



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

**k ohlasovaniu internalizovaného vyrovnania podľa článku 9 nariadenia
o centrálnych depozitároch cenných papierov**



Usmernenia k ohlasovaniu internalizovaného vyrovnanía podľa článku 9 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov

I. Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány určené v súlade s článkom 11 nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov¹ (ďalej len „nariadenie o CDCP“) a na internalizátorov vyrovnanía vymedzených v článku 2 ods. 1 bode 11 nariadenia o CDCP.

Predmet

2. Tieto usmernenia sa uplatnia v súvislosti s ohlasovaním internalizovaného vyrovnanía a s výmenou informácií medzi Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušnými orgánmi, pokiaľ ide o internalizované vyrovnanie podľa článku 9 ods. 1 nariadenia o CDCP.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 30/04/2019.

II. Vymedzenie pojmov

4. Pojmy použité v týchto usmerneniach majú rovnaký význam ako pojmy v nariadení o centrálnych depozitároch cenných papierov a v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/391².

III. Účel

5. Účelom týchto usmernení je zabezpečiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 9 nariadenia o CDCP, ako aj príslušných ustanovení delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/391 a vykonávacieho nariadenia Komisie

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnanía transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1 – 72).

² Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/391 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa bližšie určuje obsah podávania správ o internalizovanom vyrovnaní (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017, s. 44 – 47).

(EÚ) 2017/393³ vrátane výmeny informácií medzi orgánom ESMA a príslušnými orgánmi o internalizovanom vyrovnaní.

IV. Dodržiavanie predpisov a oznamovacie povinnosti

4.1. Status usmernení

6. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané v súlade s článkom 16 nariadenia o ESMA⁴. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA príslušné orgány a účastníci finančných trhov vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
7. Príslušné orgány, ktorým sú tieto usmernenia určené, by mali zabezpečiť ich dodržiavanie tým, že ich primerane zapracujú do svojich vnútroštátnych právnych rámcov alebo rámcov pre výkon dohľadu a to aj v prípade, že konkrétne usmernenia sú určené v prvom rade účastníkom finančných trhov. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančných trhov tieto usmernenia dodržiavali.

4.2 Oznamovacie požiadavky

8. Príslušné orgány, ktorým sú tieto usmernenia určené, musia orgánu ESMA oznámiť, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo ich plánujú dodržiavať, alebo uvedú nedodržiavania, a to v lehote do dvoch mesiacov od uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ. Ak príslušné orgány neposkytnú odpoveď v uvedenej lehote, budú sa považovať za orgány, ktoré tieto usmernenia nedodržiavajú. Vzor oznámenia sa nachádza na webovom sídle orgánu ESMA. Vyplnený formulár oznámenia sa zašle orgánu ESMA na túto e-mailovú adresu: csdr.data@esma.europa.eu.
9. Internalizátori vyrovnania nie sú povinní oznamovať, či dodržiavajú tieto usmernenia.

V. Usmernenia k ohlasovaniu internalizovaného vyrovnania

5.1 Rozsah údajov, ktoré musia ohlasovať internalizátori vyrovnania

10. Aby pokyn na vyrovnanie spadal do rozsahu ohlasovania internalizovaného vyrovnania, mal by mať všetky tieto znaky:

³ Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2017/393 z 11. novembra 2016, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o vzory a postupy pre podávanie správ a prenos informácií o internalizovanom vyrovnaní v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017, s. 116 – 144).

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

- a) internalizátor vyrovnania dostane pokyn na vyrovanie od klienta, týkajúci sa vyrovnania transakcie s cennými papiermi, a pokyn na vyrovanie nie je v celom rozsahu odovzdaný inému subjektu v rámci reťazca držby cenných papierov;
- b) takýto pokyn na vyrovanie vedie alebo by mal viesť k prevodu cenných papierov z jedného účtu cenných papierov na druhý v účtovných knihách internalizátora vyrovnania bez akéhokoľvek externého paralelného pohybu cenných papierov v rámci reťazca držby cenných papierov.

11. Do rozsahu ohlasovania internalizovaného vyrovnania by mali byť zahrnuté tieto typy transakcií a operácií:

- a) nákup alebo predaj cenných papierov (vrátane nákupu alebo predaja cenných papierov na primárnom trhu);
- b) operácie riadenia zábezpeky (vrátane trojstranných operácií riadenia zábezpeky alebo operácií autokolateralizácie);
- c) požičiavanie cenných papierov alebo vypožičiavanie cenných papierov;
- d) repo transakcie;
- e) prevody cenných papierov medzi účtami rôznych investičných fondov (fondy s právnou subjektivitou alebo bez nej by sa mali považovať za klientov);
- f) výkon prevodných príkazov internalizátorom vyrovnania na vlastný účet pokiaľ vyplývajú z transakcií s cennými papiermi s klientmi internalizátora vyrovnania;
- g) prevod cenných papierov medzi dvoma účtami cenných papierov toho istého klienta;
- h) dohody o finančnej záruke s prevodom vlastníckeho práva, ako sú vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. b) smernice 2002/47/ES⁵ (FCD);
- i) záložné dohody o finančnej záruke, ako sú vymedzené v článku 2 ods. 1 písm. c) FCD, ak dochádza k prevodu cenných papierov medzi účtami;
- j) korporátne udalosti, ktoré sa týkajú toku pri transformácii spoločnosti.

12. Do rozsahu ohlasovania internalizovaného vyrovnania by nemali byť zahrnuté tieto druhy transakcií a operácií:

- a) korporátne udalosti týkajúce sa akcií ako sú distribúcia peňažných prostriedkov (napr. peňažné dividendy, výplata úrokov), distribúcia cenných papierov (akciové

⁵ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/47/ES zo 6. júna 2002 o dohodách o finančných zárukách (Ú. v. ES L 168, 27.6.2002, s. 43 – 50).

dividendy, bonusové emisie), reorganizácie (napr. konverzia, štiepenie akcií, odkup, ponuka na odkúpenie akcií);

- b) korporátne udalosti, ktoré sa týkajú toku pri pohľadávkach na trhu;
- c) operácie na primárnom trhu, pod ktorými sa rozumie proces prvotného vytvorenia cenných papierov;
- d) vytvorenie a vyplatenie podielových listov fondu;
- e) čisté hotovostné platby, ktoré nesúvisia s transakciami s cennými papiermi;
- f) transakcie vykonané na obchodnom mieste, ktoré obchodné miesto prevedie centrálnej protistrane na zúčtovanie alebo centrálnemu depozitáru cenných papierov na vyrovnanie.

13. Internalizátor vyrovnania by mal ohlásiť všetky pokyny na vyrovnanie, ktoré spĺňajú podmienky uvedené v týchto usmerneniach, bez ohľadu na akékoľvek vzájomné započítavanie (netting) vykonané týmto internalizátorom vyrovnania. Do rozsahu ohlasovania internalizovaného vyrovnania by sa nemalo zahrnúť vzájomné započítavanie vykonávané centrálnymi protistranami.

Pozri príklady v prílohe.

14. Do rozsahu ohlasovania internalizovaného vyrovnania by sa mali zahrňovať tieto druhy finančných nástrojov:

- a) finančné nástroje, ktoré sú prvotne zaznamenané alebo centrálnne vedené v centrálnych depozitároch cenných papierov povolených v EÚ, t. j. finančné nástroje, v súvislosti s ktorými centrálny depozitár cenných papierov EÚ koná ako centrálny depozitár cenných papierov emitenta;
- b) finančné nástroje, ktoré sú zaznamenané v centrálnom depozitári cenných papierov EÚ, ktorý koná ako centrálny depozitár cenných papierov investora v súvislosti s príslušnými finančnými nástrojmi, aj keď môžu byť prvotne zaznamenané alebo centrálnne vedené mimo centrálnych depozitárov cenných papierov, ktorým bolo udelené povolenie v EÚ.

15. Kategória „iné finančné nástroje“ uvedená v článku 2 ods. 1 písm. g) bode ix) delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/391 by mala zahŕňať všetky finančné nástroje, ktoré by sa nezaradili do žiadneho z druhov výslovne uvedených v článku 2 ods. 1 písm. g) delegovaného nariadenia a ktoré spĺňajú podmienky stanovené v týchto usmerneniach.

5.2 Subjekty zodpovedné za ohlasovanie príslušným orgánom

16. Internalizované vyrovnanie sa môže uskutočňovať na rôznych úrovniach reťazca držby cenných papierov (globálnych depozitárov, zástupcov správcu atď.) a malo sa ohlasovať na úrovni, na akej sa uskutočňuje. Každý internalizátor vyrovnania by mal byť zodpovedný za ohlasovanie vyrovnania, ktoré sa internalizuje len na jeho účtoch.
17. Internalizátor vyrovnania by mal zaslať príslušnému orgánu v členskom štáte, v ktorom má sídlo, informácie požadované podľa článku 9 ods. 1 nariadenia o CDCP v týchto správach:
- a) jedna správa o jeho činnosti v členskom štáte, v ktorom má sídlo (vrátane činnosti jeho pobočiek v tomto členskom štáte);
 - b) osobitné správy o činnosti jeho pobočiek v jednotlivých členských štátoch;
 - c) jedna správa o činnosti jeho pobočiek v tretích krajinách.

Pozri tento príklad:

Internalizátor vyrovnania usadený v členskom štáte A, ktorý má dve pobočky v členskom štáte A, jednu pobočku v členskom štáte B, dve pobočky v členskom štáte C, jednu pobočku v tretej krajine D a dve pobočky v tretej krajine E, by mal zaslať štyri správy príslušnému orgánu v členskom štáte A takto:

- a) jednu správu o jeho činnosti v členskom štáte A vrátane činnosti jeho pobočiek v tomto členskom štáte (pričom sa uvedie kód krajiny členského štátu A);
 - b) jednu správu o činnosti jeho pobočky v členskom štáte B (pričom sa okrem kódu krajiny internalizátora vyrovnania členského štátu A uvedie aj kód krajiny pobočky v členskom štáte B);
 - c) jednu správu o činnosti jeho dvoch pobočiek v členskom štáte C (pričom sa okrem kódu krajiny internalizátora vyrovnania členského štátu A uvedie aj kód krajiny pobočky v členskom štáte C);
 - d) jednu správu o činnosti jeho pobočiek v tretej krajine D a tretej krajine E (pričom sa okrem kódu krajiny internalizátora vyrovnania členského štátu A uvedú aj kódy krajín pobočiek v tretích krajinách).
18. Príslušné orgány členských štátov, v ktorých pobočky subjektov tretích krajín internalizujú pokyny na vyrovnanie prostredníctvom svojich účtov, by mali zabezpečiť, aby im tieto pobočky oznamovali informácie požadované podľa článku 9 ods. 1 nariadenia o CDCP v konsolidovaných správach o ich činnosti v jednotlivých členských štátoch.

Pozri tento príklad:

Internalizátor vyrovnania usadený v tretej krajine má pobočku v členskom štáte A a dve pobočky v členskom štáte B. Mal by sa uplatňovať tento postup:

- a) Príslušný orgán v členskom štáte A by mal zabezpečiť, aby dostal jednu správu o internalizovanom vyrovnaní pobočky v členskom štáte A.
- b) Príslušný orgán v členskom štáte B by mal zabezpečiť, aby dostal jednu správu o internalizovanom vyrovnaní dvoch pobočiek v členskom štáte B.

5.3 Parametre ohlasovaných údajov

19. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby internalizátori vyrovnania uviedli v správach prvé dva znaky kódov ISIN.

V súlade s článkom 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/391 by mal internalizátor vyrovnania vyplniť aj identifikátor právnickej osoby centrálného depozitára cenných papierov v úlohe emitenta. Je možné, že pri cenných papieroch označených rovnakými dvoma znakmi kódov ISIN dôjde k priradeniu viacerých centrálnych depozitárov cenných papierov emitenta. Internalizátor vyrovnania nemá vyplniť kód krajiny centrálného depozitára cenných papierov emitenta, pretože tento kód určí IT systém orgánu ESMA pre nariadenie o CDCP.

20. Internalizátori vyrovnania by mali každý samostatný pokyn na internalizované vyrovnanie zahrnúť do súhrnných údajov (t. j. dvojstranné hlásenie).

21. Objemy by sa mali vyjadrovať v počte pokynov na internalizované vyrovnanie.

22. Ak počas štvrťroka, na ktorý sa vzťahuje správa, nie je pokyn na internalizované vyrovnanie počas niekoľkých dní po určenom dátume vyrovnania (ISD) nevyrovnaný, a to aj v prípade, keď je pokyn na vyrovnanie zrušený, potom by sa mal nahlásiť ako „zlyhaný“, pričom by sa mal zohľadniť každý deň, keď sa nepodarí vyrovnať tento pokyn. Ak bol počas štvrťroka, na ktorý sa vzťahuje správa, pokyn na internalizované vyrovnanie vyrovnaný, mal by sa nahlásiť ako „vyrovnaný“.

Pozri tento príklad: Ak sa počas štvrťroka, na ktorý sa vzťahuje správa, pokyn na internalizované vyrovnanie s hodnotou 100 EUR nevyrovná do troch dní od zadania pokynu, ale potom sa vyrovná, malo by sa to ohlásiť takto (s ohľadom na dvojstranné ohlásenie):

Vyrovnané		Zlyhané		Spolu	
Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)
2	200	6	600	8	800

23. V súlade s článkom 1 ods. 1 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2017/393 platí, že i) obdobie, na ktoré sa prvá správa vzťahuje, trvá od 1. apríla 2019 do 30. júna 2019 a ii) internalizátori vyrovnaní zašlú prvú správu príslušným orgánom do 12. júla 2019.

5.4 Postup ohlasovania internalizovaného vyrovnaní príslušných orgánov orgánu ESMA na základe správ, ktoré dostali príslušné orgány od internalizátorov vyrovnaní

24. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby internalizátori vyrovnaní predkladali údaje v súlade s článkom 9 nariadenia o CDCP vo formáte XML, teda v súlade s dohodnutou štruktúrou správy XSD podľa ISO 20022, ktorú uverejní orgán ESMA a ktorú by príslušné orgány potom mali použiť pri predkladaní údajov orgánu ESMA.
25. Príslušné orgány by jednotlivé správy, ktoré dostanú od internalizátorov vyrovnaní, mali po ich overení predložiť orgánu ESMA.
26. Na základe overovacích kontrol, ktoré vykonáva špecializovaný IT systém orgánu ESMA, ako sú pravidlá validácie prenosu údajov (napr. nepoškodený súbor údajov), pravidlá validácie formátu údajov (napr. formáty v súlade so schémou XSD ISO 20022) a pravidlá validácie obsahu údajov (napr. súčet objemu vyrovnaní a objemu zlyhaných pokynov vyrovnaní sa musí rovnať celkovému objemu), príslušné orgány dostanú súbor so spätnou väzbou, ktorým sa potvrdzuje prijatie alebo oznámenie chýb v súvislosti s validáciou.
27. V prípade, že orgán ESMA informuje o chybách zistených pri validácii, by príslušné orgány mali skontrolovať údaje u internalizátorov vyrovnaní a mali by orgánu ESMA poskytnúť spätnú väzbu. V prípade potreby by príslušné orgány mali opätovne predložiť opravené údaje orgánu ESMA.

5.5 Postup ohlasovania potenciálnych rizík vyplývajúcich z činností internalizovaného vyrovnaní príslušnými orgánmi orgánu ESMA

28. Príslušné orgány by mali orgánu ESMA predložiť potrebné informácie o každom potenciálnom riziku vyplývajúcom z činností internalizovaného vyrovnaní v súlade s článkom 9 nariadenia o CDCP prostredníctvom webového formulára v rámci zabezpečeného webového rozhrania orgánu ESMA, ktorý by sa mal vypíňať manuálne a ktorý by mal umožniť identifikáciu koncového používateľa.
29. Príslušné orgány by mali uviesť platnú hodnotu v príslušnom chybnom poli, ak sa po validácii zistia chyby v údajoch na vstupnom formulári, na ktorom sa predkladajú údaje príslušnému orgánu.

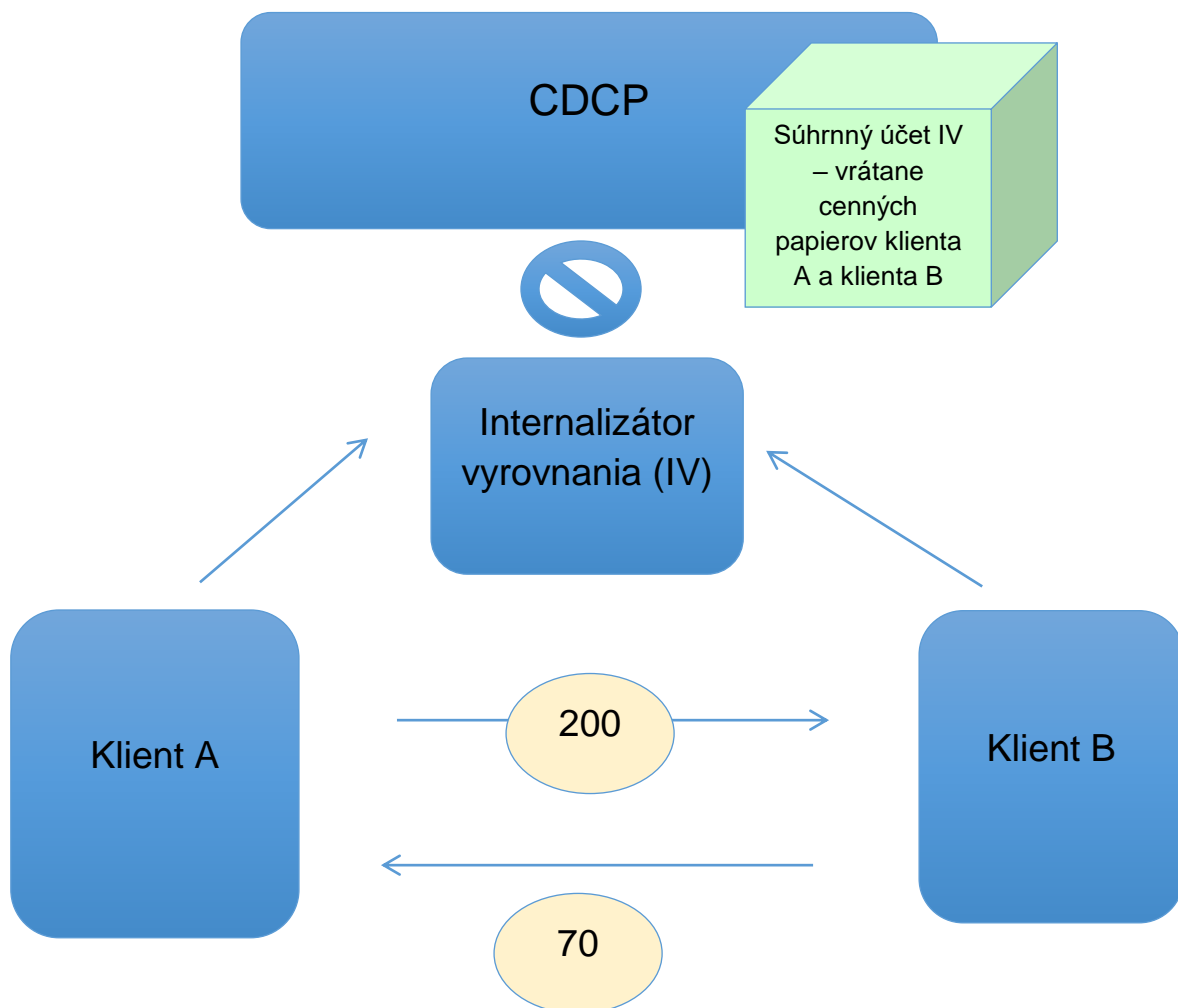
5.6 Prístup príslušných orgánov k údajom

30. Každý príslušný orgán by mal mať možnosť prístupu k údajom, ktoré predložil orgánu ESMA, ako aj k údajom, ktoré predložili iné príslušné orgány a ktoré sa týkajú jeho jurisdikcie (relevantnosť by sa mala stanoviť podľa kódu krajiny internalizátora vyrovnania, kódu krajiny pobočky, identifikátora právnickej osoby centrálného depozitára cenných papierov emitenta a kódu krajiny, prvých dvoch znakov kódov ISIN). Všetky príslušné orgány by mali mať prístup k údajom o cenných papieroch tretích krajín.

Príloha k usmerneniam – Diagramy scenárov a príklady ohlasovania

Tento zoznam nemusí byť úplný.

SCENÁR č. 1 – Internalizátor vyrovnania (IV) má jeden súhrnný účet v centrálnom depozitári cenných papierov (CDCP) s cennými papiermi klienta A, ako aj klienta B. Internalizátor vyrovnania nezasiela centrálnemu depozitáru cenných papierov žiadne pokyny v súvislosti s pokynmi, ktoré dostal od svojich klientov.



Príklady ohlásenia⁶: (Internalizátor vyrovnania ohlasuje všetky pokyny na internalizované vyrovnanie bez ohľadu na možné vzájomné započítanie – netting) – IV ohlasuje 4 pokyny: **200 x 2** a **70 x 2**

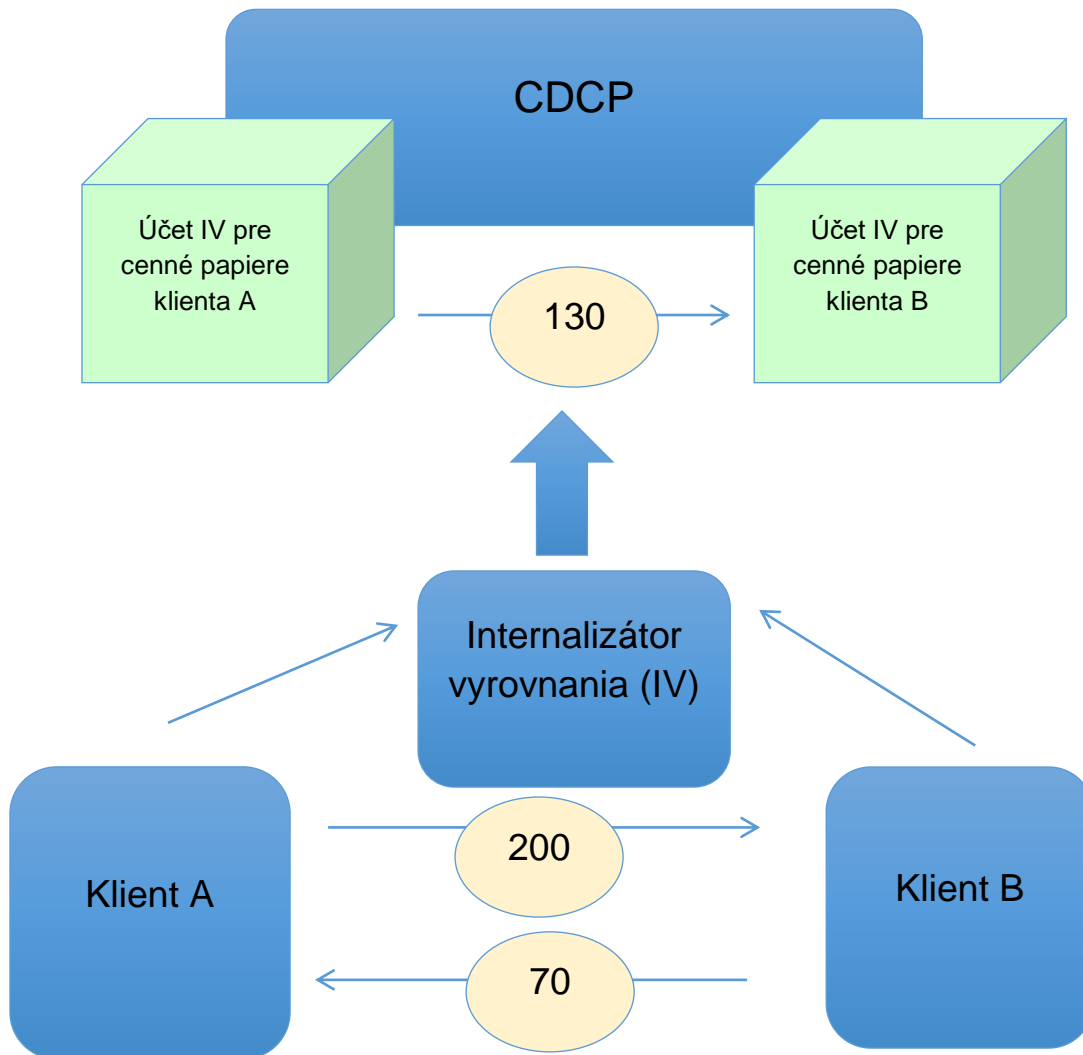
- 1) Klient A dodáva cenné papiere v hodnote 200 klientovi B.

⁶ V záujme zjednodušenia sa príklady zaoberajú len zložkou týkajúcou sa cenných papierov.



- 2) Klient B prijíma cenné papiere v hodnote 200 od klienta A.
- 3) Klient B dodáva cenné papiere v hodnote 70 klientovi A.
- 4) Klient A prijíma cenné papiere v hodnote 70 od klienta B.

SCENÁR č. 2 – Internalizátor vyrovnania (IV) má dva účty cenných papierov v centrálnom depozitári cenných papierov, jeden pre cenné papiere klienta A a druhý pre cenné papiere klienta B. Internalizátor vyrovnania zasiela pokyny centrálnemu depozitáru cenných papierov na vyrovanie čistého rozdielu vo vzťahu k pokynom, ktoré dostal od svojich klientov.



Príklady ohlásenia⁷: (Internalizátor vyrovnania ohlasuje všetky pokyny na internalizované vyrovanie bez ohľadu na možné vzájomné započítanie – netting) – IV ohlasuje 4 pokyny (týkajú sa časti, ktorá nie je predložená na vyrovanie v CDCP): **70 × 4**

- 1) Klient B dodáva cenné papiere v hodnote 70 klientovi A.
- 2) Klient A prijíma cenné papiere v hodnote 70 od klienta B.
- 3) Klient A dodáva cenné papiere v hodnote 70 klientovi B.

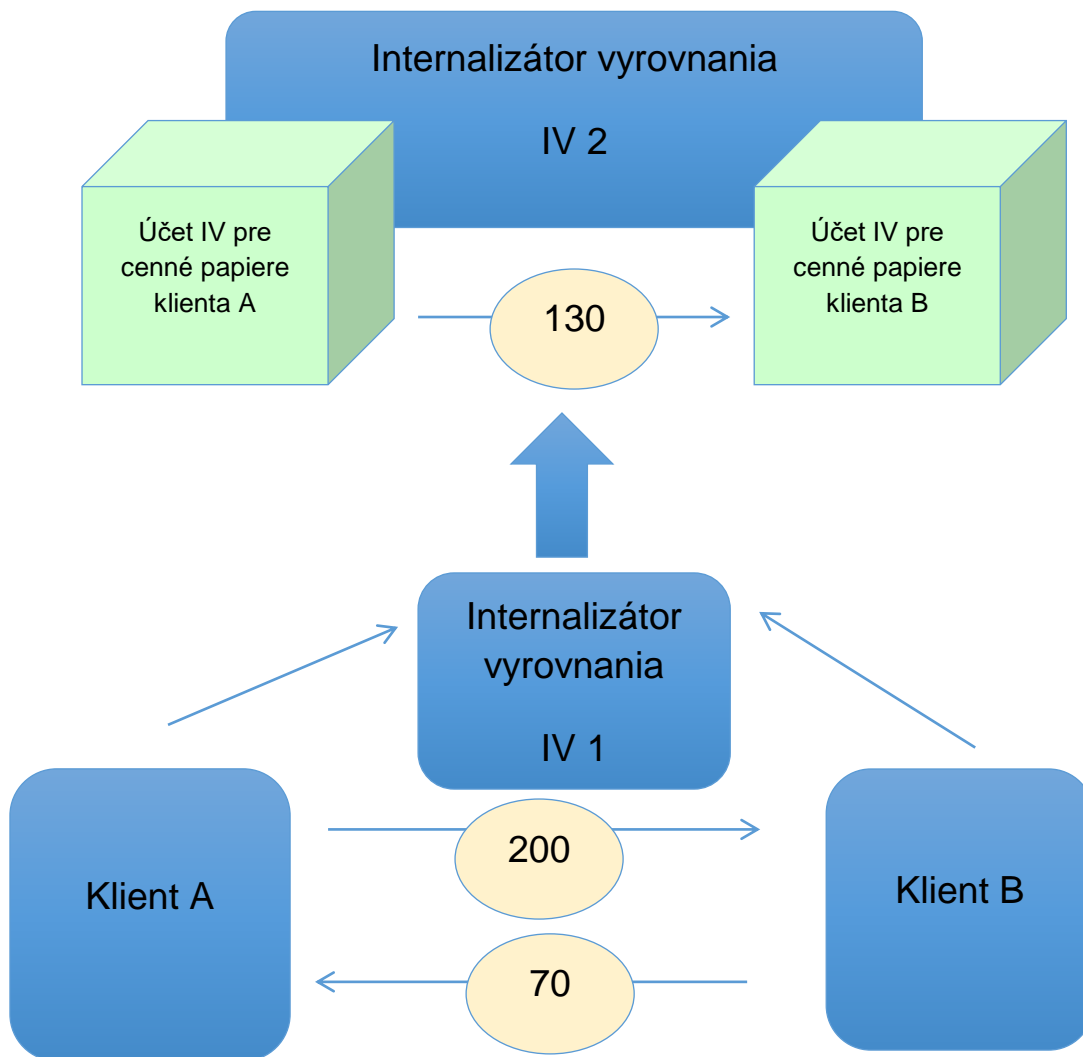
⁷ V záujme zjednodušenia sa príklady zaoberajú len zložkou týkajúcou sa cenných papierov.

4) Klient B prijíma cenné papiere v hodnote 70 od klienta A.

Vysvetlenie

- Pokiaľ ide o 4 pokyny, ktoré má IV ohlásiť:
 - o 2 pokyny zodpovedajú prevodu cenných papierov klienta B klientovi A znázornenému na obrázku;
 - o zostávajúce 2 pokyny nie sú výslovne znázornené na obrázku, ale sú zahrnuté do prevodu cenných papierov v hodnote 200 klienta A klientovi B.
- Inými slovami, prevod cenných papierov v hodnote 200 klienta A klientovi B je rozdelený na dve časti:
 - o prvú časť (v hodnote 130) zabezpečuje CDCP a nemusí sa vykázať ako internalizované vyrovnanie;
 - o zvyšná časť (v hodnote 70) sa považuje za internalizované vyrovnanie vykonané IV, a preto ho musí vykázať IV (započítané dvakrát).

SCENÁR č. 3 – Internalizátor vyrovnania (IV 1) má dva účty cenných papierov s iným internalizátorom vyrovnania (IV 2), jeden pre cenné papiere klienta A a druhý pre cenné papiere klienta B. IV 1 zasiela IV 2 pokyny na vyrovanie čistého rozdielu v súvislosti s pokynmi, ktoré IV 1 dostal od svojich klientov.



Príklady ohlasovania⁸ (pri zohľadnení dvojstranného ohlasovania):

- IV 1 ohlasuje 4 pokyny: **70 x 4**
 - 1) Klient A dodáva cenné papiere v hodnote 70 klientovi B.
 - 2) Klient B prijíma cenné papiere v hodnote 70 od klienta A.
 - 3) Klient B dodáva cenné papiere v hodnote 70 klientovi A.
 - 4) Klient A prijíma cenné papiere v hodnote 70 od klienta B.

⁸ V záujme zjednodušenia sa príklady zaoberajú len zložkou týkajúcou sa cenných papierov.

- IV 2 ohlasuje 2 pokyny: **130 x 2**
 - 1) Klient A dodáva cenné papiere v hodnote 130 klientovi B.
 - 2) Klient B prijíma cenné papiere v hodnote 130 od klienta A.

Vysvetlenie

- Pokiaľ ide o 4 pokyny, ktoré má ohlasovať IV 1:
 - o 2 pokyny zodpovedajú prevodu cenných papierov klienta B klientovi A znázornenému na obrázku;
 - o zostávajúce 2 pokyny nie sú výslovne znázornené na obrázku, ale sú zahrnuté do prevodu cenných papierov v hodnote 200 klienta A klientovi B.
- Inými slovami, prevod cenných papierov v hodnote 200 klienta A klientovi B je rozdelený na dve časti:
 - o prvú časť (v hodnote 130) zabezpečuje IV 2 a musí sa vykázat ako internalizované vyrovnanie vykonané IV 2 (započítané dvakrát);
 - o zvyšnú časť (v hodnote 70) sa považuje za internalizované vyrovnanie vykonané IV 1, a preto ho musí vykázat IV 1 (započítané dvakrát).