



European Securities and
Markets Authority

Ghid

**privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței
considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă**



Cuprins

privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă	0
I. Rezumat.....	2
1 Motivele publicării.....	2
2 Conținut.....	4
3 Etapele următoare.....	5
II. Ghid privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă	6
1 Domeniu de aplicare	6
2 Definiții	6
4 Obligații de conformitate și de raportare	7
4.1 Statutul ghidului.....	7
4.2 Cerințe privind raportarea.....	7
5 Orientări privind stabilirea importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă	8
5.1 Domeniul de aplicare al datelor care trebuie raportate de către CSD-uri	8
5.2 Procesul general de colectare a informațiilor privind datele și de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru statul membru gazdă	10
5.3 Procesul inițial de colectare a informațiilor privind datele și de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru statul membru gazdă	11
6 Anexă.....	12
6.1 Modele pentru colectarea datelor pentru indicatorii de importanță considerabilă	12

I. Rezumat

1 Motivele publicării

1. Articolul 24 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014¹ (CSDR) stabilește diferite măsuri de cooperare între autoritățile competente din statul membru de origine și cele din statul membru gazdă în cazul în care un depozitar central de titluri de valoare (CSD) furnizează servicii la nivel transfrontalier. Mai exact, articolul 24 alineatul (4) din CSDR prevede că autoritățile competente din statul membru de origine și din statul membru gazdă încheie acorduri formale de cooperare pentru supravegherea unui CSD în cazul în care activitățile unui astfel de CSD au dobândit „o importanță considerabilă pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protecția investitorilor” din statul membru gazdă.
2. Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei² specifică criteriile conform cărora operațiunile unui CSD într-un stat membru gazdă ar putea fi considerate ca având „o importanță considerabilă pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protecția investitorilor” din statul membru gazdă. În vederea calculării indicatorilor relevanți pe baza acestor criterii, autoritățile competente trebuie să utilizeze date agregate la nivelul UE. Cu toate acestea, autoritățile competente individuale pot întâmpina dificultăți în colectarea și agregarea tuturor datelor relevante de la CSD-urile din UE. În plus, o astfel de abordare poate conduce la duplicarea eforturilor pentru autoritățile competente și poate genera riscuri referitoare la utilizarea de date inconsecvente.
3. Având în vedere necesitatea utilizării unor date consecvente agregate la nivelul UE pentru calcularea indicatorilor pe baza criteriilor specificate în Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, ESMA a decis să publice un ghid privind procesul de colectare, de prelucrare și de agregare a datelor și informațiilor necesare pentru calcularea indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă.
4. Având în vedere sarcina atribuită ESMA de a contribui la aplicarea coerentă a actelor Uniunii cu caracter obligatoriu din punct de vedere juridic, în special contribuind la dezvoltarea unei culturi comune a supravegherii prin stabilirea unor practici de supraveghere coerente, eficiente și eficace, ESMA trebuie să își asume un rol de coordonare în procesul de centralizare și de agregare a datelor primite de la CSD-uri, inclusiv de la băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri. Autoritățile

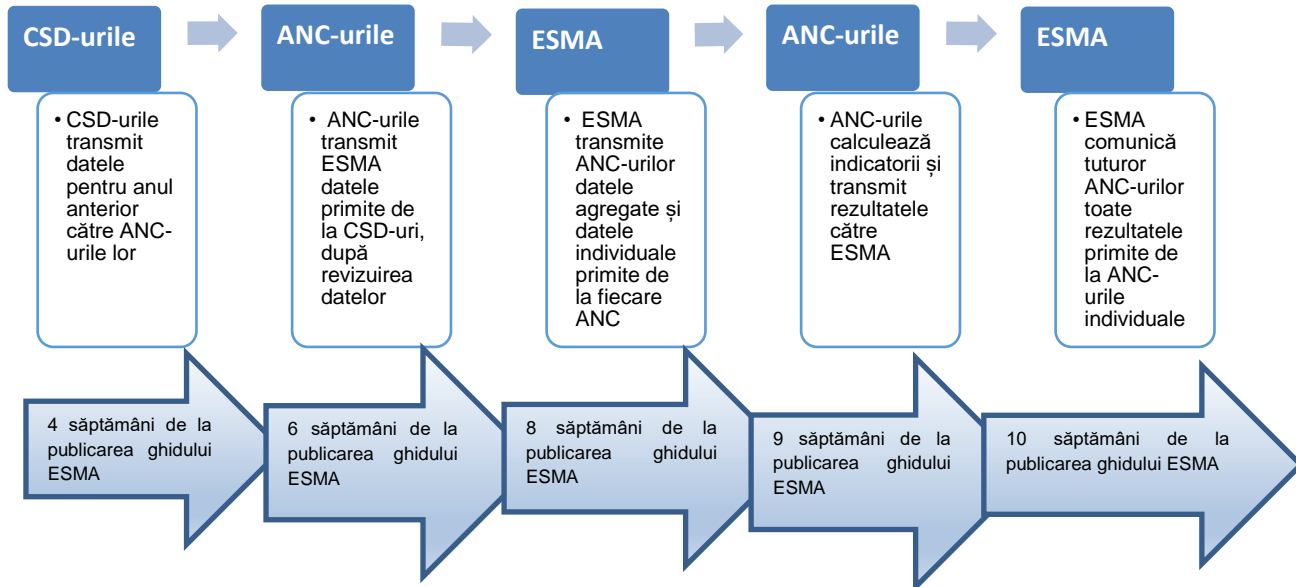
¹ Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrală de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

² Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește parametrii pentru calcularea sancțiunilor în fonduri bănești pentru decontările neexecutate și operațiunile CSD-urilor în statele membre gazdă (JO L 65, 10.3.2017, p. 1-8).

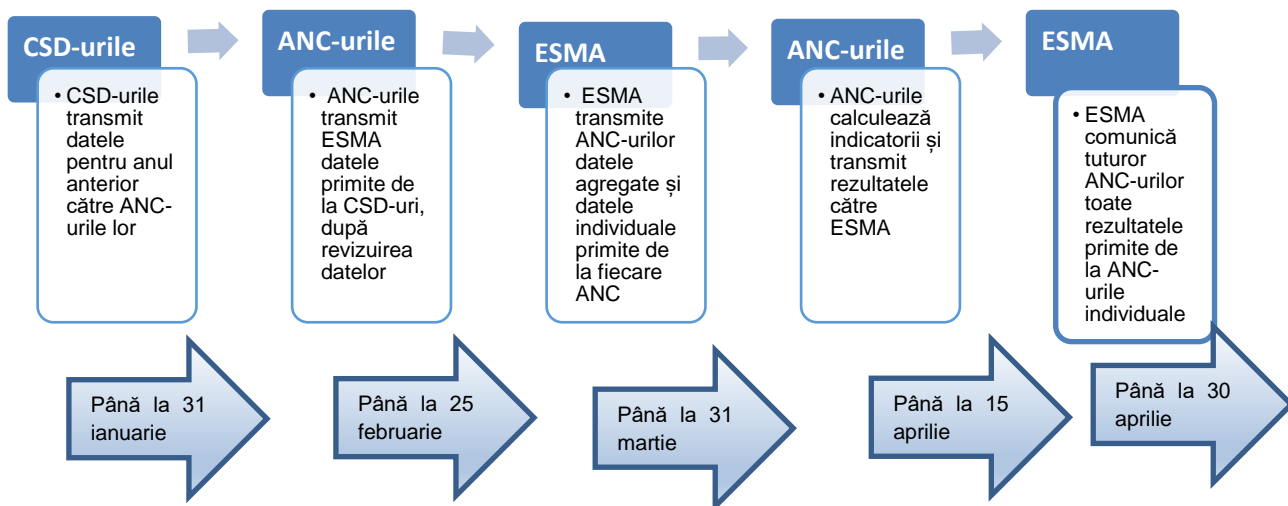
competente trebuie să efectueze calculele pentru obținerea indicatorilor pe baza datelor centralizate și agregate de ESMA.

5. Chiar dacă indicatorii nu vor fi calculați pentru băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri [având în vedere că acestea sunt exceptate de la anumite cerințe prevăzute în CSDR în temeiul articolului 1 alineatul (4) din CSDR], este important ca băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri să transmită datele relevante care vor fi utilizate pentru a determina valorile numitorilor, în scopul de a avea o imagine completă a activității la nivelul UE pentru indicatorii respectivi.
6. Pentru a se asigura o aplicare coerentă a dispozițiilor relevante ale Regulamentului delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, ghidul clarifică domeniul de aplicare a datelor care trebuie raportate în scopul calculării indicatorilor relevanți, oferind exemple privind tipurile de tranzacții și operațiuni care trebuie incluse, precum și exemple privind tipurile de tranzacții și operațiuni care nu trebuie incluse.
7. Pentru atingerea aceluiași obiectiv, în special pentru a se asigura o abordare armonizată și coerentă a raportării datelor de către CSD-uri în vederea calculării indicatorilor pe baza criteriilor menționate la articolul 6 alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, prezentul ghid propune parametri comuni pentru raportarea instrucțiunilor de decontare (și anume, fără a contabiliza de două ori instrucțiunile de decontare în funcție de modul în care acestea sunt decontate: prin conexiuni între CSD-uri sau nu). Acești parametri nu ar afecta aplicarea normelor de fond referitoare la decontare, inclusiv în ceea ce privește Directiva 98/26/CE și legile naționale privind titlurile de valoare și proprietatea.
8. Având în vedere data intrării în vigoare a Regulamentului delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, prezentul ghid descrie un proces general care va fi utilizat pentru colectarea datelor și calcularea indicatorilor începând cu 1 ianuarie 2018, precum și un proces inițial care va fi utilizat pentru prima aplicare a procesului general în 2017 care vizează perioada de raportare cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie 2016.

Ilustrare a procesului inițial (care se va aplica în 2017)



Ilustrare a procesului general (care se va aplica începând cu 1 ianuarie 2018)



2 Conținut

9. Secțiunea II include textul integral al Ghidului privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă.



3 Etapele următoare

10. Ghidul din secțiunea II va fi tradus în limbile oficiale ale Uniunii Europene și va fi publicat pe site-ul ESMA.

II. Ghid privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente desemnate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014³ (CSDR).

Ce se aplică?

2. Acest ghid se aplică în ceea ce privește procesul de colectare, de prelucrare și de agregare a datelor și a informațiilor necesare pentru calcularea indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protecția investitorilor dintr-un stat membru gazdă, în conformitate cu articolul 24 alineatul (4) din CSDR.

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică începând cu 28/03/2018.

2 Definiții

4. Termenii utilizați în prezentul ghid au același înțeles ca în CSDR și în Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei⁴.

3 Scop

5. Scopul prezentului ghid este de a asigura aplicarea comună, uniformă și coerentă a dispozițiilor articolului 24 alineatul (4) din CSDR. În special, acesta furnizează orientări cu privire la procesul de colectare, de prelucrare și de agregare a datelor și cu privire la informațiile necesare pentru calcularea indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru funcționarea piețelor titlurilor de valoare și pentru protecția investitorilor dintr-un stat membru gazdă.

³ Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrală de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

⁴ Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește parametrii pentru calcularea sancțiunilor în fonduri bănești pentru decontările neexecutate și operațiunile CSD-urilor în statele membre gazdă (JO L 65, 10.3.2017, p. 1-8).

4 Obligații de conformitate și de raportare

4.1 Statutul ghidului

6. Prezentul document cuprinde orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA⁵. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții pe piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta orientările și recomandările.
7. Autoritățile competente cărora li se adresează acest ghid trebuie să se conformeze prin includerea acestuia în practicile lor de supraveghere.

4.2 Cerințe privind raportarea

8. În termen de două luni de la data publicării acestuia, autoritățile competente cărora le este adresat prezentul ghid trebuie să notifice ESMA [la adresa: csdr.data@esma.europa.eu] cu privire la faptul dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele în cazul nerespectării. În absența unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează ghidului. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare. Cu toate acestea, pentru a asigura punerea în aplicare corespunzătoare și la timp a procesului de colectare, de prelucrare și de agregare a datelor pentru calcularea indicatorilor menționați în prezentul ghid, se recomandă ca autoritățile competente să notifice ESMA cât mai curând posibil și, de preferință, în termen de două săptămâni de la data publicării prezentului ghid.
9. Data publicării prezentului ghid înseamnă data publicării acestuia pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE.
10. Depozitarii centrali de titluri de valoare nu sunt obligați să raporteze cu privire la faptul dacă respectă prezentul ghid.

⁵ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

5 Orientări privind stabilirea importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă

5.1 Domeniul de aplicare al datelor care trebuie raportate de către CSD-uri

11. Autoritățile competente trebuie să se asigure că CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, raportează datele și informațiile relevante în formatul prevăzut în modelele incluse în anexă. Lista CSD-urilor (inclusiv a băncilor centrale care acționează în calitate de CSD-uri) specificată în modelele incluse în anexă trebuie actualizată anual de către autoritățile competente.
12. Toate valorile raportate de CSD-uri, inclusiv de băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, trebuie exprimate în EUR, iar cursul de schimb utilizat trebuie specificat. Cursurile de schimb utilizate trebuie să fie cele valabile pentru ultima zi a anului calendaristic pentru care sunt raportate datele. Atunci când este disponibil, trebuie utilizat cursul de schimb al Băncii Centrale Europene pentru conversia altor monede în EUR.
13. În sensul criteriilor menționate la articolul 5 alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul delegat (CE) 2017/389 al Comisiei, CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, trebuie să utilizeze datele referitoare la titlurile de valoare valabile la data de 31 decembrie a anului calendaristic precedent, care nu trebuie să includă emisiunile de titluri de valoare anulate.
14. Autoritățile competente trebuie să se asigure că CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, utilizează valoarea de piață pentru fiecare ISIN, aplicabilă la data de 31 decembrie a anului calendaristic precedent și identificată în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, atunci când stabilește valoarea de piață în scopul obținerii indicatorilor pe baza criteriilor menționate la articolul 5 alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei.
15. Datele pentru indicatorii bazați pe criteriile menționate la articolul 6 alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei trebuie să includă valorile instrucțiunilor de decontare decontate de fiecare CSD, pe baza următorilor parametri de raportare a datelor:
 - a) Datele trebuie să includă valorile absolute ale decontării efectuate de fiecare CSD care vizează anul calendaristic precedent.
 - b) Toate categoriile de instrucțiuni de decontare stabilite de un CSD trebuie să fie incluse, indiferent dacă acestea se referă la tranzacțiile care sunt executate într-un loc de tranzacționare sau pe piețele extrabursiere.
 - c) Pentru operațiunile alcătuite din mai multe tranzacții, cum ar fi acordurile de răscumpărare sau de împrumut de titluri de valoare, ambele segmente trebuie raportate de îndată ce au fost decontate.

- d) În cazul decontării intra-CSD, CSD-ul (CSD-ul emitent sau CSD-ul investitor) trebuie să raporteze ambele segmente ale unei tranzacții, și anume trebuie să raporteze cele două instrucțiuni de decontare primite.
- e) În cazul în care est implicat mai mult de un CSD în decontarea unei tranzacții prin conexiuni standard, personalizate sau indirecte, trebuie să raporteze numai CSD-ul (CSD-ul emitent sau CSD-ul investitor) care decontează cele două segmente ale tranzacției. Acesta trebuie să raporteze cele două instrucțiuni de decontare primite. CSD-ul investitor care „decontează” numai un singur segment al tranzacției nu trebuie să raporteze.
- f) În cazul decontării între CSD-uri de către CSD-urile care utilizează o infrastructură comună de decontare sau prin conexiuni interoperabile, fiecare CSD trebuie să raporteze instrucțiunea de decontare unică primită în legătură cu o tranzacție.

16. Instrucțiunile de decontare pot fi legate de următoarele tipuri de tranzacții:

- a) cumpărarea sau vânzarea de titluri de valoare (inclusiv achiziții de pe piața primară sau vânzările de titluri de valoare);
- b) operațiunile de gestionare a garanțiilor (inclusiv operațiuni de gestionare a garanțiilor tripartite sau operațiuni de autogarantare);
- c) operațiuni de dare cu împrumut/luare cu împrumut de titluri de valoare;
- d) tranzacții de răscumpărare;
- e) altele (inclusiv operațiuni corporative privind fluxurile, și anume cereri și transformări înregistrate pe piață).

17. Următoarele tipuri de tranzacții trebuie considerate în afara sferei de raportare:

- a) operațiunile corporative privind acțiunile, cum ar fi distribuirile de numerar (de exemplu, dividende în numerar, plata dobânzilor), distribuirile de titluri de valoare (de exemplu, dividende sub formă de acțiuni; emisiune de acțiuni gratuite); reorganizări (de exemplu, conversie, divizare de acțiuni, răscumpărare, cerere de ofertă);
- b) operațiunile de pe piața primară, și anume procesul de emisiune inițială de titluri de valoare;
- c) emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, și anume emisiunea și răscumpărarea tehnică a unităților de fond, cu excepția cazului în care o astfel de emisiune și răscumpărare a unităților de fond se realizează prin intermediul ordinelor de transfer într-un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD;
- d) operațiunile de realiniere.

18. Stabilirea valorilor de piață pentru instrucțiunile de decontare fără efectuarea unei plăți, astfel cum se menționează la articolul 6 alineatul (2) litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, trebuie să se bazeze pe valorile din ziua decontării fiecărei instrucțiuni de decontare.

19. Țara de stabilire a emitentului trebuie să fie luată în considerare în ceea ce privește criteriul menționat la articolul 5 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei.

20. Trebuie luată în considerare jurisdicția în care este stabilită societatea-mamă în cazul participanților și al altor deținători de conturi de titluri de valoare menționați la articolul 5 alineatul (1) litera (b) și la articolul 6 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, care sunt sucursale.
21. Datele care trebuie raportate de un CSD trebuie, de asemenea, să vizeze serviciile furnizate în legătură cu statul membru de origine, întrucât aceste date sunt necesare pentru a calcula numitorii la nivelul UE pentru diverși indicatori [de exemplu, în scopul criteriului menționat la articolul 5 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, datele care trebuie raportate de un CSD trebuie să vizeze titlurile de valoare emise de emitenții din statul membru de origine al CSD-ului, nu numai titlurile de valoare emise de emitenții din statul membru gazdă].

5.2 Procesul general de colectare a informațiilor privind datele și de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru statul membru gazdă

22. Procesul general propus în această secțiune trebuie aplicat de la 1 ianuarie 2018.
23. Autoritățile competente trebuie să se asigure că CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, raportează acestora datele și informațiile relevante pentru anul calendaristic precedent, care sunt necesare pentru calcularea indicatorilor pe baza criteriilor specificate în dispozițiile relevante ale articolelor 5 și 6 din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, până la data de 31 ianuarie a fiecărui an (și anume, trebuie să se utilizeze datele colectate între 1 ianuarie și 31 decembrie a anului calendaristic precedent).
24. Autoritățile competente trebuie să se asigure că, înainte de data aplicării menționată la articolul 9 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei (doi ani de la data publicării regulamentului în Jurnalul Oficial al UE), CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, trebuie să transmită autorităților competente numai informațiile relevante pentru criteriile menționate la articolul 5 alineatul (1) litera (a) și la articolul 6 alineatul (1) litera (c) din regulament.
25. După revizuirea datelor, autoritățile competente trebuie să transmită ESMA datele primite de la CSD-uri, inclusiv de la băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, până la data de 25 februarie a fiecărui an.
26. Fiecare autoritate competentă trebuie să calculeze indicatorii pe baza criteriilor menționate la articolele 5 și 6 din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei (după caz, în ceea ce privește fiecare CSD pentru care este autoritatea competentă a statului membru de origine), după primirea următoarelor date de la ESMA până la data de 31 martie a fiecărui an:
 - a) toate datele primite de la autoritățile competente individuale;

- b) datele care agregă valorile pentru numitorii indicatorilor pe baza criteriilor menționate la articolele 5 și 6 din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, după caz.

27. Autoritățile competente trebuie să transmită ESMA rezultatele calculelor privind indicatorii, pe baza criteriilor menționate la articolele 5 și 6 din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, după caz, până la data de 15 aprilie a fiecărui an, pentru a permite ESMA să comunice aceste informații tuturor autorităților competente până la data de 30 aprilie a fiecărui an.

28. Procesul general specificat în această secțiune trebuie, de asemenea, să fie utilizat de îndată ce criteriile menționate la articolul 5 alineatul (1) litera (b) și la articolul 6 alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei devin aplicabile în conformitate cu articolul 8 alineatul (2) din regulament.

5.3 Procesul inițial de colectare a informațiilor privind datele și de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru statul membru gazdă

29. Pentru prima aplicare a procesului general în 2017, care vizează perioada de raportare cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie 2016, CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, precum și autoritățile competente trebuie să aplice procesul general utilizând următoarele date, fiecare dată fiind calculată de la data publicării prezentului ghid:

- a) CSD-urile, inclusiv băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, trebuie să raporteze autorităților competente datele relevante necesare pentru calcularea indicatorilor pe baza criteriilor menționate la articolul 5 alineatul (1) litera (a) și la articolul 6 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei, în termen de patru săptămâni;
- b) Autoritățile competente trebuie să transmită ESMA datele primite de la CSD-uri, inclusiv de la băncile centrale care acționează în calitate de CSD-uri, în termen de șase săptămâni, pentru a permite ESMA să transmită autorităților competente datele agregate, precum și datele individuale primite de la fiecare autoritate competentă, în termen de opt săptămâni;
- c) Autoritățile competente trebuie să transmită ESMA rezultatele pentru indicatorii calculați pe baza criteriilor menționate la articolul 5 alineatul (1) litera (a) și la articolul 6 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat (UE) 2017/389 al Comisiei (în ceea ce privește fiecare CSD pentru care este autoritatea competentă a statului membru de origine) în termen de nouă săptămâni, pentru a permite ESMA să comunice aceste informații tuturor autorităților competente în termen de zece săptămâni.

6 Anexă

6.1 Modele pentru colectarea datelor pentru indicatorii de importanță considerabilă