



European Securities and
Markets Authority

Končno poročilo

**Smernice o poročanju o neuspešnih poravnavaх na
podlagi člena 7 uredbe o centralnih depotnih družbah**





Kazalo

Smernice o poročanju o neuspešnih poravnava na podlagi člena 7 uredbe o centralnih depotnih družbah.....	2
1. Obseg.....	2
2. Sklicevanje na pravne vire, okrajšave in opredelitve pojmov	2
3. Namen.....	4
4. Obveznosti glede skladnosti in poročanja	4
5. Smernice o poročanju o neuspešnih poravnava na podlagi člena 7 uredbe o CDD.....	5
Priloga I – Metoda vrednotenja in predstavitve navodil za poravnavo	13
Priloga II – Primeri poročanja o neuspešnih poravnava glede na razlog neuspešne poravnave.....	15
Priloga III – Primer izračuna povprečnega trajanja neuspešne poravnave	20



Smernice o poročanju o neuspešnih poravnavaх na podlagi člena 7 uredbe o centralnih depotnih družbah

1. Obseg

Kdo?

1. Te smernice se uporabljajo za pristojne organe, imenovane na podlagi člena 11 uredbe o centralnih depotnih družbah (v nadaljnjem besedilu: uredba CSDR), in centralne depotne družbe, kot so opredeljeni v členu 2(1)(1) navedene uredbe.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s členom 7(1) uredbe CSDR ter členoma 14 in 39 RTS o disciplini pri poravnavi.

Kdaj?

3. Te smernice se uporabljajo od datuma začetka veljavnosti RTS o disciplini pri poravnavi.

2. Sklicevanje na pravne vire, okrajšave in opredelitve pojmov

Sklicevanje na pravne vire

<i>CSDR</i>	Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave 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 ¹
<i>FCD</i>	Direktiva 2002/47/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. junija 2002 o dogovorih o finančnem zavarovanju ²
<i>MAR</i>	Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES ³

¹ ULL 257, 28.8.2014, str. 1.

² ULL 168, 27.6.2002, str. 43.

³ ULL 173, 12.6.2014, str. 1.



MiFID II

Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU⁴

MiFIR

Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012⁵

RTS o disciplini pri poravnavi

Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi⁶

SFD

Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev⁷

SSR

Uredba (EU) št. 236/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. marca 2012 o prodaji na kratko in določenih vidikih poslov kreditnih zamenjav⁸

Uredba o ESMA

Uredba (EU) št. 1095/2010 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/ES⁹

Okrajšave

CDD

Centralna depotna družba

DVP

Dostava proti plačilu

DWP

Dostava s plačilom

EK

Evropska komisija

ESMA

Evropski organ za vrednostne papirje in trge

EU

Evropska unija

FOP

Brez sočasnega plačila

⁴ UL L 173, 12.6.2014, str. 349.

⁵ UL L 173, 12.6.2014, str. 84.

⁶ UL L 230, 13.9.2018, str. 1.

⁷ UL L 166, 11.6.1998, str. 45.

⁸ UL L 86, 24.3.2012, str. 1.

⁹ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.



<i>ISD</i>	Načrtovani datum poravnave
<i>PD</i>	Posvetovalni dokument
<i>RWP</i>	Prejem s plačilom

3. Namen

4. Te smernice temeljijo na členu 16(1) uredbe o organu ESMA. Namen teh smernic je vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora (ESFS) ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo člena 7(1) uredbe CSDR ter členov 14 in 39 RTS o disciplini pri poravnavi, vključno z izmenjavo informacij med organom ESMA in pristojnimi organi o neuspešnih poravnava, ter vsebini takega poročanja.
5. CDD v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR za vsak sistem poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja, vzpostavi sistem za spremljanje neuspešnih poravnav poslov s finančnimi instrumenti iz člena 5(1) uredbe CSDR. Pristojnemu organu in zadevnim organom zagotavlja redna poročila, v katerih navede število neuspešnih poravnav in podrobnosti o njih ter morebitne druge pomembne informacije, vključno z ukrepi, ki jih CDD in njihovi udeleženci predvidijo za izboljšanje učinkovitosti poravnave. Pristojni organi si z organom ESMA izmenjajo vse pomembne informacije o neuspešnih poravnava.
6. RTS o disciplini pri poravnavi opredeljuje podrobnosti poročil o neuspešnih poravnava iz člena 7(1) uredbe CSDR.
7. Kar zadeva člena 14 in 39 RTS o disciplini pri poravnavi, je cilj teh smernic predvsem pojasniti obseg podatkov, ki jih sporočajo CDD, predstavitev in vrednotenje finančnih instrumentov ter kako sporočati neuspešne poravnave glede na razlog (vzrok) neuspešne poravnave.

4. Obveznosti glede skladnosti in poročanja

Status smernic

8. Pristojni organi in CDD si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
9. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne prakse, tudi kadar so posamezne smernice namenjene zlasti CDD. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da CDD smernice upoštevajo.

Zahteve glede poročanja

10. V dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletni strani organa ESMA, morajo pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, organ ESMA obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, ali (ii) ne upoštevajo smernic, ampak jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih niti ne nameravajo upoštevati.
11. Ob neupoštevanju morajo pristojni organi organ ESMA v dveh mesecih od datuma objave smernic v vseh uradnih jezikih EU na njegovi spletni strani obvestiti še o razlogih za neupoštevanje.
12. Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjena predloga se pošlje organu ESMA.
13. CDD ni treba sporočiti, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.

5. Smernice o poročanju o neuspešnih poravnavaх na podlagi člena 7 uredbe o CDD

I. Obseg podatkov, ki jih morajo sporočiti CDD

14. **Smernica 1:** Kadar CDD poroča pristojnim organom in ustreznim organom v skladu s členom 7(1) uredbe o CDD, bi morala za vsak sistem poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja, poslati ločeno poročilo, ki zajema vse finančne instrumente iz člena 5(1) uredbe o CDD, evidentirane pri CDD, razen delnic, katerih glavno mesto trgovanja je v tretji državi.
15. CDD v skladu s členom 7(13) uredbe o CDD v poročila ne bi smele vključevati podatkov o delnicah, katerih glavno mesto trgovanja je v tretji državi. Za določitev glavnega mesta trgovanja z delnicami v skladu s členom 16 SSR bi morale CDD uporabiti Seznam izvzetih delnic v skladu s pravnim okvirom za prodajo na kratko¹⁰, ki ga je objavil organ ESMA.
16. CDD lahko uporabijo sistem referenčnih podatkov o finančnih instrumentih (FIRDS)¹¹, ki ga je organ ESMA objavil v skladu s členom 27 uredbe MiFIR in členom 4 uredbe MAR, ter storitev iskanja ISIN ANNA¹², da pridobijo kode CFI¹³ za poročanje o finančnih instrumentih v skladu s kategorijami iz člena 13(1)(c) RTS o disciplini pri poravnavi. CDD lahko za namene izvajanja uredbe CSDR uporabijo razpredelnico za vzporejanje s kodami CFI, ki jo je objavila Evropska zveza centralnih depotnih družb (ECSDA).
17. CDD bi morale poročati o vseh navodilih za poravnavo, ki spadajo na področje uporabe člena 7(1) uredbe CSDR, ne glede na to, ali se nanašajo na posle, sklenjene na mestu trgovanja, ali posle izven organiziranega trga vrednostnih papirjev.

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

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

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

¹³ Razvrstitev finančnih instrumentov – ISO 10962.

18. **Smernica 2:** Za namene poročil o neuspešnih poravnava v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR bi morala CDD upoštevati vsa usklajena navodila za poravnavo, vnesena v sistem poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja, ter tudi navodila iz točke c) člena 5(2) RTS o disciplini pri poravnavi, za katera usklajevanje ni potrebno.

II. Parametri za sporočanje podatkov

19. **Smernica 3:** Izraz „obseg“ v zvezi z navodili za poravnavo iz prilog k RTS o disciplini pri poravnavi je treba razumeti kot „število navodil za poravnavo“.
20. **Smernica 4:** Poročila o neuspešnih poravnava v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR, kot ga dopolnjuje člen 14 RTS o disciplini pri poravnavi, bi morala vključevati število in vrednost poravnanih navodil v obdobju, ki ga zajemajo poročila, kar je mogoče izračunati tako, da se od števila in vrednosti navodil za poravnavo odšteje število in vrednost neuspešnih poravnav.
21. **Smernica 5:** Navodila za poravnavo je treba obravnavati kot „neizvršena navodila za poravnavo“ (in jih vključiti v podatke o „neuspešnih poravnava“) od trenutka, ko poravnava na načrtovani datum poravnave (ISD) ni več mogoča zaradi pomanjkanja vrednostnih papirjev ali denarja, ne glede na temeljni vzrok.
22. Navodila za poravnavo (predložena do ustreznega zaključka sprejemanja) bi morala biti vključena v podatke o „neuspešnih poravnava“, če po zaključku ustreznega cikla poravnave še vedno čakajo na izvršitev. Zaključek sprejemanja se razume kot rok, ki ga upravljavec sistema določi za sprejetje navodil za poravnavo za določen cikel poravnave v zvezi z zadevnimi navodili za poravnavo, kar pomeni, da se lahko ta rok med navodili za poravnavo razlikuje.
23. Navodilo za poravnavo bi bilo treba sporočiti kot „neuspešno“, če se v obdobju, na katero se nanaša poročilo, ne poravnava več delovnih dni po ISD, in ob preklicu navodila za poravnavo po zadevnem zaključku sprejemanja, pri čemer se upošteva vsak delovni dan, v katerem poravnava ni izvršena. Če se poravnava v obdobju, na katero se nanaša poročilo, bi ga bilo treba sporočiti kot „poravnano“.
24. Navodila za poravnavo, ki se prekličejo pred zadevnim zaključkom sprejemanja, se ne smejo poročati niti v kategoriji „skupaj“ niti v kategoriji „neuspešno“ (samo za dan, ko se navodila za poravnavo prekličejo, in samo za preklicani del navodil za poravnavo).
25. **Smernica 6:** Stopnja neuspešnih poravnav je treba izračunati tudi ob upoštevanju ponavljajočih se neuspešnih poravnav (tj. neuspešnih poravnav, ki trajajo več kot en delovni dan).
26. Za zbirne podatke, vključene v mesečna poročila v skladu s preglednico 1 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi, bi morale CDD upoštevati vsoto števila oziroma vrednosti posameznih navodil za poravnavo, primernih za poravnavo vsak delovni dan v mesecu.
27. Število navodil za poravnavo je mogoče videti na naslednjem primeru („vnesena navodila za poravnavo“ so prikazana le za ponazoritev). Stopnja neuspešnih poravnav na določen delovni dan se izračuna na naslednji način: vsa neuspešna navodila za poravnavo na delovni dan, deljena s skupnim številom navodil za poravnavo na delovni dan (ISD navodil za poravnavo je lahko tekoči delovni dan ali prejšnji delovni dnevi).

Poravnana in neuspešna navodila (glede na obseg – število navodil)							
	Dnevno					Mesečno	
	Dan 1	Dan 2	Dan 3	Dan 4		4 dnevi	
Poravnano	3	2	5	4		14	Poravnano
Neuspešno	1	2	3	1		7	Neuspešno
Skupaj	4	4	8	5		21	Skupaj
Stopnja neuspešnih poravnav	25 %	50 %	35,50 %	20 %		33,33 %	Stopnja neuspešnih poravnav
Vnesena navodila za poravnavo	4	3	6	2		15	Vnesena navodila za poravnavo
Obnovljena navodila za poravnavo	0	1	2	3		6	Obnovljena navodila za poravnavo

28. **Smernica 7:** Dokler ni navodilo za poravnavo v celoti poravnano, bi morala CDD v poročilih o neuspešnih poravnava v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR o delno poravnanih navodilih poročati kot o neuspešnih in poravnanih.

29. Za ponazoritev predlaganega pristopa velja naslednji primer: po navodilu DVP v protivrednosti 100 EUR se 50 EUR delno poravnava na ISD, 20 EUR na ISD + 1 in 30 EUR na ISD + 3.

Skupni zneski poravnave

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

Logika poročanja:

Obseg (število): Navodilo za poravnavo se sporoči kot neuspešno, dokler ni v celoti poravnano, in kot poravnano za vsak delovni dan, ko se poravnava delno ali v celoti.

Vrednost: Za vsak delovni dan, ko navodilo ni v celoti poravnano, se delno poravnana vrednost na ta dan sporoči kot poravnana, preostala vrednost, ki jo je treba poravnati, pa kot neuspešno poravnana.

Poročanje poravnane in neuspešno poravnane dela									
	Obseg					Vrednost			
	ISD 50/100	ISD + 1 70/100	ISD + 2 70/100	ISD + 3 100/100		ISD 50/100	ISD + 1 70/100	ISD + 2 70/100	ISD + 3 100/100
Poravnano	1	1	0	1		50	20	0	30
Neuspešno	1	1	1	0		50	30	30	0
Skupaj	2	2	1	1		100	50	30	30

Stopnja neuspešnih poravnav	50 %	50 %	100 %	0 %		50 %	60 %	100 %	0 %
-----------------------------	------	------	-------	-----	--	------	------	-------	-----

30. **Smernica 8:** CDD bi morale pozna navodila za uskladitev sporočiti kot neuspešna za vsak delovni dan po ISD.

31. Prikaz v naslednjem primeru: navodilo DVP z vrednostjo števca 100 EUR se uskladi na ISD + 3 in se poravna znotraj dneva (neuspešna pozna uskladitev se v mesečni in dnevni razčlenitvi izkaže kot vnesena na ISD v skladu s preglednicama 1 in 2 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi).

Sporočeno kot poravnano in neuspešno za prejšnje dneve poravnave										
	Obseg					Vrednost				
	ISD	ISD + 1	ISD + 2	ISD + 3		ISD	ISD + 1	ISD + 2	ISD + 3	
Poravnano	0	0	0	1		0	0	0	100	
Neuspešno	1	1	1	0		100	100	100	0	
Skupaj	1	1	1	1		100	100	100	100	
	Mesečni obseg					Mesečna vrednost				
Poravnano				1						100
Neuspešno				3						300
Skupaj				4						400
Stopnja neuspešnih poravnav				75 %						75 %

32. Če so med letnim poročilom in zbirnimi podatki v mesečnih poročilih velika odstopanja, bi morale CDD preveriti razloge za odstopanja in ponovno predložiti popravljena poročila.

33. **Smernica 9:** CDD bi morale zajeti vrednost vseh navodil za poravnavo, pri čemer vsako navodilo za poravnavo predstavlja vrednost bodisi sestavnega dela, ki ga predstavljajo vrednostni papirji, bodisi sestavnega dela, ki ga predstavlja denar.

34. Več podrobnosti o metodi vrednotenja in predstavitve navodil za poravnavo, ki bi jo morale uporabiti CDD, je na voljo v Prilogi I.

35. **Smernica 10:** Da bi lahko CDD razlikovale med neuspešnimi poravnami zaradi „neuspešne dostave vrednostnih papirjev“ in tistimi zaradi „neuspešne dostave denarja“, bi morale za namene dnevni podatkov iz preglednice 2 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi (preglednica 2) upoštevati razlog (vzrok) vsake neuspešne poravnave v obliki, ki je navedena v smernici 17.

36. Obseg in vrednost vseh navodil za poravnavo je treba sporočiti kot „Navodila skupaj“ tako v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ kot v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

37. Obseg in vrednost vseh poravnanih navodil za poravnavo je treba sporočiti kot „Poravnana navodila“ tako v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ kot v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

38. Nasprotno pa je treba obseg in vrednost vseh neporavnanih navodil za poravnavo v ustreznem razdelku sporočiti le kot „Neuspešne poravnave“ („neuspešna dostava

vrednostnih papirjev“ in „neuspešna dostava denarja“), odvisno od razloga (vzroka) posamezne neuspešne poravnave.

39. CDD bi morala najprej preveriti del vrednostnih papirjev, in če poravnava ni uspešna, niso potrebna nadaljnja preverjanja denarnega dela.
40. V zvezi z neporavnanimi **navodili za poravnavo DVP/RVP** je treba ob neuspešni poravnavi, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni (tudi če je navodilo DVP zadržano), o obeh navodilih za poravnavo DVP/RVP poročati v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“. Enako velja za pozno uskladitev, kjer je izročitelj (vrednostnih papirjev) nazadnje uskladil par ujemajočih se navodil za poravnavo.
41. Če poravnava ne uspe zaradi neuspešne dostave denarja (tudi če je navodilo RVP zadržano), je treba o obeh navodilih za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava denarja“. Enako velja za pozno uskladitev, kjer je izročitelj (denarja) nazadnje uskladil par ujemajočih se navodil za poravnavo.
42. Če sta obe navodili za poravnavo DVP/RVP zadržani in so pozna navodila za uskladitev vnesena v sistem kot že usklajena, je treba o enem navodilu za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in o drugem v razdelku „neuspešna dostava denarja“.
43. V zvezi z neporavnanimi **navodili za poravnavo DWP/RWP** je treba ob neuspešni poravnavi, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni, o obeh navodilih za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“.
44. Če poravnava ne uspe zaradi neuspešne dostave denarja, je treba o obeh navodilih za poravnavo DWP/RWP poročati v razdelku „neuspešna dostava denarja“.
45. Če je zadržano eno navodilo za poravnavo DWP/RWP ali obe, je treba o enem navodilu za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in o drugem v razdelku „neuspešna dostava denarja“. Enako velja za pozno uskladitev, neodvisno od izročitelja, ki je nazadnje uskladil par ujemajočih se navodil za poravnavo.
46. Če se neuspešna poravnava nanaša na **navodili za poravnavo DPFOD/CPFOD**, tudi če sta navodili zadržani, je treba o obeh navodilih za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava denarja“. Enako velja za pozno uskladitev, neodvisno od izročitelja, ki je nazadnje uskladil par ujemajočih se navodil za poravnavo.
47. Če se neuspešna poravnava nanaša na **navodili za poravnavo DFP/RFP**, tudi če sta navodili zadržani, je treba o obeh navodilih za poravnavo poročati v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“. Enako velja za pozno uskladitev, neodvisno od izročitelja, ki je nazadnje uskladil par ujemajočih se navodil za poravnavo.
48. Za več podrobnosti o tem, kako poročati o neuspešnih poravnava različnih vrst navodil za poravnavo, so na voljo primeri v Prilogi II.
49. **Smernica 11:** Povprečno trajanje neuspešnih poravnav, ki jih morajo CDD sporočiti v skladu z vrstico 41 preglednice 1 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi (razlika med dejanskim datumom poravnave in načrtovanim datumom poravnave, ponderirana glede na vrednost neuspešne poravnave), je treba izračunati na naslednji način:

Vsota vrednosti vseh neuspešnih poravnav, sporočenih v tekočem obdobju poročanja (ne glede na to, ali ISD spada v isto obdobje poročanja ali ne), deljena z vsoto vrednosti neuspešnih poravnav na ISD, sporočenih v tekočem obdobju poročanja (ISD spada v isto obdobje poročanja).

Primer, naveden v Prilogi III.

50. **Smernica 12:** Mesečna poročila o neuspešnih poravnava iz člena 14(1) RTS o disciplini pri poravnavi bi morala vključevati le delovne dneve zadevnega meseca.
51. **Smernica 13:** V skladu s členom 14(1) RTS o disciplini pri poravnavi je treba vse vrednosti, vključene v poročila o neuspešnih poravnava, navesti v eurih.
52. Za podatke po valutah, v katerih so denominirana navodila za poravnavo, ki jih je treba v skladu s preglednico 1 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi vključiti v mesečna poročila, bi morale CDD navesti vrednosti v eurih, prav tako tudi izvirne valute.

Primer glede točke 22 preglednice 1 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi:

Vrednost navodil za poravnavo na valuto, v kateri so denominirana navodila za poravnavo, v obdobju, zajetem s poročilom -> „valuta = USD, vrednost = 500 000“ pomeni, da je vrednost navodil za poravnavo, denominiranih v USD, znašala 500 000 EUR.

53. **Smernica 14:** Navesti je treba prvih 10 neposrednih udeležencev z najvišjimi stopnjami neuspešnih poravnav in prvih 20 kod ISIN, ki so predmet neuspešne poravnave (kot je navedeno v poljih 17–18 oziroma 37–38 v preglednici 1 Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi), od najvišje do najnižje stopnje neuspešnih poravnav.
54. Za določitev uvrstitve (glede na stopnje neuspešnih poravnav na podlagi vrednosti in števila neuspešnih poravnav) bi morale CDD imeti možnost uporabiti več kot dve decimalni mesti (čeprav morajo CDD za namene poročanja sporočiti stopnje neuspešnih poravnav v odstotkih do dve decimalni mesti natančno). Če bi prišlo do izenačenosti na 20. oziroma 10. mestu, bi se sporočilo več kot 20 oziroma 10 vnosov.

Primer:

- 1 – Udeleženec A
- 2 – Udeleženec B
- 3 – Udeleženec C
- 4 – Udeleženec D
- ...
- 10 – Udeleženec X
- 11 – Udeleženec Y

(Udeleženca X in Y sta izenačena na desetem mestu, zato je treba poročati o obeh; kateri naj se prijavi kot deseti in kateri kot enajsti, se lahko določi glede na abecedni vrstni red imen udeležencev.)

55. **Smernica 15:** CDD bi morale podatke o številu in vrednosti denarnih kazni (kot je omenjeno v poljih 39 in 40 preglednice 1 Priloge I k RTS o disciplini poravnave) v zvezi z obdelanimi kaznimi (tj. pobranimi in razdeljenimi) poslati v mesecu poročanja za prejšnji mesec.

56. Število denarnih kazni, ki jih je treba sporočiti, bi moralo odražati število navodil za poravnavo, ki se nanašajo na udeležence, ki ne izpolnjujejo obveznosti.

Primer:

Obstajajo naslednje neuspešne poravnave: dve navodili DVP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in prejem 100 EUR ter dve ujemajoči se navodili RVP za prejem 50 vrednostnih papirjev in plačilo 100 EUR. Vsak par navodil za poravnavo (DVP/RVP) je neuspešen, ker udeleženec(-ci) ne more(-jo) dostaviti vrednostnih papirjev. Sporočiti bi bilo treba dve kazni (dve navodili DVP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in prejem 100 EUR).

57. **Smernica 16:** Te smernice bi se morale uporabljati tudi za namen ugotavljanja udeležencev, za katere se šteje, da vztrajno in sistematično ne dostavljajo v sistemu poravnave vrednostnih papirjev, kot je navedeno v členu 7(9) uredbe CSDR in členu 39 RTS o disciplini pri poravnavi.

III. Postopek predložitve poročil o neuspešnih poravnava

58. **Smernica 17:** Pristojni organi bi morali organu ESMA poslati vsa poročila, ki jih prejmejo od CDD, ki so v njihovi pristojnosti, v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR, kot je dopolnjen s členom 14 RTS o disciplini pri poravnavi.
59. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da CDD predložijo mesečna in letna poročila v skladu s členom 7(1) uredbe CSDR in členom 14 RTS o disciplini pri poravnavi v formatu XML in z uporabo predlog, razvitih v skladu z metodologijo ISO 20022, ki jih organ ESMA sprejme in sporoči pristojnim organom, ti pa naj bi jih nato uporabili pri predložitvi podatkov organu ESMA.
60. Po preverjanju veljavnosti v namenskem informacijskem sistemu organa ESMA, med drugim na podlagi pravil potrjevanja prenosa podatkov (npr. datoteka ni poškodovana), pravil potrjevanja oblike podatkov (npr. oblika ustreza shemi XSD po standardu ISO 20022) in pravil potrjevanja vsebine podatkov, bodo pristojni organi prejeli povratno datoteko za potrditev prejema ali datoteko z obvestilom o napakah pri potrjevanju.
61. Če organ ESMA pošlje obvestilo o napakah pri potrjevanju, bi morali pristojni organi skupaj s CDD preveriti podatke in organu ESMA predložiti povratne informacije. Po potrebi bi morali pristojni organi organu ESMA znova predložiti popravljene podatke.
62. CDD v skladu s členom 14(1) RTS o disciplini pri poravnavi svojim pristojnim organom in ustreznim organom pošljejo mesečna poročila o neuspešnih poravnava do zaključka petega delovnega dne naslednjega meseca. Pristojni organi bi morali zadevna poročila predložiti organu ESMA čim prej po prejemu, vendar najpozneje deseti delovni dan v mesecu.
63. Prva mesečna poročila, ki jih morajo poslati CDD, bi morala zajemati mesec, ki vključuje datum začetka veljavnosti RTS o disciplini pri poravnavi (npr. če je začetek veljavnosti 1. februar, morajo CDD prvo mesečno poročilo, ki zajema podatke za februar, poslati do zaključka petega delovnega dne v marcu).

64. CDD v skladu s členom 14(2) RTS o disciplini pri poravnavi do 20. januarja vsako leto pošljejo letna poročila o neuspešnih poravninah, vključno z ukrepi, ki jih CDD in njihovi udeleženci načrtujejo ali sprejmejo za izboljšanje učinkovitosti sistemov poravnave vrednostnih papirjev, ki jih upravljajo. Pristojni organi bi morali zadevna poročila predložiti organu ESMA čim prej po prejemu, vendar najpozneje 31. januarja vsako leto.

65. Prva letna poročila, ki jih morajo poslati CDD, bi morala zajemati leto, ki vključuje datum začetka veljavnosti RTS o disciplini pri poravnavi (npr. če je začetek veljavnosti 1. februar, morajo CDD prvo letno poročilo, ki zajema podatke za predhodno leto od začetka veljavnosti RTS o disciplini pri poravnavi, poslati do 20. januarja naslednjega leta).

Priloga I – Metoda vrednotenja in predstavitve navodil za poravnavo

Navodila za poravnavo predstavljajo vrednost vseh navodil za poravnavo (en sestavni del na navodilo za poravnavo)

Vrsta navodila za poravnavo	Predstavitev/vrednotenje
DVP/RVP	<p>Vsak par navodil za poravnavo ima sestavni del, ki so vrednostni papirji, in sestavni del, ki je denar.</p> <p>Sestavni del, ki ga predstavljajo vrednostni papirji, se lahko običajno poveže z navodilom za poravnavo DVP, sestavni del, ki ga predstavlja denar, pa z navodilom za poravnavo RVP.</p> <p>Vsako navodilo za poravnavo se vrednoti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo. (*)</p> <p>Vsak par navodil za poravnavo je predstavljen kot dvakratnik zneska poravnave vsakega navodila za poravnavo.</p> <p>Vsa navodila za poravnavo DVP in RVP je treba upoštevati v okviru režima predpisov o dokončnosti poravnave in vsako navodilo za poravnavo je treba vrednotiti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo.</p>
DWP/RWP	<p>Vsak par navodil za poravnavo ima sestavni del, ki so vrednostni papirji, in sestavni del, ki je denar.</p> <p>Sestavni del, ki ga predstavljajo vrednostni papirji, se lahko običajno poveže z navodilom za poravnavo DWP, sestavni del, ki ga predstavlja denar, pa z navodilom za poravnavo RWP.</p> <p>Vsako navodilo za poravnavo se vrednoti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo.</p> <p>Vsak par navodil za poravnavo je predstavljen kot dvakratnik zneska poravnave vsakega navodila za poravnavo.</p> <p>Vsa navodila za poravnavo DWP in RWP je treba upoštevati v okviru režima predpisov o dokončnosti poravnave in vsako navodilo za poravnavo je treba vrednotiti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo.</p>
DPFOD/CPFOD	<p>Vsako navodilo za poravnavo se vrednoti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo.</p> <p>Vsak par navodil za poravnavo je predstavljen kot dvakratnik zneska poravnave vsakega navodila za poravnavo.</p>

	<p>Vsa navodila za poravnavo DPFOD in CPFOD je treba upoštevati v okviru režima predpisov o dokončnosti poravnave in vsako navodilo za poravnavo je treba vrednotiti kot znesek poravnave samega navodila za poravnavo.</p>
DFP/RFP	<p>Vsako navodilo za poravnavo se vrednoti kot tržna vrednost vrednostnih papirjev, ki jih je treba dostaviti/prejeti. (**)</p> <p>Vsak par navodil za poravnavo je predstavljen kot dvakratnik tržne vrednosti vrednostnih papirjev, ki jih je treba dostaviti/prejeti.</p> <p>Vsa navodila za poravnavo DFP in RFP je treba upoštevati v okviru režima predpisov o dokončnosti poravnave in vsako navodilo za poravnavo je treba vrednotiti kot tržno vrednost vrednostnih papirjev, ki jih je treba dostaviti/prejeti.</p>

(*) Člen 14(4)(a) RTS o disciplini pri poravnavi.

(**) Člen 14(4)(b) RTS o disciplini pri poravnavi.

Priloga II – Primeri poročanja o neuspešnih poravnava glede na razlog neuspešne poravnave

1) Navodila za poravnavo DVP/RVP

Vrednost para navodil za poravnavo DVP/RVP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna:
 - i) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava vrednostnih papirjev) ali
 - ii) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava denarja); ali
- c) če navodilo za poravnavo zadržita oba udeleženca:
 - i) znesek poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in
 - ii) znesek poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Obseg (število) para navodil za poravnavo DVP/RVP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dve navodili za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna:
 - i) dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava vrednostnih papirjev) ali
 - ii) dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava denarja); ali
- c) če navodilo za poravnavo zadržita oba udeleženca:
 - i) eno navodilo za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in
 - ii) eno navodilo za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Primeri:¹⁴

- ✓ Eno navodilo DVP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in prejem 100 EUR ter ujemajoče se navodilo RVP za prejem 50 vrednostnih papirjev in plačilo 100 EUR
- ✓ Skupno število navodil za poravnavo DVP/RVP = 10 (5 DVP in 5 RVP)
- ✓ Skupna vrednost vrednostnih papirjev za navodila za poravnavo DVP/RVP = 1 000 EUR (na podlagi zneska poravnave denarnega dela)
- ✓ *Neuspešne poravnave:* Eno navodilo DVP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in prejem 100 EUR ter ujemajoče se navodilo RVP za prejem 50 vrednostnih papirjev in plačilo 100 EUR (dve navodili za poravnavo v vrednosti 100 EUR vsako):
 - a) neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni;
 - b) neuspešna poravnava, ker denar ni bil dostavljen;

¹⁴ Za namen tega primera se predpostavlja, da je vrednost vseh navodil za poravnavo DVP/RVP enaka. Enako velja za primere drugih vrst navodil za poravnavo.

- c) neuspešna poravnava, ker sta navodilo za poravnavo zadržala oba udeleženca (neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni in ker denar ni bil dostavljen).

2) Navodila za poravnavo DWP/RWP

Vrednost para navodila za poravnavo DWP/RWP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna:
 - i) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava vrednostnih papirjev) ali
 - ii) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava denarja);
- c) če navodilo za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba:
 - i) znesek poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in
 - ii) znesek poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Število (obseg) para navodil za poravnavo DWP/RWP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dve navodili za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna:
 - i) dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava vrednostnih papirjev) ali
 - ii) dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“ (če je razlog za neuspešno poravnavo neuspešna dostava denarja);
- c) če navodilo za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba:
 - i) eno navodilo za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“ in
 - ii) eno navodilo za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Primeri:

- ✓ Eno navodilo DWP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in 100 EUR ter ujemajoče se navodilo RWP za prejem 50 vrednostnih papirjev in 100 EUR
- ✓ Skupno število navodil za poravnavo DWP/RWP = 10 (5 DWP in 5 RWP)
- ✓ Skupna vrednost vrednostnih papirjev za navodila za poravnavo DWP/RWP = 1 000 EUR (na podlagi zneska poravnave)
- ✓ *Neuspešne poravnave:* Eno navodilo DWP za dostavo 50 vrednostnih papirjev in 100 EUR ter ujemajoče se navodilo RWP za prejem 50 vrednostnih papirjev in 100 EUR:
 - a) neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni;
 - b) neuspešna poravnava, ker denar ni bil dostavljen;
 - c) neuspešna poravnava, ker je navodilo za poravnavo zadržal en udeleženec ali oba (neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni in ker denar ni bil dostavljen).

3) Navodila za poravnavo DPFOD/CPFOD

Vrednost para navodil za poravnavo DPFOD/CPFOD je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;

- b) če je poravnava neuspešna (tudi če navodilo za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba): dvakratnik zneska poravnave iz navodila za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Število (obseg) para navodil za poravnavo DPFOD/CPFOD je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dve navodili za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna (tudi če navodilo za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba): dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava denarja“.

Primeri:

- ✓ Eno navodilo DPFOD za dostavo 100 EUR ter ujemajoče se navodilo CPFOD za prejem 100 EUR
- ✓ Skupno število navodil za poravnavo DPFOD/CPFOD = 10 (5 DPFOD in 5 CPFOD)
- ✓ Skupna vrednost vrednostnih papirjev za navodila za poravnavo DPFOD/CPFOD = 1 000 EUR (na podlagi zneska poravnave)
- ✓ *Neuspešne poravnave:* Eno navodilo DPFOD za dostavo 100 EUR ter ujemajoče se navodilo CPFOD za prejem 100 EUR (dve navodili za poravnavo v vrednosti 100 EUR vsako):
 - a) neuspešna poravnava, ker denar ni bil dostavljen;
 - b) neuspešna poravnava, ker je navodila za poravnavo zadržal en udeleženec ali oba (neuspešna poravnava, ker denar ni bil dostavljen).

4) Navodila za poravnavo DFP/RFP

Vrednost para navodil za poravnavo DFP/RFP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dvakratnik tržne vrednosti vrednostnih papirjev, ki jih je treba dostaviti/prejeti, v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna (tudi če navodila za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba): dvakratnik tržne vrednosti vrednostnih papirjev, ki jih je treba dostaviti/prejeti, v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“.

Število (obseg) para navodil za poravnavo DFP/RFP je treba sporočiti na naslednji način:

- a) dve navodili za poravnavo v razdelku „navodila skupaj“;
- b) če je poravnava neuspešna (tudi če navodilo za poravnavo zadrži en udeleženec ali oba): dve navodili za poravnavo v razdelku „neuspešna dostava vrednostnih papirjev“.

Primeri:

- ✓ Eno navodilo DFP za dostavo 50 vrednostnih papirjev (v tržni vrednosti 110 EUR) ter ujemajoče se navodilo RFP za prejem 50 vrednostnih papirjev (v tržni vrednosti 110 EUR)
- ✓ Skupno število navodil za poravnavo DFP/RFP = 10 (5 DFP in 5 RFP)
- ✓ Skupna vrednost vrednostnih papirjev za navodila za poravnavo DFP/RFP = 1 100 EUR (na podlagi tržne vrednosti vrednostnih papirjev)
- ✓ *Neuspešne poravnave:* Eno navodilo DFP za dostavo 50 vrednostnih papirjev (v tržni vrednosti 110 EUR) ter ujemajoče se navodilo RFP za prejem 50 vrednostnih papirjev (v tržni vrednosti 110 EUR), (dve navodili za poravnavo v vrednosti 110 EUR vsako):
 - a) neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni;
 - b) neuspešna poravnava, ker je navodilo za poravnavo zadržal en udeleženec ali oba (neuspešna poravnava, ker vrednostni papirji niso bili dostavljeni).

Datum (za vsak dan poročanja v mesecu)

Vrsta navodila	Vrednostni papirji niso bili dostavljeni								Denar ni bil dostavljen							
	Poravnana navodila		Neuspešne poravnave		Navodila skupaj		Stopnja neuspešnih poravnav		Poravnana navodila		Neuspešne poravnave		Navodila skupaj		Stopnja neuspešnih poravnav	
	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)	Obseg	Vrednost (v EUR)
DVP/RVP (primer 1a – neuspešna dostava vrednostnih papirjev)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DVP/RVP (primer 1b – neuspešna dostava denarja)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DVP/RVP (primer 1c – obe navodili sta zadržani)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DWP/RWP (primer 2a – neuspešna dostava vrednostnih papirjev)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DWP/RWP (primer 2b – neuspešna dostava denarja)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DWP/RWP (primer 2c – eno ali obe navodili sta zadržani)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %

DPFOD/CPFO D (primer 3a – neuspešna dostava denarja)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DPFOD/CPFO D (primer 3b – eno ali obe navodili sta zadržani)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DFP/RFP (primer 4a – neuspešna dostava vrednostnih papierjev)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %
DFP/RFP (primer 4b – eno ali obe navodili sta zadržani)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %

Priloga III – Primer izračuna povprečnega trajanja neuspešne poravnave

Vzemimo za primer mesec poročanja s točno štirimi posli, ki so bili nekaj dni neuspešni, pri čemer so se nekatera navodila za poravnavo na nekatere dni delno poravnala. Natančneje, upoštevajmo naslednje podatke o teh neuspešnih poravnava:

Dnevno poročanje o neuspešnih poravnava ¹⁵							
Posel	M – 1	Mesec poročanja (M)					M + 1
	EOM ¹⁶	SOM ¹⁷	SOM + 1	SOM + 3	SOM + 4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Kazalnik, ki kaže, ali je neuspešna poravnava nastopila na ISD							
Posel	M – 1	Mesec poročanja					M + 1
	EOM	SOM	SOM + 1	SOM + 3	SOM + 4	EOM	SOM
1	DA						
2			DA				
3				DA			
4						DA	

Vsota vseh neuspešnih poravnava v mesecu poročanja, tj. $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

Vsota vseh neuspešnih poravnava na ISD v mesecu poročanja, tj. $40 + 20 + 85 = 145$

Trajanje neuspešnih poravnava v mesecu poročanja bi bilo treba izračunati kot njihov količnik¹⁸, tj. $345/145 = 2,4$

¹⁵ Neuspešne poravnave glede na vrednost, izračunane in sporočene za dnevno poročanje o neuspešnih poravnava. Zaradi jasnosti dnevi brez neuspešnih poravnava niso vključeni v primer, ker ne vplivajo na izračun.

¹⁶ Zaključek meseca (EOM – end of the month), tj. zadnji delovni dan meseca, za katerega je treba poročati o neuspešnih poravnava.

¹⁷ Začetek meseca (SOM – start of the month), tj. prvi delovni dan meseca, za katerega je treba poročati o neuspešnih poravnava.

¹⁸ V skladu z vrstico 41 preglednice I Priloge I k RTS o disciplini pri poravnavi je treba trajanje zaokrožiti na eno decimalno mesto.