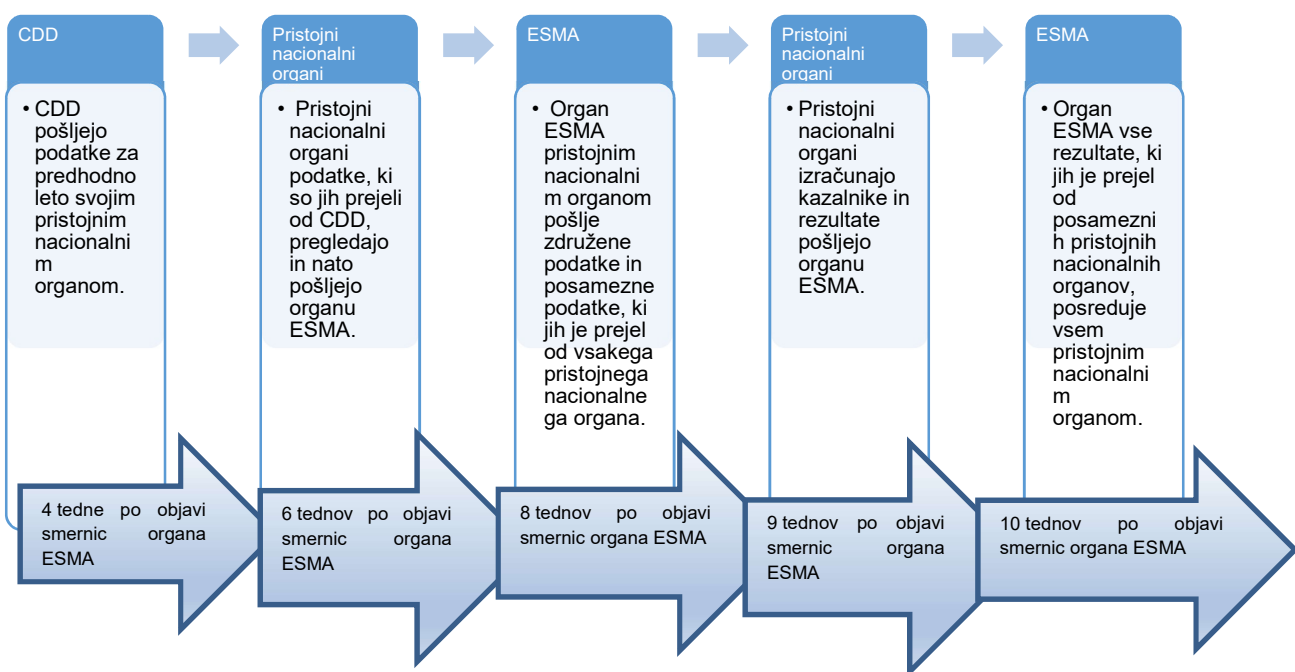
1. V skladu s členom 12(1) Uredbe (EU) št. 909/2014 (uredbe CSDR) pri izdaji dovoljenj za centralne depotne družbe (CDD) in nadzoru teh družb, kadar je to izrecno določeno v tej uredbi, sodelujejo naslednji organi:
 - (a) organ, odgovoren za nadzor sistema poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja CDD v državi članici, katere pravo se uporablja za ta sistem;
 - (b) centralne banke v Uniji, ki izdajajo najpomembnejše valute, v katerih se opravi poravnava;
 - (c) kadar je ustrezno, centralna banka v Uniji, v katere poslovnih knjigah je poravnani denarni del sistema poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja CDD.
2. V členu 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392¹ so navedeni pogoji, pod katerimi valute Unije iz člena 12(1)(b) uredbe CSDR veljajo za najpomembnejše. Za izračun pomembnih kazalnikov morajo pristojni organi uporabiti združene podatke na ravni EU, vendar se lahko posamezni pristojni organi soočajo z izzivi pri zbiranju in združevanju vseh ustreznih podatkov CDD iz EU. Poleg tega se lahko zaradi takega pristopa podvajajo prizadevanja pristojnih organov in pojavijo tveganja, povezana z uporabo nedoslednih podatkov.
3. Ker je treba za izračun kazalnikov iz člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392 uporabiti dosledne podatke, združene na ravni EU, se je organ ESMA odločil izdati smernice o postopku zbiranja, obdelave in združevanja podatkov, ki so potrebni za izračun kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava (člen 12(1)(b) uredbe CSDR).
4. Ob upoštevanju naloge organa ESMA, da prispeva k dosledni uporabi pravno zavezujočih aktov Unije, in sicer zlasti tako, da z vzpostavljanjem doslednih, učinkovitih in uspešnih nadzornih praks prispeva k skupni nadzorni kulturi, bi moral organ ESMA prevzeti usklajevalno vlogo v postopku centraliziranja in združevanja podatkov, prejetih od CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD. Pristojni organi bi morali izračune za kazalnike opraviti na podlagi podatkov, ki jih centralizira in združi organ ESMA.
5. Čeprav se kazalniki ne izračunavajo za centralne banke, ki delujejo kot CDD (ker so te banke v skladu s členom 1(4) uredbe CSDR izključene iz nekaterih zahtev te uredbe), je pomembno, da centralne banke, ki delujejo kot CDD, pošljejo ustrezne podatke, ki se

¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L 65, 10.3.2017, str. 48–115).

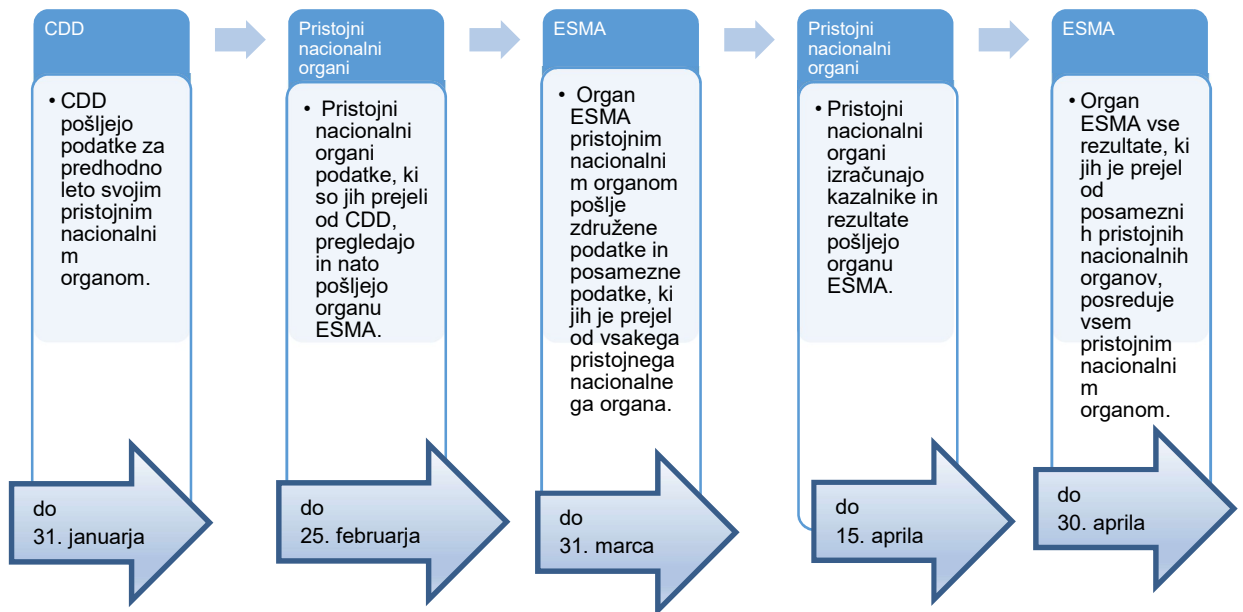
uporabijo za določitev vrednosti imenovalcev, da bi pridobili popolno podobo dejavnosti na ravni EU za posamezne kazalnike.

6. Da bi zagotovili dosledno izvajanje ustreznih določb Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, je v smernicah pojasnjen obseg podatkov, ki jih je treba posredovati za izračun kazalnikov, in sicer tako, da so navedeni primeri vrst transakcij in operacij, ki se vključijo, ter primeri vrst transakcij in operacij, ki se ne vključijo.
7. Z istim namenom, zlasti pa za zagotavljanje usklajenega in doslednega pristopa k sporočanju podatkov vseh CDD za izračun kazalnikov, določenih v točkah (a) in (b) člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, so v teh smernicah predlagani skupni parametri za sporočanje navodil za poravnave (tj. brez dvojnega štetja navodil za poravnave glede na način, na katerega so opravljene, in sicer prek povezav med CDD ali ne). Ti parametri ne bi vplivali na uporabo materialnih pravil, povezanih s poravnavo, med drugim tudi v zvezi z Direktivo 98/26/ES ter nacionalnimi zakoni glede vrednostnih papirjev in lastnine.
8. Ob upoštevanju začetka veljavnosti Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392 je v teh smernicah opisan splošni postopek, ki ga je treba uporabiti za zbiranje podatkov in izračun kazalnikov od 1. januarja 2018, kakor tudi začetni postopek, ki ga je treba uporabiti za prvo uporabo splošnega postopka v letu 2017, ki zajema poročevalno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2016.

Opis začetnega postopka (uporaba v letu 2017)



Opis splošnega postopka (uporaba od 1. januarja 2018)



2 Vsebina

9. Oddelek II vsebuje celotno besedilo Smernic za postopek izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava.

3 Naslednji koraki

10. Smernice v oddelku II bodo prevedene v uradne jezike Evropske unije in objavljene na spletišču organa ESMA.

II. Smernice za postopek izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava

1 Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice se uporabljajo za pristojne organe, imenovane v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014² (uredbo CSDR).

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s postopkom zbiranja, obdelave in združevanja podatkov, ki so potrebni za izračun kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava, v skladu s členom 12(1)(b) uredbe CSDR.

Kdaj?

3. Te smernice začnejo veljati 28/03/2018.

2 Opredelitve

4. Izrazi, ki se uporabljajo v teh smernicah, imajo enak pomen kot v uredbi CSDR in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/392³.

3 Namen

5. Namen teh smernic je zagotoviti skupno, enotno in dosledno uporabo člena 12(1)(b) uredbe CSDR. Vsebujejo zlasti navodila za postopek zbiranja, obdelave in združevanja podatkov, ki so potrebni za izračun kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava.

² Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1).

³ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L 65, 10.3.2017, str. 48–115).

4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

4.1 Vloga teh smernic

6. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe o ESMA⁴. Pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic in priporočil.
7. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih vključijo v svoje nadzorne prakse.

4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem

8. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, morajo obvestiti organ ESMA [na naslov: csdr.data@esma.europa.eu] v dveh mesecih od datuma njihove objave, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu sporočiti razloge za morebitno neupoštevanje. Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da ne ravnajo v skladu s smernicami. Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletišču organa ESMA. Za nemoteno in pravočasno izvedbo postopka zbiranja, obdelave in združevanja podatkov za izračun kazalnikov iz teh smernic je priporočljivo, da pristojni organi organ ESMA obvestijo čim prej, po možnosti v dveh tednih od datuma objave teh smernic.
9. Datum objave teh smernic je datum njihove objave na spletišču organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.
10. Centralnim depotnim družbam (CDD) ni treba sporočiti, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.

⁴ Uredba (EU) št. 095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

5 Smernice za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava

5.1 Obseg podatkov, ki jih morajo sporočiti CDD

11. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, ustrezne podatke sporočijo v obliki, določeni v predlogah, ki so v prilogi. Pristojni organi bi morali enkrat letno posodobiti seznam CDD (vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD), navedenih v predlogah, vključenih v prilogo.

12. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da CDD uporabijo naslednje parametre za sporočanje podatkov:

- a) Podatki bi morali vključevati absolutne vrednosti poravnave, ki jo izvede vsaka CDD, za vsako valuto in zajemati predhodno koledarsko leto.
- b) Vrednosti bi morale biti izražene v originalnih valutah, v katerih se opravi poravnava.
- c) Vključene bi morale biti vse kategorije navodil za poravnavo proti plačilu, ki jih poravnava CDD, ne glede na to, ali se nanašajo na posle, izvedene na mestu trgovanja ali izven organiziranega trga vrednostnih papirjev.
- d) Pri poslih, sestavljenih iz več poslov, kot so posli začasne prodaje vrednostnih papirjev ali posojilne pogodbe, bi bilo treba sporočiti obe strani posla, potem ko sta poravnani.
- e) V primeru poravnave znotraj CDD bi morala CDD (izdajateljska CDD ali vlagateljska CDD) sporočiti obe strani posla, tj. sporočiti obe prejeti navodili za poravnavo.
- f) Če pri poravnavi posla prek standardnih, prilagojenih ali posrednih povezav sodeluje več kot ena CDD, bi morala podatke sporočiti samo CDD (izdajateljska CDD ali vlagateljska CDD), ki poravnava obe strani posla. Sporočiti bi morala obe prejeti navodili za poravnavo. Vlagateljska CDD, ki „poravnava“ le eno stran posla, ne bi smela sporočiti podatkov.
- g) V primeru poravnave med CDD z uporabo skupne infrastrukture za poravnavo ali prek interoperabilnih povezav bi morala vsaka CDD sporočiti edino navodilo za poravnavo, ki ga je prejela v zvezi s poslom.

13. Navodila za poravnavo se lahko nanašajo na naslednje vrste poslov:

- a) nakup ali prodajo vrednostnih papirjev (vključno z nakupom ali prodajo vrednostnih papirjev na primarnem trgu);
- b) posle upravljanja zavarovanja (vključno s tripartitnimi posli upravljanja zavarovanja ali posli avtokolateralizacije);
- c) posle posojanja/izposojanja vrednostnih papirjev;
- d) posle začasne prodaje/začasnega nakupa;
- e) druge posle (vključno s korporacijskimi dejanji v zvezi s tokovi, tj. tržnimi zahtevki in preoblikovanji).

14. Kot izvzete iz obsega poročanja bi morale šteti naslednje vrste poslov:

- a) korporacijska dejanja v zvezi z vrednostnimi papirji, kot so izplačilo v denarju (npr. dividende v denarju, plačilo obresti), izplačilo v obliki vrednostnih papirjev (npr.

dividende v delnicah, izdaja posebne premije obstoječim delničarjem), reorganizacije (npr. konverzija, razdelitev delnic, odkup, ponudba);

- b) posli na primarnem trgu, tj. začetno oblikovanje vrednostnih papirjev;
- c) oblikovanje in odkup enot premoženja skladov, tj. tehnično oblikovanje in odkup enot premoženja skladov, razen če se tako oblikovanje in odkup enot premoženja skladov opravi prek prenosnih nalogov v sistemu poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja CDD;
- d) posli prerazporejanja.

5.2 Splošni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava

15. Splošni postopek, ki je predlagan v tem oddelku, se uporablja od 1. januarja 2018.
16. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da jim CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, ustrezne podatke za predhodno koledarsko leto, ki so potrebni za izračun kazalnikov, določenih v členu 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, sporočijo do 31. januarja vsako leto (to pomeni, da je treba sporočiti podatke od 1. januarja do 31. decembra predhodnega koledarskega leta).
17. Pristojni organi bi morali podatke, ki so jih prejeli od CDD v svoji pristojnosti, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, pregledati in do 25. februarja vsako leto posredovati organu ESMA.
18. Pristojni organi bi morali izračunati kazalnike iz člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392 v zvezi z vsako CDD, za katero je pristojni organ tudi pristojni organ matične države članice, potem ko od organa ESMA do 31. marca vsako leto prejmejo naslednje podatke:
 - a) vse podatke, prejete od posameznih pristojnih organov;
 - b) podatke, ki združujejo vrednosti po posamezni CDD in po valuti ter se uporabijo za izračun imenovalcev kazalnikov, določenih v točkah (a) in (b) člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392.
19. Pri združevanju podatkov se druge valute po potrebi preračunajo v eure, za kar se uporabijo menjalni tečaji, veljavni na zadnji dan koledarskega leta, za katero se sporočajo podatki. Za preračun drugih valut v eure se, kadar je na voljo, uporabi menjalni tečaj Evropske centralne banke, veljaven na zadnji dan koledarskega leta, za katero se sporočajo podatki.
20. Pristojni organi bi morali rezultate izračuna kazalnikov in opredelitev zadevnih organov v skladu s členom 12(1)(b) uredbe CSDR do 15. aprila vsako leto poslati organu ESMA, da bi ta lahko te informacije do 30. aprila vsako leto posredoval vsem pristojnim organom.

5.3 Začetni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava

21. Pri prvi uporabi splošnega postopka v letu 2017 za poročevalno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2016 bi morale CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, in pristojni organi upoštevati naslednje datume:

- a) CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, bi morale ustrezne podatke, potrebne za izračun kazalnikov, določenih v členu 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, pristojnim organom sporočiti v štirih tednih od datuma objave teh smernic;
- b) pristojni organi bi morali podatke, ki so jih prejeli od CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, v šestih tednih od datuma objave teh smernic poslati organu ESMA, da bi ta lahko združene podatke in posamezne podatke, ki jih je prejel od vsakega pristojnega organa, v osmih tednih od datuma objave teh smernic poslal pristojnim organom;
- c) pristojni organi bi morali rezultate izračuna kazalnikov in opredelitev zadevnih organov v skladu s členom 12(1)(b) uredbe CSDR v devetih tednih od datuma objave teh smernic poslati organu ESMA, da bi ta lahko te informacije v desetih tednih od datuma objave teh smernic posredoval vsem pristojnim organom.

6 Priloga

6.1 Predloge za zbiranje podatkov za določitev najpomembnejših valut, v katerih se opravi poravnava