



European Securities and
Markets Authority

Smernice

o postopku izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico



Vsebina

o postopku izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico	0
I. Povzetek	2
1 Razlogi za objavo	2
2 Vsebina	4
3 Naslednji koraki	4
II. Smernice o postopku izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico	5
1 Področje uporabe	5
2 Opredelitev pojmov	5
4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja.....	6
4.1 Vloga teh smernic	6
4.2 Zahteve glede poročanja	6
5 Smernice o določitvi pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico	7
5.1 Obseg podatkov, ki jih morajo sporočiti CDD.....	7
5.2 Splošni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za državo članico gostiteljico	9
5.3 Začetni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za državo članico gostiteljico	10
6 Priloga.....	11
6.1 Predloge za zbiranje podatkov za kazalnike pomembnosti.....	11

I. Povzetek

1 Razlogi za objavo

1. Člen 24 Uredbe (EU) št. 909/2014¹ (uredbe CSDR) določa različne ukrepe za sodelovanje med pristojnimi organi matične države članice in države članice gostiteljice, kadar centralna depotna družba (CDD) svoje storitve opravlja čezmejno. Natančneje, člen 24(4) uredbe CSDR določa, da pristojni organ matične države članice in države članice gostiteljice ter ustrezni organi matične države članice in države članice gostiteljice sklenejo dogovore o formalnem sodelovanju za nadzor dejavnosti CDD, kadar postanejo dejavnosti te CDD „zelo pomembne za delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaščito vlagateljev v tej državi članici gostiteljici“.
2. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/389² določa merila, v skladu s katerimi lahko delovanje CDD v državi članici gostiteljici velja za „zelo pomembno za delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaščito vlagateljev v tej državi članici gostiteljici“. Za izračun ustreznih kazalnikov na podlagi teh meril morajo pristojni organi uporabiti združene podatke na ravni EU, vendar lahko posamezni pristojni organi pri zbiranju in združevanju vseh ustreznih podatkov iz CDD v EU naletijo na izzive. Poleg tega se lahko zaradi takega pristopa podvajajo prizadevanja pristojnih organov in pojavijo tveganja, povezana z uporabo neskladnih podatkov.
3. Ker je treba za izračun kazalnikov na podlagi meril, določenih v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/389, uporabiti skladne podatke, združene na ravni EU, se je organ ESMA odločil izdati smernice o postopku zbiranja, obdelave ter združevanja podatkov in informacij, potrebnih za izračun kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za državo članico gostiteljico.
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 izračunajo za centralne banke, ki delujejo kot CDD (ker so te banke v skladu s členom 1(4) uredbe CSDR izvzete iz nekaterih zahtev te uredbe), je pomembno, da centralne banke, ki delujejo kot CDD, pošljejo ustrezne podatke, ki se uporabijo za

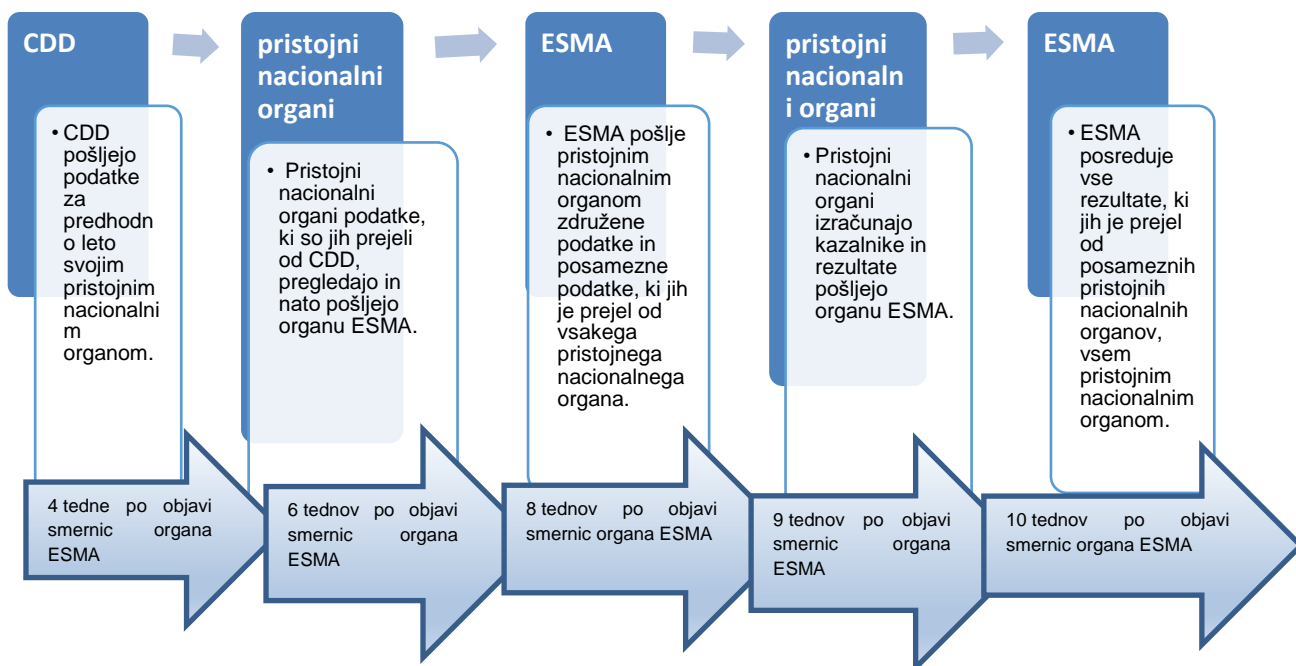
¹ Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1).

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/389 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s parametri za izračun denarnih kazni za neuspešne poravnave in dejavnosti CDD v državah članicah gostiteljicah (UL L 65, 10.3.2017, str. 1–8).

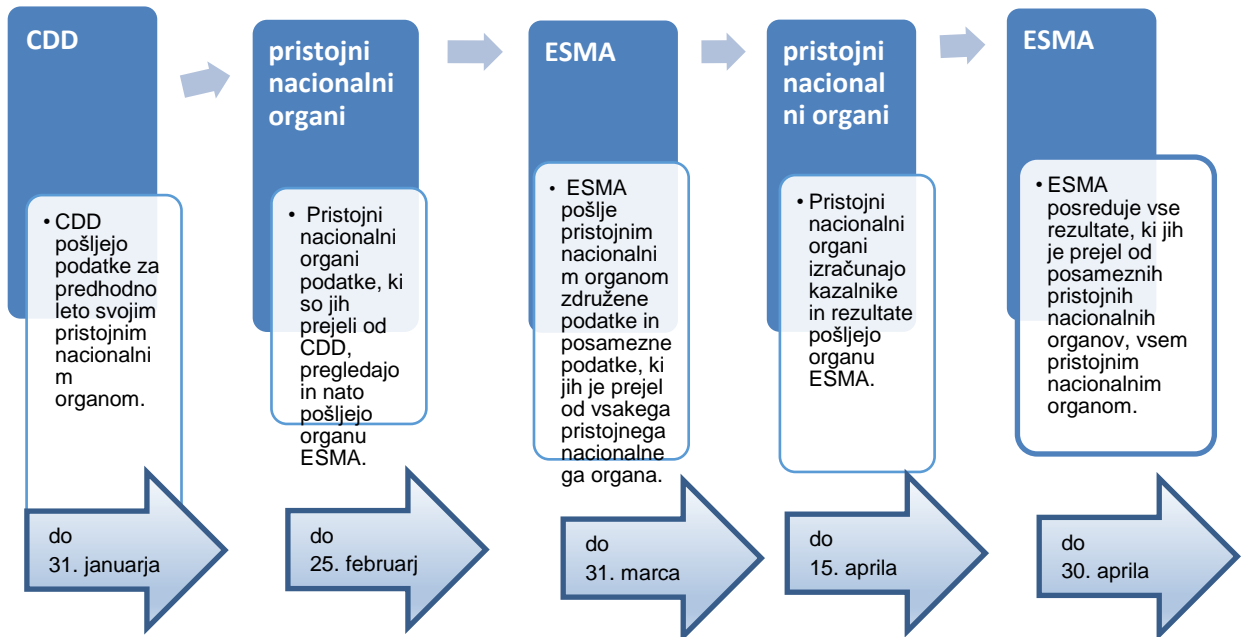
določitev vrednosti imenovalcev, da bi dobili celovit vpogled v dejavnost na ravni EU za posamezne kazalnike.

6. Da bi zagotovili dosledno izvajanje ustreznih določb Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, je v smernicah jasno opredeljen obseg podatkov, ki jih je treba sporočiti za izračun ustreznih kazalnikov, in sicer tako, da so navedeni primeri vrst poslov in dejavnosti, ki se vključijo, ter primeri vrst poslov in dejavnosti, ki se ne vključijo.
7. Z istim namenom, zlasti pa za zagotavljanje usklajenega in doslednega pristopa k sporočanju podatkov vseh posameznih CDD za izračun kazalnikov na podlagi meril iz točk (a) in (b) člena 6(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 so v teh smernicah predlagani skupni parametri za sporočanje navodil za poravnavo (tj. brez dvojnega štetja navodil za poravnavo glede na način, na katerega so opravljena: prek povezav med CDD ali ne). Ti parametri ne bi vplivali na uporabo pravil materialnega prava, povezanih s poravnavo, med drugim tudi v zvezi z Direktivo 98/26/ES ter nacionalnim pravom vrednostnih papirjev in lastninskih razmerij.
8. Ob upoštevanju začetka veljavnosti Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 sta v teh smernicah opisana splošni postopek, ki ga je treba za zbiranje podatkov in izračun kazalnikov uporabljati od 1. januarja 2018, ter začetni postopek, ki ga je treba uporabiti za prvo uporabo splošnega postopka v letu 2017 za 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 o postopku izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico.

3 Naslednji koraki

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

II. Smernice o postopku izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico

1 Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, imenovanim v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014³ (uredbo CSDR).

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s postopkom zbiranja, obdelave ter združevanja podatkov in informacij, potrebnih za izračun kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaščito vlagateljev v državi članici gostiteljici, v skladu s členom 24(4) uredbe CSDR.

Kdaj?

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

2 Opredelitev pojmov

4. Izrazi, ki se uporabljajo v teh smernicah, imajo enak pomen kot v uredbi CSDR in Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/389⁴.

3 Namen

5. Namen teh smernic je zagotoviti skupno, enotno in dosledno uporabo določb člena 24(4) uredbe CSDR. Smernice zlasti dajejo navodila glede postopka zbiranja, obdelave ter združevanja podatkov in informacij, potrebnih za izračun kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaščito vlagateljev v državi članici gostiteljici.

³ 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).

⁴ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/389 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s parametri za izračun denarnih kazni za neuspešne poravnave in dejavnostmi CDD v državah članicah gostiteljicah (UL L 65, 10.3.2017, str. 1–8).

4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja

4.1 Vloga teh smernic

6. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe o ESMA⁵. Pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA na vsak način prizadevati za upoštevanje 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 glede poročanja

8. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, morajo organ ESMA [na naslov: *csdr.data@esma.europa.eu*] v dveh mesecih od datuma njihove objave obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu po potrebi sporočiti razloge, zakaj ne ravnajo oziroma ne nameravajo ravnati v skladu njimi. Če organ ESMA do tega roka ne bo prejel obvestila, bo štel, da pristojni organi ne ravnajo v skladu s smernicami. Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletišču organa ESMA. Da bi se zagotovila nemotena in pravočasna izvedba postopka zbiranja, obdelave in združevanja podatkov za izračun kazalnikov, navedenega v teh smernicah, se priporoča, da pristojni organi obvestijo organ ESMA 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.

⁵ 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 o določitvi pomembnosti centralne depotne družbe za državo članico gostiteljico

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 in informacije predložijo v obliki, določeni v predlogah v prilogi. Pristojni organi bi morali seznam CDD (vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD), navedenih v predlogah v prilogi, enkrat na leto posodobiti.
12. Vse vrednosti, ki jih sporočijo CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, bi morale biti izražene v eurih, navesti pa bi bilo treba tudi uporabljene menjalne tečaje. Uporabiti bi se morali menjalni tečaji, veljavni na zadnji dan koledarskega leta, za katere se sporočajo podatki. Za preračun drugih valut v evre bi se moral uporabiti menjalni tečaj Evropske centralne banke, kadar je na voljo.
13. Za namene meril iz točk (a) in (b) člena 5(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 bi morale CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, uporabiti podatke o veljavnih vrednostnih papirjih na dan 31. decembra predhodnega koledarskega leta, pri čemer ne bi smele biti vključene preklicane izdaje vrednostnih papirjev.
14. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, pri določitvi tržne vrednosti za namene izračuna kazalnikov na podlagi meril iz točk (a) in (b) člena 5(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 za vsako kodo ISIN uporabijo tržno vrednost, ki je veljavna na dan 31. decembra predhodnega koledarskega leta in določena v skladu s členom 7 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389.
15. Podatki za kazalnike na podlagi meril iz točk (a) in (b) člena 6(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 bi morali vključevati vrednosti navodil za poravnavo, ki jih poravnava vsaka CDD, in sicer na podlagi naslednjih parametrov za sporočanje podatkov:
 - a) Podatki bi morali vključevati absolutne vrednosti poravnave, ki jo izvede vsaka CDD, in zajemati predhodno koledarsko leto.
 - b) Vključene bi morale biti vse kategorije navodil za poravnavo, ki jih poravnava CDD, ne glede na to, ali se nanašajo na posle, izvedene na mestu trgovanja ali izven organiziranega trga vrednostnih papirjev.
 - c) 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.
 - d) V primeru poravnave znotraj CDD bi morala CDD (izdajateljska CDD ali vlagateljska CDD) sporočiti obe strani posla, tj. sporočiti obe prejeti navodili za poravnavo.
 - e) 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“ samo eno stran posla, ne bi smela sporočiti podatkov.
 - f) V primeru poravnave med CDD z uporabo skupne infrastrukture za poravnavo ali prek interoperabilnih povezav bi morala vsaka CDD sporočiti navodilo za poravnavo, ki ga je prejela v zvezi s poslom.

16. 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 upravljanje zavarovanja (vključno s tripartitnimi posli upravljanja zavarovanja ali posli avtokolateralizacije);
- c) posle posojanja/izposojanja vrednostnih papirjev;
- d) posle začasne prodaje/začasnega nakupa;
- e) druge (vključno s korporacijskimi dejanji v zvezi s tokovi, tj. tržnimi zahtevki in preoblikovanji).

17. 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 opravita prek prenosnih nalogov v sistemu poravnave vrednostnih papirjev, ki ga upravlja CDD;
- d) posli prerazporejanja.

18. Pri navodilih za poravnavo brez plačila iz točke (b) člena 6(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 bi se morale tržne vrednosti določiti na podlagi vrednosti, veljavnih na dan poravnave posameznega navodila za poravnavo.

19. V zvezi z merilom iz točke (a) člena 5(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 bi se morala upoštevati država sedeža izdajatelja.

20. V primeru udeležencev in drugih imetnikov računov vrednostnih papirjev iz točke (b) člena 5(1) in točke (b) člena 6(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, ki so podružnice, bi se morala upoštevati jurisdikcija, v kateri ima nadrejena družba sedež.

21. Podatki, ki jih sporoči CDD, bi morali zajemati tudi storitve, ki se zagotavljajo v zvezi z matično državo članico, saj so ti podatki potrebni za izračun imenovalcev na ravni EU za različne kazalnike (npr. za namen merila iz točke (a) člena 5(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 bi morali podatki, ki jih sporoči CDD, poleg vrednostnih papirjev, ki jih izdajo izdajatelji iz držav članic gostiteljic, zajemati tudi vrednostne papirje, ki jih izdajo izdajatelji iz matične države članice zadevne CDD).

5.2 Splošni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za državo članico gostiteljico

22. Splošni postopek, ki je predlagan v tem oddelku, se uporablja od 1. januarja 2018.
23. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da jim CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, sporočajo ustrezne podatke in informacije za predhodno koledarsko leto, ki so potrebni za izračun kazalnikov na podlagi meril, določenih v ustreznih določbah členov 5 in 6 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, do 31. januarja vsako leto (to pomeni, da bi se morali uporabiti podatki, ki se nanašajo na obdobje od 1. januarja do 31. decembra predhodnega koledarskega leta).
24. Pristojni organi bi morali zagotoviti, da jim pred datumom začetka uporabe iz drugega odstavka člena 9 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (tj. dve leti po objavi te delegirane uredbe v Uradnem listu Evropske unije) CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, pošljejo samo informacije, pomembne za merila iz točke (a) člena 5(1) in točke (c) člena 6(1) omenjene delegirane uredbe.
25. Pristojni organi bi morali podatke, ki so jih prejeli od CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, pregledati in nato do 25. februarja vsako leto poslati organu ESMA.
26. Vsak pristojni organ bi moral izračunati kazalnike na podlagi meril iz členov 5 in 6 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (kot je ustrezno, v zvezi z vsako CDD, za katero je pristojni organ matične države članice), potem ko od organa ESMA do 31. marca vsako leto prejme naslednje podatke:
 - a) vse podatke, prejete od posameznih pristojnih organov;
 - b) podatke, v katerih so združene vrednosti imenovalcev kazalnikov na podlagi meril iz členov 5 in 6 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, kot je ustrezno.
27. Pristojni organi bi morali rezultate izračuna v zvezi s kazalniki na podlagi meril iz členov 5 in 6 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, kot je ustrezno, do 15. aprila vsako leto poslati organu ESMA, da bi ta lahko te informacije do 30. aprila vsako leto posredoval vsem pristojnim organom.
28. Splošni postopek, določen v tem oddelku, bi se moral uporabiti tudi, ko se začnejo v skladu s členom 8(2) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 uporabljati merila iz člena 5(1)(b) ter člena 6(1)(a) in (b) te uredbe.

5.3 Začetni postopek zbiranja podatkov in izračuna kazalnikov za določitev pomembnosti CDD za državo članico gostiteljico

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

- a) CDD, vključno s centralnimi bankami, ki delujejo kot CDD, bi morali ustrezne podatke, potrebne za izračun kazalnikov na podlagi meril iz točke (a) člena 5(1) in točke (c) člena 16(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389, v štirih tednih od datuma objave teh smernic sporočiti pristojnim organom;
- 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 na podlagi meril iz točke (a) člena 5(1) in točke (c) člena 6(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/389 (v zvezi z vsako CDD, za katero so pristojni organ matične države članice) 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 kazalnike pomembnosti