



European Securities and
Markets Authority

Smjernice

o postupku izračuna pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina



Sadržaj

.....	0
I. Sažetak	2
1 Razlozi objavljivanja	2
2 Sadržaj.....	4
3 Sljedeći koraci	4
II. Smjernice o postupku za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina	5
1 Područje primjene	5
2 Definicije	5
4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	6
4.1 Status smjernica.....	6
4.2 Zahtjevi izvješćivanja.....	6
5 Smjernice o određivanju velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina.....	7
5.1 Opseg podataka o kojemu CSD-ovi trebaju izvijestiti.....	7
5.2 Opći postupak za prikupljanje informacija o podacima i za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina	9
5.3 Početni postupak za prikupljanje informacija o podacima i za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina.....	10
6 Prilog.....	11
6.1 Obrasci za prikupljanje podataka za vrlo značajne pokazatelje	11

I. Sažetak

1 Razlozi objavljivanja

1. U članku 24. Uredbe (EU) br. 909/2014¹ (CSDR) utvrđuju se različite mjere suradnje između nadležnih tijela matične države članice i države članice domaćina kada CSD svoje usluge pruža prekogranično. Točnije, u članku 24. stavku 4. CSDR-a navodi se da nadležno tijelo matične države i nadležno tijelo države članice domaćina te relevantna tijela matične države članice i države članice domaćina uspostavljaju formalne sporazume o suradnji za nadzor CSD-a ako djelatnosti tog CSD-a postanu „vrlo značajne za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja” u državi članici domaćinu.
2. U Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/389² određuju se kriteriji prema kojima bi se djelovanje CSD-a u državi članici domaćinu moglo smatrati „vrlo značajnim za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja” u državi članici domaćinu. Kako bi izračunala važne pokazatelje na temelju tih kriterija, nadležna tijela trebaju upotrijebiti zbirne podatke na razini EU-a. No pojedinačna nadležna tijela mogu se suočiti s izazovima u prikupljanju svih važnih podataka od CSD-ova diljem EU-a i njihovu objedinjenju. Nadalje, takav pristup može rezultirati udvostručivanjem posla za nadležna tijela te stvoriti rizike u pogledu upotrebe nedosljednih podataka.
3. S obzirom na potrebu za upotrebom dosljednih podataka objedinjenih na razini EU-a za izračun pokazatelja na temelju kriterija navedenih u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/389, ESMA je odlučila izdati Smjernice o postupku prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka i informacija potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a u državi članici domaćinu.
4. Uzimajući u obzir zadaću ESMA-e da doprinosi dosljednoj primjeni zakonski obvezujućih akata Unije, posebice doprinoseći zajedničkoj kulturi nadzora uspostavljanjem dosljednih, učinkovitih i djelotvornih nadzornih praksi, ESMA bi trebala preuzeti koordinacijsku ulogu u postupku centraliziranja i objedinjavanja podataka dobivenih od CSD-ova, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi. Nadzorna tijela trebala bi izvršiti izračune za pokazatelje na temelju podataka koje je ESMA centralizirala i objedinila.
5. Iako se pokazatelji neće izračunavati za središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi (uzimajući u obzir da su izuzete od određenih zahtjeva CSDR-a iz članka 1. stavka 4. te Uredbe), važno je da središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi pošalju relevantne podatke

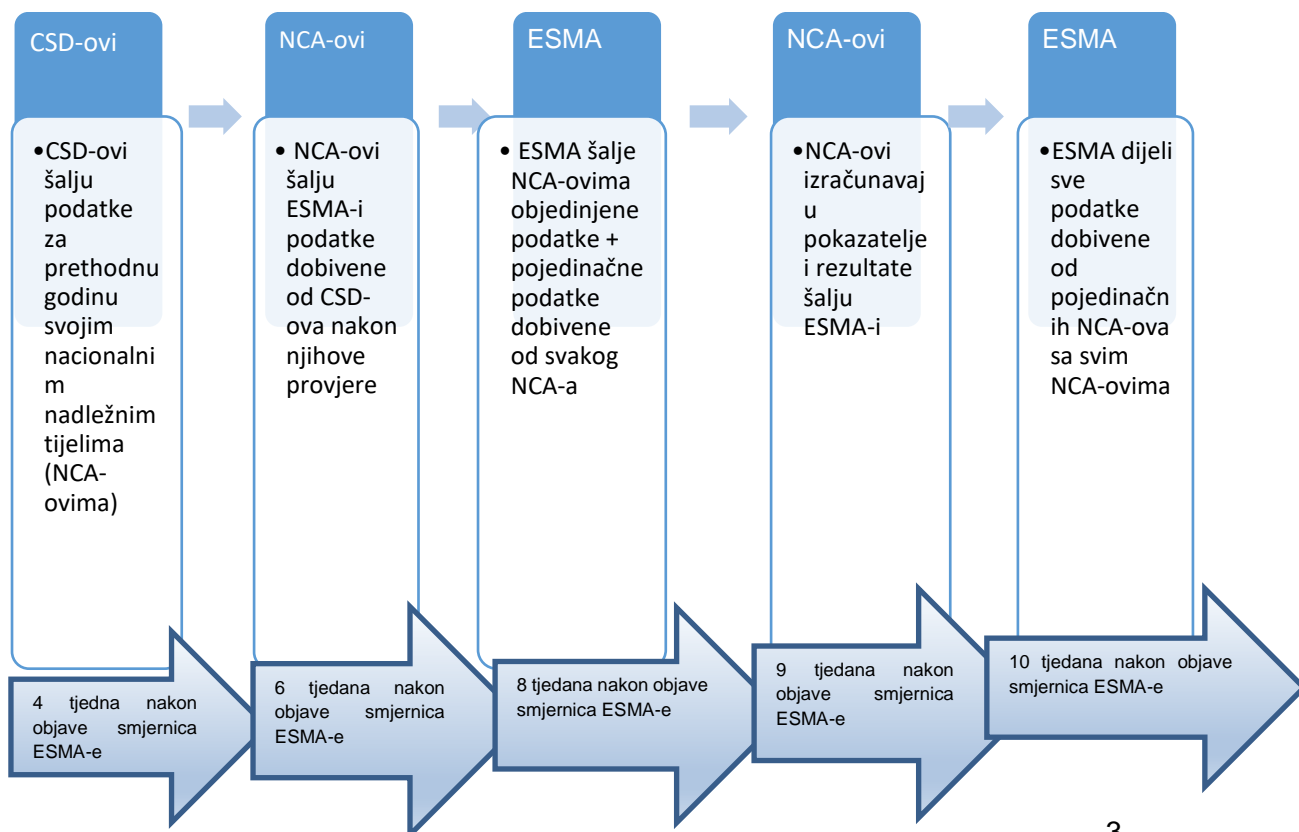
¹ Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1)

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/389 od 11. studenoga 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu parametara za izračun novčanih kazni za neuspjele namire i djelatnosti CSD-ova u državi članici domaćinu (SL L 65, 10.3.2017., str. 1–8)

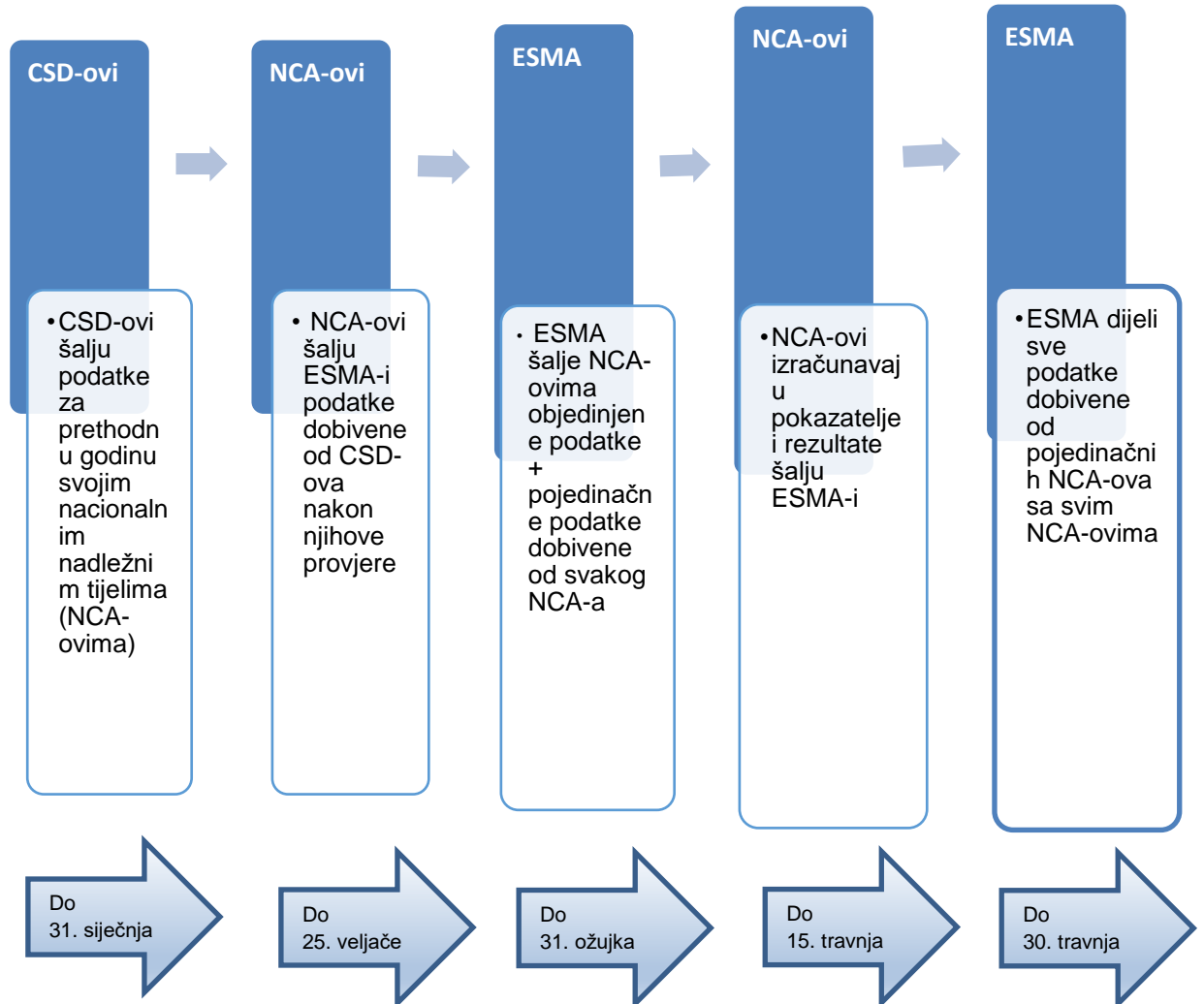
koji će se upotrijebiti za utvrđivanje vrijednosti za denominatore, kako bi se dobila potpuna slika aktivnosti na razini EU-a za pojedine pokazatelje.

6. Kako bi se osigurala dosljedna primjena relevantnih odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, u smjernicama se objašnjava opseg podataka o kojima treba izvijestiti u svrhu izračuna relevantnih pokazatelja navođenjem primjera o vrstama transakcija i operacija koje treba uključiti, kao i primjera o vrstama transakcija i operacija koje ne treba uključiti.
7. U provedbi istog cilja, a posebice kako bi se osigurao ujednačen i dosljedan pristup u pogledu izvješćivanja o podacima za sve CSD-ove u svrhu izračuna pokazatelja temeljenih na kriterijima navedenima u članku 6. stavku 1. točkama (a) i (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ovim se smjernicama predlažu zajednički parametri za izvješćivanje o uputama o namiri (npr. bez dvostrukog računanja uputa o namiri ovisno o načinu na koji se namira provodi: preko veza CSD-ova ili bez njih). Ti parametri ne bi utjecali na provedbu značajnih pravila povezanih s namirom, uključujući ona u vezi s Direktivom 98/26/EZ i nacionalnim zakonima o vrijednosnim papirima i imovini.
8. Uzimajući u obzir datum stupanja na snagu Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, ovim se smjernicama opisuje opći postupak koji bi trebalo primjenjivati pri prikupljanju podataka i izračunu pokazatelja od 1. siječnja 2018. kao i početni postupak koji bi trebalo primjenjivati za prvu primjenu općeg postupka u 2017. koja obuhvaća izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016.

Pregled početnog postupka (primjenjivat će se u 2017.)



Pregled općeg postupka (primjenjivat će se od 1. siječnja 2018.)



2 Sadržaj

9. Odjeljak II. uključuje puni tekst Smjernica o postupku izračuna pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina.

3 Sljedeći koraci

10. Smjernice iz odjeljka II. bit će prevedene na službene jezike Europske unije i objavljene na mrežnom mjestu ESMA-e.

II. Smjernice o postupku izračuna pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina

1 Područje primjene

Tko?

1. Ove smjernice primjenjuju se na nadležna tijela koja su imenovana u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014³ (CSDR).

Što?

2. Ove smjernice primjenjuju se u pogledu postupka prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka informacija potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u državi članici domaćinu, u skladu s člankom 24. stavkom 4. CSDR-a.

Kada?

3. Ove smjernice primjenjuju se od 28/03/2018.

2 Definicije

4. Pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim smjernicama imaju jednako značenje kao i u CSDR-u te u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) br. 2017/389⁴.

3 Svrha

5. Svrha je ovih smjernica osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu odredbi članka 24. stavka 4. CSDR-a. Posebice se primjenjuju na postupak prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka informacija potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za funkcioniranje tržišta vrijednosnih papira i zaštitu ulagatelja u državi članici domaćinu.

³ Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1)

⁴ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/389 od 11. studenoga 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu parametara za izračun novčanih kazni za neuspjele namire i djelatnosti CSD-ova u državi članici domaćinu (SL L 65, 10.3.2017., str. 1–8)

4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

6. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane u skladu s odredbama članka 16. Uredbe o ESMA-i⁵. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, nadležna tijela i sudionici financijskog tržišta moraju ulagati potrebne napore da se usklade s tim smjernicama i preporukama.
7. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene trebaju se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse.

4.2 Zahtjevi izvješćivanja

8. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene moraju obavijestiti ESMA-u [*prima: csdr.data@esma.europa.eu*] jesu li usklađena ili namjeravaju li se uskladiti s tim smjernicama, uz navođenje razloga neusklađenosti, i to u razdoblju od dva mjeseca od datuma njihova objavljivanja. Ako se odgovor ne dostavi u navedenom roku, smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena sa smjernicama. Obrazac za izvješćivanje dostupan je na ESMA-inom mrežnom mjestu. No kako bi se osigurala neometana i pravodobna provedba postupka prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka za izračun pokazatelja iz ovih smjernica, savjetuje se da nadležna tijela obavijeste ESMA-u čim prije, po mogućnosti u roku od dva tjedna od datuma objave ovih smjernica.
9. Datum objave ovih smjernica jest datum njihove objave na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
10. Središnji depozitoriji vrijednosnih papira (CSD-ovi) nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

⁵ Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84).

5 Smjernice o određivanju velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina

5.1 Opseg podataka o kojemu CSD-ovi trebaju izvijestiti

11. Nadležna tijela trebala bi osigurati da CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, o bitnim podacima i informacijama izvješćuju u formatu iz obrazaca iz priloga. Nadležna tijela trebala bi jednom godišnje ažurirati popis CSD-ova (uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi) navedenih u obrascima u prilogu.
12. Sve vrijednosti o kojima izvješćuju CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, trebaju biti iskazane u eurima te treba navesti tečaj koji je primijenjen. Primijenjeni tečaj trebao bi biti tečaj koji vrijedi za posljednji dan kalendarske godine o čijim se podacima izvješćuje. Za konverziju ostalih valuta u euro trebalo bi primjenjivati tečaj Europske središnje banke, ako je dostupan.
13. Za potrebe kriterija iz članka 5. stavka 1. točaka (a) i (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, CSD-ovi bi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, trebali upotrebljavati podatke koji se odnose na vrijednosne papire koji su vrijedili 31. prosinca prethodne kalendarske godine, što ne bi trebalo uključivati poništena izdanja vrijednosnih papira.
14. Nadležna tijela trebala bi osigurati da pri određivanju tržišne vrijednosti za potrebe pokazatelja koji se temelje na kriterijima iz članka 5. stavka 1. točaka (a) i (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, za svaki ISIN primjenjuju tržišnu vrijednost koja se primjenjivala 31. prosinca prethodne kalendarske godine te koja je utvrđena u skladu s člankom 7. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389.
15. Podatci za pokazatelje koji se temelje na kriterijima iz članka 6. stavka 1. točaka (a) i (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 trebali bi uključivati vrijednosti uputa o namiri koje namiruje svaki CSD na temelju sljedećih parametara za izvješćivanje o podacima:
 - a) Podatci bi trebali uključivati apsolutne vrijednosti namire po svakom CSD-u te obuhvaćati prethodnu kalendarsku godinu.
 - b) Trebale bi biti uključene sve kategorije uputa o namiri koje CSD namiruje, neovisno o tome odnose li se na transakcije koje se provode na mjestima trgovanja ili na OTC tržištima.
 - c) Za operacije koje se sastoje od nekoliko transakcija kao što su sporazumi o povratnoj kupnji vrijednosnih papira ili o pozajmljivanju trebalo bi izvijestiti o objema stranama nakon što se namire.
 - d) U slučaju namire unutar CSD-a, CSD (CSD izdavatelj ili CSD ulagatelj) bi trebao izvijestiti o objema stranama transakcije, tj. trebao bi izvijestiti o dvama primljenim uputama o namiri.
 - e) U slučaju kad je više od jednog CSD-a uključeno u namiru transakcije putem standardne, prilagođene ili neizravne veze, izvijestiti treba samo onaj CSD (CSD izdavatelj ili CSD ulagatelj) koji namiruje dvije strane transakcije. Trebao bi izvijestiti

o dvjema primljenim uputama o namiri. CSD ulagatelj koji „namiruje” samo jednu stranu transakcije ne treba izvješćivati.

- f) U slučaju namire među CSD-ovima koju izvršavaju CSD-ovi koji upotrebljavaju zajedničku infrastrukturu namire ili interoperabilne veze, svaki CSD trebao bi izvijestiti o jednoj dobivenoj uputi o namiri u vezi s transakcijom.

16. Upute o namiri mogu biti povezane sa sljedećim vrstama transakcije:

- a) kupnjom ili prodajom vrijednosnih papira (uključujući kupnju ili prodaju vrijednosnih papira na primarnom tržištu);
- b) operacijama upravljanja kolateralom (uključujući operacije upravljanja kolateralom triju strana ili operacije samoosiguranja);
- c) operacijama pozajmljivanja/uzajmljivanja vrijednosnih papira;
- d) repo transakcijama;
- e) ostalima (uključujući korporativne akcije u vezi s tokovima, tj. tržišnim potraživanjima i transformacijama).

17. Za sljedeće vrste transakcija trebalo bi smatrati da su izvan opsega izvješćivanja:

- a) korporativne aktivnosti u vezi s dionicama kao što su raspodjela gotovine (npr. dividenda u novcu, isplata kamata), raspodjela vrijednosnih papira (npr. dividenda od dionica, bonus izdanje), reorganizacije (npr. konverzija, podjela dionica, otkup, licitacijska ponuda)
- b) operacije na primarnom tržištu koje podrazumijevaju proces prvotnog stvaranja vrijednosnih papira;
- c) izdavanje i otkup udjela fonda, što podrazumijeva tehničko izdavanje i otkup udjela fonda osim ako se takvo izdavanje i otkup udjela fonda provodi putem naloga za prijenos u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD;
- d) operacije ponovnog usklađivanja.

18. Utvrđivanje tržišnih vrijednosti u slučaju uputa o namiri bez plaćanja, kako je navedeno u članku 6. stavku 2. točki (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, trebalo bi se temeljiti na vrijednostima na dan namire za svaku uputu o namiri.

19. Zemlju poslovnog nastana izdavatelja treba uzeti u obzir u pogledu kriterija navedenog u članku 5. stavku 1. točki (a) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389.

20. Nadležnost u kojoj matično društvo ima poslovni nastan treba uzeti u obzir u slučaju kad su sudionici i ostali vlasnici računa vrijednosnih papira navedeni u članku 5. stavku 1. točki (b) i u članku 6. stavku 1. točki (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 podružnice.

21. Podatci o kojima izvješćuje pojedinačan CSD također bi trebali obuhvaćati usluge pružene u vezi s matičnom državom članicom jer su ti podatci potrebni za izračun denominatora na razini EU-a za različite pokazatelje (npr. za potrebe kriterija navedenog u članku 5. stavku 1. točki (a) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, podatci o kojima

izvješćuje CSD trebali bi obuhvatiti vrijednosne papire koje izdaju izdavatelji iz matične države članice CSD-a, a ne samo vrijednosne papire izdane u državi članici domaćina).

5.2 Opći postupak prikupljanja informacija o podacima i izračuna pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina

22. Opći postupak predložen u ovom odjeljku trebalo bi primjenjivati od 1. siječnja 2018.
23. Nadležna tijela trebala bi se pobrinuti da ih CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, izvijeste o relevantnim podacima i informacijama za prethodnu kalendarsku godinu, što je nužno za izračun pokazatelja na temelju kriterija navedenih u relevantnim odredbama članaka 5. i 6. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, do 31. siječnja svake godine (tj. treba upotrijebiti podatke od 1. siječnja do 31. prosinca prethodne kalendarske godine).
24. Nadležna tijela trebala bi osigurati da CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, do datuma primjene navedenog u članku 9. stavku 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (dvije godine od objave Uredbe u Službenom listu EU-a) nadležnim tijelima šalju samo informacije važne za kriterije iz članka 5. stavka 1. točke (a) i članka 6. stavka 1. točke (c) Uredbe.
25. Nakon pregleda podataka, nadležna tijela trebala bi ESMA-i prenijeti podatke dobivene od CSD-ova, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, do 25. veljače svake godine.
26. Svako nadležno tijelo trebalo bi izvršiti izračun za pokazatelje na temelju kriterija iz članaka 5. i 6. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (ako je primjenjivo, za svaki CSD kojem je to nadležno tijelo nadležno tijelo njegove matične države članice) nakon što do 31. ožujka svake godine od ESMA-e prime sljedeće podatke:
 - a) sve podatke dobivene od pojedinih nadležnih tijela;
 - b) podatke koji objedinjuju vrijednosti za denominatore pokazatelja koji se temelje na kriterijima iz članaka 5. i 6. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, ako je primjenjivo.
27. Nadležna tijela trebala bi do 15. travnja svake godine ESMA-i poslati rezultate izračuna za pokazatelje koji se temelje na kriterijima iz članaka 5. i 6. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, ako je primjenjivo, kako bi omogućila ESMA-i da do 30. travnja svake godine te informacije podijeli sa svim nadležnim tijelima.
28. Opći postupak naveden u ovom odjeljku trebao bi se također primijeniti nakon što kriteriji iz članka 5. stavka 1. točke (b) i iz članka 6. stavka 1. točaka (a) i (b) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 postanu primjenjivi u skladu s člankom 8. stavkom 2. Uredbe.

5.3 Početni postupak prikupljanja informacija o podacima i izračuna pokazatelja za određivanje velikog značaja CSD-a za državu članicu domaćina

29. Za prvu primjenu općeg postupka u 2017., koja obuhvaća izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016., CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, kao i nadležna tijela, trebaju primijeniti opći postupak pridržavajući se sljedećih datuma, pri čemu je svaki datum izračunat od datuma objavljivanja ovih smjernica:

- a) CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, trebali bi u roku od četiri tjedna izvijestiti nadležna tijela o relevantnim podacima nužnima za izračun pokazatelja na temelju kriterija navedenih u članku 5. stavku 1. točki (a) i članku 6. stavku 1. točki (c) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389;
- b) Nadležna bi tijela u roku od šest tjedana ESMA-i trebala prenijeti podatke dobivene od CSD-ova, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, kako bi omogućila ESMA-i da u roku od osam tjedana nadležnim tijelima pošalje objedinjene podatke kao i pojedinačne podatke dobivene od svakog nadležnog tijela;
- c) Nadležna bi tijela u roku od devet tjedana ESMA-i trebala poslati rezultate pokazatelja temeljenih na kriterijima iz članka 5. stavka 1. točke (a) i iz članka 6. stavka 1. točke (c) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (u pogledu svakog CSD-a kojem su nadležno tijelo matične države članice) kako bi omogućila ESMA-i da u roku od deset tjedana te informacije podijeli sa svim nadležnim tijelima.

6 Prilog

6.1 Obrasci za prikupljanje podataka za vrlo značajne pokazatelje