

Smjernice

o izvješćivanju o internaliziranim namirama u skladu s člankom 9.
CSDR-a



Smjernice o izvješćivanju o internaliziranim namirama u skladu s člankom 9. CSDR-a

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice odnose na nadležna tijela utvrđena u članku 11. CSDR-a¹ i internalizatore namire utvrđene u članku 2. stavku 1. točki 11. CSDR-a.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju na izvješćivanje o internaliziranim namirama i razmjenu informacija između ESMA-e i nadležnih tijela u vezi s internaliziranom namirom u skladu s člankom 9. stavkom 1. CSDR-a.

Kada?

3. Ove smjernice primjenjuju se od 30/04/2019.

II. Definicije

4. Pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim smjernicama imaju jednako značenje kao i u CSDR-u te u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) br. 2017/391².

III. Svrha

5. Svrha ovih smjernica jest osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu članka 9. CSDR-a i odgovarajućih odredbi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/391 te Provedbene uredbe Komisije (EU) 2017/393³, uključujući razmjenu informacija između ESMA-e i nadležnih tijela u vezi s internaliziranom namirom.

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. – 72.).

² Delegirana Uredba Komisije (EU) 2017/391 od 11. studenoga 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se dodatno određuje sadržaj izvješćivanja o internaliziranim namirama (SL L 65, 10.3.2017. str. 44 – 47.).

³ Provedbena uredba Komisije (EU) 2017/393 od 11. studenoga 2016. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u pogledu predložaka i postupaka za izvješćivanje i prijenos informacija o internaliziranim namirama u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 65, 10.3.2017., str. 116. – 144.).

IV. Obveze usklađenosti i izvješćivanja

4.1. Status smjernica

6. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i⁴. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju ulagati sve napore da se usklade s tim smjernicama.
7. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene trebaju se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje nacionalne pravne ili nadzorne okvire, i onda kada su određene smjernice usmjerene prvenstveno na sudionike na financijskom tržištu. U tom slučaju nadležna tijela trebaju putem nadzora osigurati da se sudionici na financijskom tržištu pridržavaju smjernica.

4.2. Izvještajni zahtjevi

8. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene moraju obavijestiti ESMA-u o svojoj usklađenosti ili namjeri usklađivanja s ovim smjernicama, te o razlozima za neusklađenost, u roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na svim službenim jezicima EU-a na internetskoj stranici ESMA-e. 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-inoj internetskoj stranici. Nakon ispunjavanja, obrazac obavijesti šalje se ESMA-i na sljedeću adresu e-pošte: csdr.data@esma.europa.eu.
9. Internalizatori namire nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

⁴ 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.).

V. Smjernice o izvješćivanju o internaliziranim namirama

5.1. Opseg podataka o kojima internalizatori namira trebaju izvijestiti

10. Svi sljedeći elementi trebaju biti prisutni kako bi uputa o namiri bila u području primjene izvješćivanja o internaliziranim namirama:
- a) internalizator namire od klijenta prima uputu o namiri u vezi s namirom za transakciju vrijednosnim papirima, a uputa o namiri ne proslijeđuje se u potpunosti drugom subjektu u lancu držanja;
 - b) takva uputa o namiri dovodi do, ili bi trebala dovesti do, prijenosa vrijednosnih papira s jednog računa vrijednosnih papira na drugi u evidenciji internalizatora namire, bez bilo kakvog vanjskog paralelnog kretanja vrijednosnih papira u lancu držanja.
11. Za sljedeće vrste transakcija i operacija treba se smatrati da su u području primjene izvješćivanja o internaliziranim namirama:
- a) kupnja ili prodaja vrijednosnih papira (uključujući kupnju ili prodaju vrijednosnih papira na primarnom tržištu);
 - b) operacije upravljanja kolateralom (uključujući operacije trostranog upravljanja kolateralom ili operacije samoosiguranja);
 - c) pozajmljivanje ili uzajmljivanje vrijednosnih papira;
 - d) repo transakcije;
 - e) prijenosi vrijednosnih papira među računima različitih investicijskih fondova (fondovi s pravnom osobnosti ili bez nje trebaju se smatrati klijentima);
 - f) izvršenje naloga internalizatora namira za prijenos na vlastiti račun, u mjeri u kojoj oni proizlaze iz transakcija vrijednosnim papirima s klijentima internalizatora namire;
 - g) prijenos vrijednosnih papira između dvaju računa vrijednosnih papira istoga klijenta;
 - h) ugovori o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva, kako su utvrđeni u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2002/47/EZ⁵ (FCD);

⁵ Direktiva 2002/47/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 6. lipnja 2002. o financijskom kolateralu (SL L 168, 27.6.2002., str. 0043 – 0050.).

- i) ugovori o financijskom kolateralu u vrijednosnim papirima, kako su utvrđeni u članku 2. stavku 1. točki (c) FCD-a, kada postoji prijenos vrijednosnih papira između računa;
 - j) korporativne akcije u vezi s tokovima koje predstavljaju pretvorbe.
12. Za sljedeće vrste transakcija i operacija treba smatrati da nisu u području primjene izvješćivanja o internaliziranim namirama:
- a) korporativne aktivnosti u vezi s vrijednosnim papirima kao što su raspodjela gotovine (npr. novčana dividenda, isplata kamata), raspodjela vrijednosnih papira (npr. dividenda u obliku dionica, bonusno izdanje), reorganizacije (npr. konverzija, cijepanje dionica, otkup, javna ponuda);
 - b) korporativne akcije u vezi s tokovima koje predstavljaju tržišni zahtjevi;
 - c) operacije na primarnom tržištu koje podrazumijevaju proces prvotnog stvaranja vrijednosnih papira;
 - d) stvaranje i otkup udjela u fondu;
 - e) potpuno gotovinska plaćanja koja nisu povezana s transakcijama vrijednosnim papirima;
 - f) transakcije izvršene na mjestu trgovanja, koje mjesto trgovanja prenosi središnjoj drugoj ugovornoj strani (CCP) radi poravnanja ili središnjem depozitoriju vrijednosnih papira (CSD) radi namire.
13. Internalizator namire treba izvijestiti o svim uputama o namiri koje ispunjavaju uvjete utvrđene u ovim smjernicama, neovisno o netiranju koje provede taj internalizator namire. Netiranje koje provode središnje druge ugovorne strane ne smije biti u području primjene izvješćivanja o internaliziranim namirama.
- Pogledajte primjere u Prilogu.
14. Za sljedeće vrste financijskih instrumenata treba smatrati da su u području primjene izvješćivanja o internaliziranim namirama:
- a) financijski instrumenti koji su početno evidentirani ili vođeni na središnjoj razini u CSD-ima odobrenima u EU-u, odnosno financijski instrumenti u vezi s kojima CSD u EU-u djeluje u svojstvu CSD-a izdavatelja;
 - b) financijski instrumenti koji su evidentirani u CSD-u u EU-u koji djeluje u svojstvu CSD-a ulagatelja za pojedine financijske instrumente, iako su možda prvobitno evidentirani ili vođeni na središnjoj razini izvan CSD-a odobrenih u EU-u.
15. Kategorija „drugih financijskih instrumenata” iz članka 2. stavka 1. točke (g) podtočke (ix) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/391 trebala bi obuhvaćati sve financijske instrumente koji ne bi bili kategorizirani ni u jednu od vrsta koje su izričito

spomenute u članku 2. stavku 1. točki (g) te Uredbe, a koji zadovoljavaju uvjete utvrđene u ovim smjernicama.

5.2. Subjekti odgovorni za izvješćivanje nadležnih tijela

16. Internalizirana namira može se izvršiti na različitim razinama lanca držanja vrijednosnih papira (globalni skrbnici, podskrbnici itd.), a o njoj treba izvijestiti na razini na kojoj se ona izvrši. Svaki internalizator namire treba biti odgovoran za izvješćivanje o namiri koja je internalizirana samo u njegovoj evidenciji.
17. Internalizator namire treba dostaviti informacije utvrđene u članku 9. stavku 1. CSDR-a nadležnom tijelu u državi članici u kojoj ima nastan, u sklopu sljedećih izvješća:
 - a) jedno izvješće o njegovoj aktivnosti u državi članici u kojoj ima nastan (uključujući aktivnost njegovih podružnica u toj državi članici);
 - b) zasebna izvješća o aktivnosti njegovih podružnica po državi članici;
 - c) jedno izvješće o aktivnosti njegovih podružnica u trećim zemljama.

Pogledajte sljedeći primjer:

Internalizator namire s nastanom u državi članici A, koji ima dvije podružnice u državi članici A, jednu podružnicu u državi članici B, dvije podružnice u državi članici C, jednu podružnicu u trećoj zemlji D te dvije podružnice u trećoj zemlji E, treba podnijeti četiri izvješća nadležnom tijelu u državi članici A, kako slijedi:

- a) jedno izvješće o aktivnosti u državi članici A, uključujući aktivnost njegovih podružnica u toj državi članici (navodeći oznaku zemlje države članice A);
- b) jedno izvješće o aktivnosti njegove podružnice u državi članici B (navodeći oznaku zemlje države članice B u kojoj se nalazi podružnica, uz oznaku zemlje države članice A u kojoj se nalazi internalizator namire);
- c) jedno izvješće o aktivnosti njegovih dviju podružnica u državi članici C (navodeći oznaku zemlje države članice C u kojoj se nalaze podružnice, uz oznaku zemlje države članice A u kojoj se nalazi internalizator namire);
- d) jedno izvješće o aktivnosti njegovih podružnica u trećoj zemlji D i trećoj zemlji E (navodeći oznaku zemlje u kojoj se nalazi podružnica TS, uz oznaku zemlje države članice A u kojoj se nalazi internalizator namire).

18. Nadležna tijela država članica u kojima podružnice subjekata iz trećih zemalja internaliziraju upute o namirama putem svojih evidencija trebaju osigurati da im te podružnice dostave informacije utvrđene u članku 9. stavku 1. CSDR-a, u sklopu konsolidiranih izvješća koja obuhvaćaju njihovu aktivnost u svakoj državi članici. Pogledajte sljedeći primjer:

Internalizator namire s nastanom u trećoj zemlji ima podružnicu u državi članici A te dvije podružnice u državi članici B. Primjenjuje se sljedeće:

- a) Nadležno tijelo u državi članici A treba osigurati primanje jednog izvješća o aktivnosti internalizirane namire podružnice u državi članici A.
- b) Nadležno tijelo u državi članici B treba osigurati primanje jednog izvješća o aktivnosti internalizirane namire dviju podružnica u državi članici B.

5.3. Parametri izvješćivanja o podacima

19. Nadležna tijela trebaju osigurati da internalizatori namire u izvješća uključe prva dva znaka međunarodnog identifikacijskog broja vrijednosnih papira (ISIN).

Sukladno članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/391, internalizator namire treba ispuniti i identifikacijsku oznaku pravnog subjekta (LEI) CSD-a izdavatelja. Moguće je navesti nekoliko CSD-a izdavatelja u vezi s vrijednosnim papirima koji se identificiraju prema istim dvama znakovima ISIN-a. Internalizator namire ne upisuje oznaku zemlje CSD-a izdavatelja jer se ona određuje putem ESMA-ina CSDR informatičkog sustava.

20. Internalizatori namire trebaju uvrstiti svaku pojedinačnu uputu o internaliziranoj namiri u agregirane podatke (dvostrano izvješćivanje).

21. Volumeni se trebaju iskazati u obliku broja uputa o internaliziranoj namiri.

22. Ako se tijekom tromjesečja koje je obuhvaćeno izvješćem uputa o internaliziranoj namiri ne namiri nekoliko dana nakon predviđenog datuma namire (ISD), uključujući u slučaju poništavanja upute o namiri, treba ju prijaviti kao „neuspjelu”, pri čemu se uzima u obzir svaki u kojem se nije uspjela namiriti. Treba ju prijaviti kao „namirenu” ako se namiri tijekom tromjesečja obuhvaćenog izvješćem.

Pogledajte sljedeći primjer: Ako se tijekom tromjesečja obuhvaćenog izvješćem uputa o internaliziranoj namiri u vrijednosti od 100 EUR ne namiri 3 dana te se nakon toga namiri, treba se prijaviti kako slijedi (uzimajući u obzir dvostrano izvješćivanje):

Namireno		Neuspjelo		Ukupno	
Volumen	Vrijednost (EUR)	Volumen	Vrijednost (EUR)	Volumen	Vrijednost (EUR)
2	200	6	600	8	800

23. Sukladno članku 1. stavku 1. Provedbene uredbe Komisije (EU) 2017/393, i. razdoblje koje se obuhvaća prvim izvješćem traje od 1. travnja 2019. do 30. lipnja 2019., a ii. internalizatori namire šalju prvo izvješće nadležnim tijelima do 12. srpnja 2019.

5.4. Postupak podnošenja izvješća nadležnih tijela o internaliziranim namirama ESMA-i na temelju izvješća koja nadležna tijela zaprime od internalizatora namire

24. Nadležna tijela trebala bi osigurati da internalizatori namire podnesu podatke u skladu s člankom 9. CSDR-a u formatu XML, u skladu s dogovorenom XSD shemom za definiciju poruke koja je kandidat prema normi ISO 20022, koju će objaviti ESMA, a zatim upotrebljavati nadležna tijela prilikom podnošenja podataka ESMA-i.

25. Nadležna tijela ESMA-i trebaju podnijeti pojedinačna izvješća koja zaprime od internalizatora namire nakon njihove provjere.

26. Nakon validacijskih provjera koje se provode putem namjenskog ESMA-ina informatičkog sustava, kao što su pravila za validaciju prijenosa podataka (npr. da datoteka nije oštećena), pravila za validaciju formata podataka (npr. u skladu je sa XSD shemom prema ISO-20022) te pravila za validaciju sadržaja podataka (npr. zbroj namirenog volumena i volumena koji se nije uspio namiriti mora biti jednak ukupnom volumenu), nadležna tijela primit će datoteku s povratnom informacijom o potvrdi primitka ili o pogreškama u validaciji.

27. U slučaju pogrešaka u validaciji o kojima izvijesti ESMA, nadležna tijela trebaju provjeriti podatke internalizatora namire i dostaviti povratne informacije ESMA-i. Po potrebi nadležna tijela trebaju ponovno podnijeti ispravljene podatke ESMA-i.

5.5. Postupak podnošenja izvješća nadležnih tijela ESMA-i o potencijalnim rizicima koji proizlaze iz aktivnosti internalizirane namire

28. Nadležna tijela trebaju podnijeti potrebne podatke ESMA-i o svim potencijalnim rizicima koji proizlaze iz aktivnosti internalizirane namire u skladu s člankom 9. CSDR-a, putem internetskog obrasca na ESMA-inu zaštićenom mrežnom sučelju, koji se treba ručno ispuniti i koji bi trebao omogućiti identifikaciju krajnjeg korisnika.

29. Nadležna tijela trebaju dostaviti valjane podatke o pojedinim poljima s pogreškama ako se nakon validacije utvrde pogrešni podatci na ulaznom obrascu nakon što ga je nadležno tijelo podnijelo na mreži .

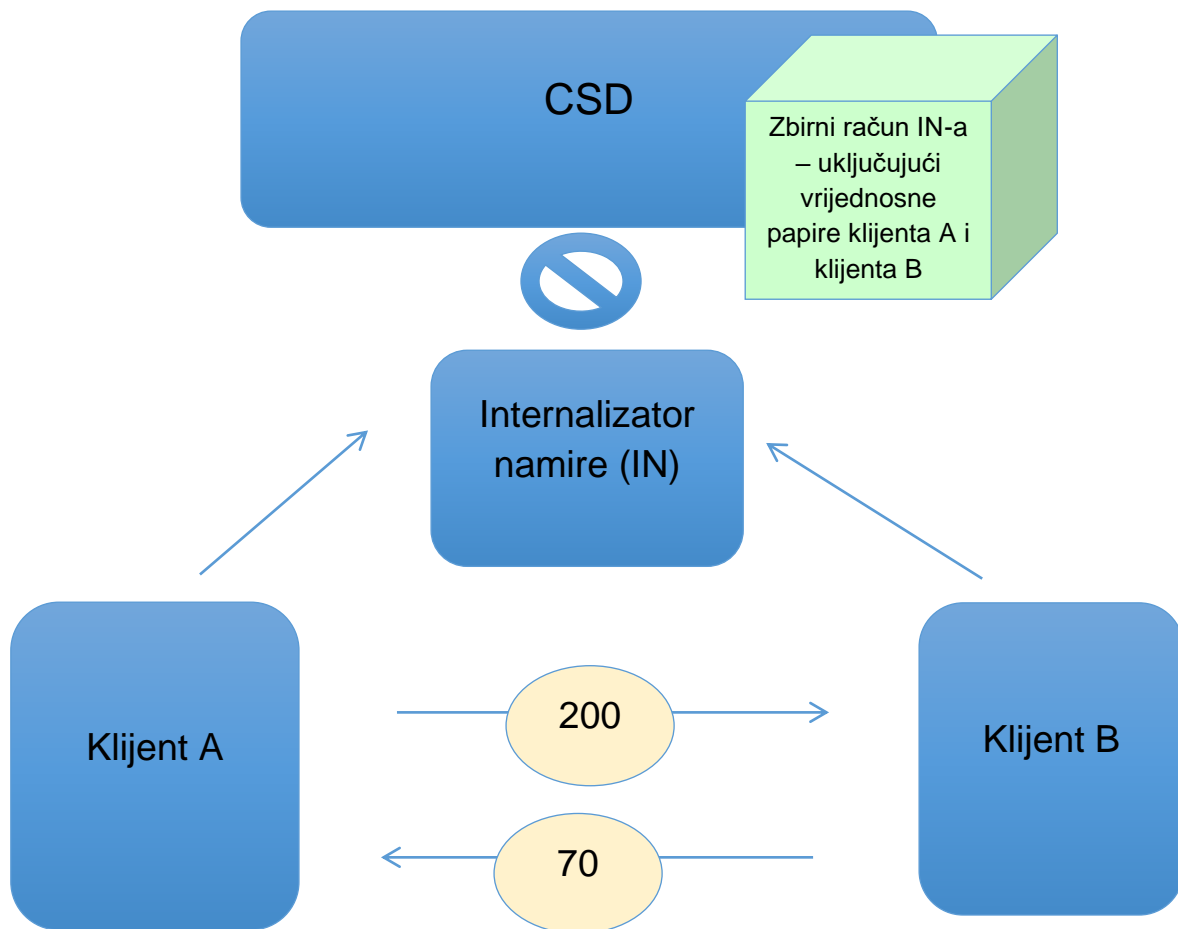
5.6. Pristup nadležnih tijela podacima

30. Svako nadležno tijelo trebalo bi biti u mogućnosti pristupiti podacima koje je podnijelo ESMA-i te podacima koje podnesu druga nadležna tijela, a koja se odnose na njegovu nadležnost (relevantnost treba utvrditi na temelju oznake zemlje internalizatora namire, oznake zemlje za podružnice, LEI-a i oznake zemlje CSD-a izdavatelja i prvih dvaju znakova ISIN-a). Sva nadležna tijela trebala bi biti u mogućnosti pristupiti podacima o vrijednosnim papirima trećih zemalja.

Prilog Smjernicama – grafikoni slučajeva i primjeri izvješćivanja

Sljedeći popis nije nužno iscrpan.

SLUČAJ 1. – Internalizator namire (IN) ima jedan zbirni račun pri CSD-u, uključujući vrijednosne papire i klijenta A i klijenta B. IN ne šalje nikakve upute CSD-u u vezi s uputama koje IN primi od svojih klijenata.

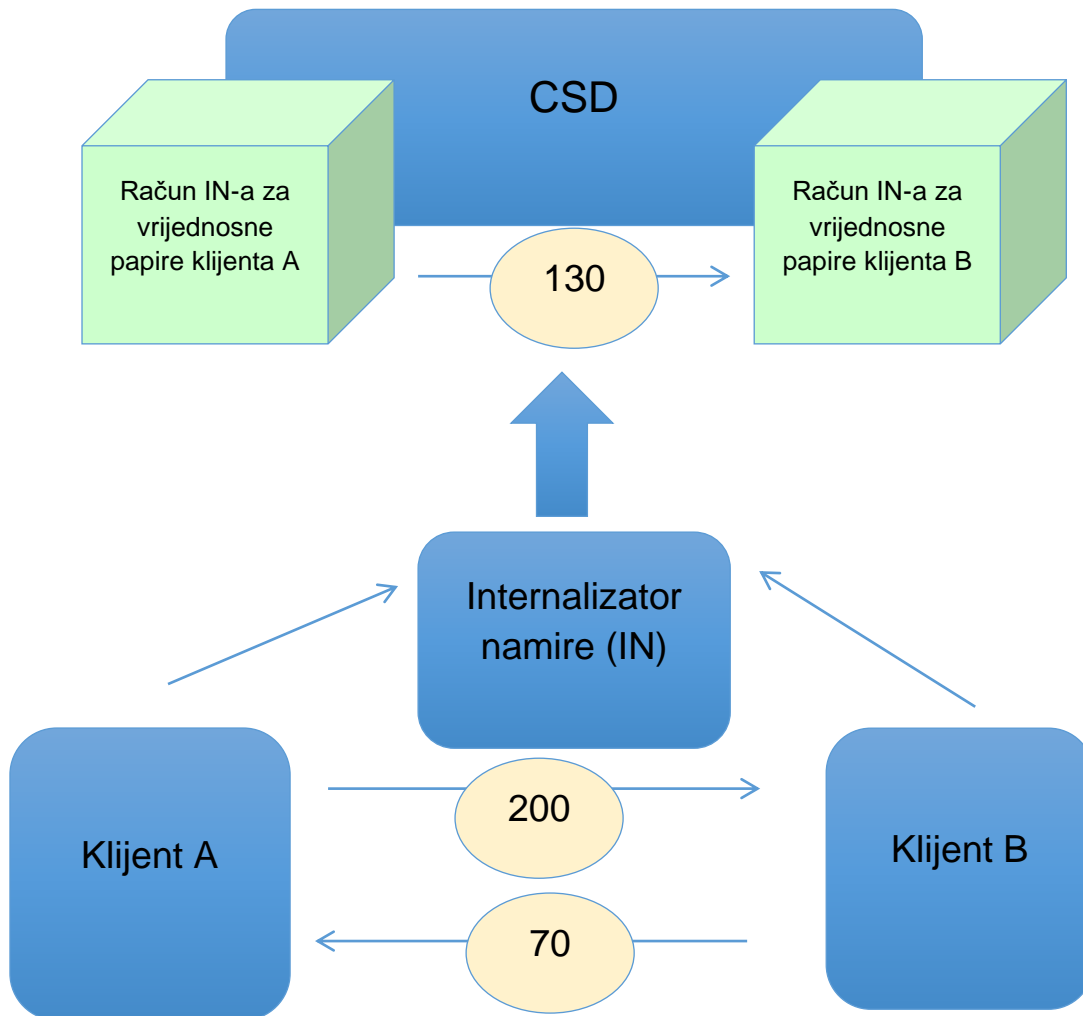


Primjeri izvješćivanja⁶: (IN izvješćuje o svim uputama o internaliziranim namirama, neovisno o mogućem netiranju) – IN izvješćuje o 4 upute: **200 x 2** i **70 x 2**

- 1) Klijent A isporučuje 200 vrijednosnih papira klijentu B
- 2) Klijent B prima 200 vrijednosnih papira od klijenta A
- 3) Klijent B isporučuje 70 vrijednosnih papira klijentu A
- 4) Klijent A prima 70 vrijednosnih papira od klijenta B

⁶ Radi jednostavnosti, primjeri se odnose samo na stranu vrijednosnih papira.

SLUČAJ 2. – Internalizator namire (IN) ima dva računa vrijednosnih papira pri CSD-u, jedan za vrijednosne papire klijenta A, a jedan za vrijednosne papire klijenta B. IN šalje upute CSD-u za namiru neto razlike u odnosu na upute koje je IN primio od svojih klijenata.



Primjeri izvješćivanja: (IN izvješćuje o svim uputama o internaliziranim namirama, neovisno o mogućem netiranju) – IN izvješćuje o 4 upute (za dio koji se ne podnosi CSD-u radi namire): **70 x 4**

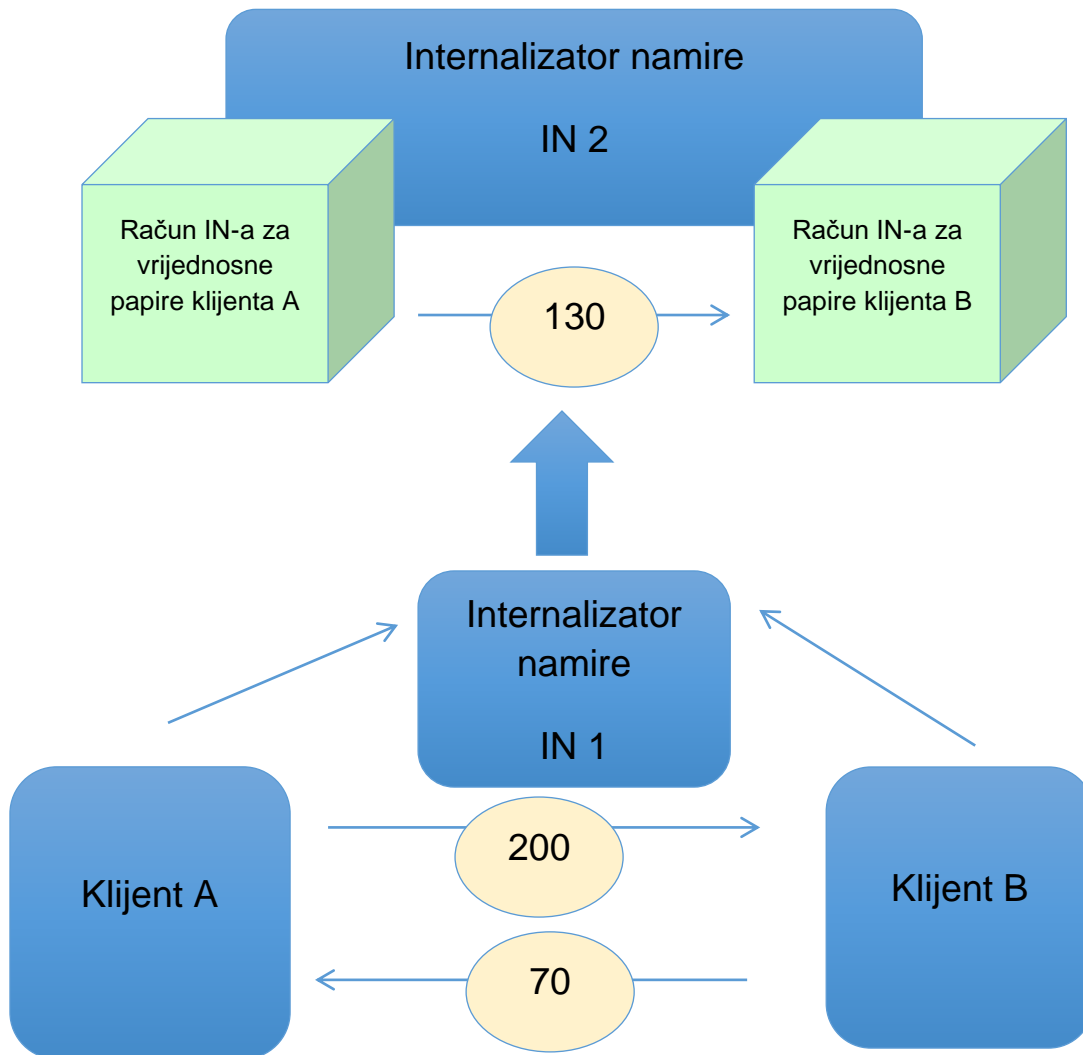
- 1) Klijent B isporučuje 70 vrijednosnih papira klijentu A
- 2) Klijent A prima 70 vrijednosnih papira od klijenta B
- 3) Klijent A isporučuje 70 vrijednosnih papira klijentu B
- 4) Klijent B prima 70 vrijednosnih papira od klijenta A

⁷ Radi jednostavnosti, primjeri se odnose samo na stranu vrijednosnih papira.

Obrazloženje:

- Kad je riječ o četirima uputama o kojima izvješćuje IN:
 - o dvije upute odgovaraju prijenosu vrijednosnih papira od B do A prikazanom u grafikonu;
 - o preostale dvije upute nisu izričito prikazane u grafikonu, nego su uvrštene u prijenos 200 vrijednosnih papira od A do B.
- Drugim riječima, prijenos 200 vrijednosnih papira od A do B podijeljen je na dva dijela:
 - o prvi dio (130) obuhvaćen je na razini CSD-a i o njemu se ne mora izvijestiti kao o internaliziranoj namiri;
 - o preostalih 70 smatra se internaliziranom namirom na razini IN-a te o njima stoga IN mora izvijestiti (dvostruko obračunavanje).

SLUČAJ 3. – Jedan internalizator namire (IN 1) ima dva računa vrijednosnih papira pri drugom internalizatoru namire (IN 2), jedan za vrijednosne papire klijenta A, a jedan za vrijednosne papire klijenta B. IN 1 šalje upute IN-u 2 za namiru neto razlike u odnosu na upute koje je IN 1 primio od svojih klijenata.



Primjeri izvješćivanja⁸ (uzimajući u obzir dvostrano izvješćivanje):

- IN 1 izvješćuje o četirima uputama: **70 x 4**
 - 1) Klijent A isporučuje 70 vrijednosnih papira klijentu B
 - 2) Klijent B prima 70 vrijednosnih papira od klijenta A
 - 3) Klijent B isporučuje 70 vrijednosnih papira klijentu A
 - 4) Klijent A prima 70 vrijednosnih papira od klijenta B

⁸ Radi jednostavnosti, primjeri se odnose samo na dio transakcije s vrijednosnim papirima.

- IN 2 izvješćuje o dvije upute: **130 x 2**
 - 1) Klijent A isporučuje 130 vrijednosnih papira klijentu B
 - 2) Klijent B prima 130 vrijednosnih papira od klijenta A

Obrazloženje:

- Kad je riječ o četirima upute o kojima izvješćuje IN 1:
 - o dvije upute odgovaraju prijenosu vrijednosnih papira od B do A prikazanom u grafikonu;
 - o preostale dvije upute nisu izričito prikazane u grafikonu, već su uvrštene u prijenos 200 vrijednosnih papira od A do B.
- Drugim riječima, prijenos 200 vrijednosnih papira od A do B podijeljen je na dva dijela:
 - o prvi dio (130) obuhvaćen je na razini IN-a 2 i o njemu IN 2 mora izvijestiti kao o internaliziranoj namiri (dvostruko računanje);
 - o preostalih 70 smatra se internaliziranom namirom na razini IN-a 1 te o njima stoga IN 1 mora izvijestiti (dvostruko računanje).