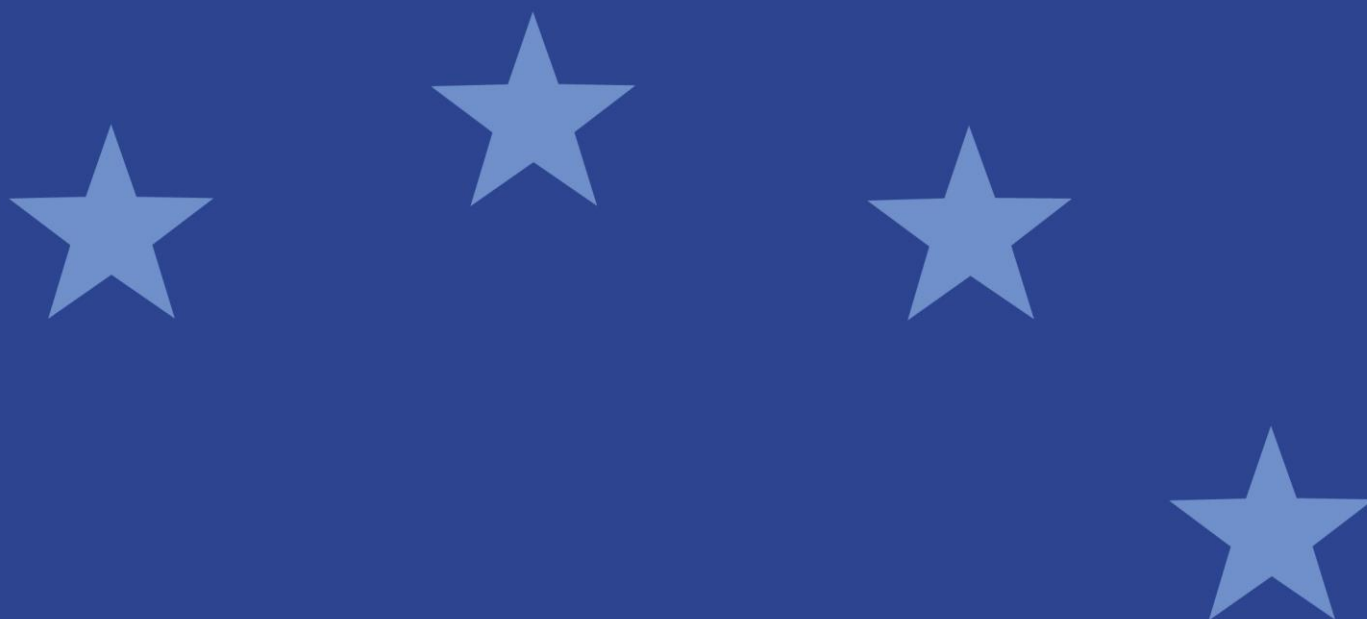


Závěrečná zpráva

**Obecné pokyny k vykazování selhání vypořádání podle
článku 7 nařízení CSDR**





Obsah

Obecné pokyny k vykazování selhání vypořádání podle článku 7 nařízení CSDR	2
1. Působnost	2
2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice	2
3. Účel	4
4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost	4
5. Obecné pokyny k vykazování selhání vypořádání podle článku 7 nařízení CSDR	5
Příloha I – Metoda ocenění a reprezentace příkazů k vypořádání	13
Příloha II – Příklady vykazování selhání vypořádání podle důvodu selhání vypořádání	15
Příloha III – Příklad výpočtu průměrné doby trvání selhání vypořádání	20



Obecné pokyny k vykazování selhání vypořádání podle článku 7 nařízení CSDR

1. Působnost

Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány určené podle článku 11 nařízení CSDR a na centrální depozitáře cenných papírů ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 1 nařízení CSDR.

Předmět

2. Tyto obecné pokyny se uplatňují v souvislosti s čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR a články 14 a 39 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání.

Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny se uplatňují od data, kdy vstoupila v platnost regulační technická norma pro zajištění disciplíny při vypořádání.

2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

Odkazy na právní předpisy

<i>FCD</i>	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/47/ES ze dne 6. června 2002 o dohodách o finančním zajištění ¹
<i>Nařízení CSDR</i>	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 ²
<i>Nařízení MiFIR</i>	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 ³
<i>Nařízení o orgánu ESMA</i>	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy),

¹ Úř. věst. L 168, 27/06/2002, s. 43.

² Úř. věst. L 257, 28.8.2014, s. 1.

³ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84.



o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES⁴

Nařízení o zneužívání trhu (MAR)

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES⁵

Regulační technická norma pro zajištění disciplíny při vypořádání

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/1229 ze dne 25. května 2018, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, pokud jde o regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání⁶

SFD

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/26/ES ze dne 19. května 1998 o neodvolatelnosti zúčtování v platebních systémech a v systémech vypořádání obchodů s cennými papíry⁷

Směrnice o trzích finančních nástrojů (MiFID) II

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU⁸

SSR

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012 ze dne 14. března 2012 o prodeji na krátko a některých aspektech swapů úvěrového selhání⁹

Zkratky

CSD

centrální depozitář cenných papírů

DVP

dodání proti zaplacení

DWP

dodání se zaplacením

EK

Evropská komise

ESMA

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy

EU

Evropská unie

FOP

s bezplatným přijetím

⁴ Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

⁵ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 1.

⁶ Úř. věst. L 230, 13.9.2018, s. 1.

⁷ Úř. věst. L 166, 11.6.1998, s. 45.

⁸ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁹ Úř. věst. L 86, 24.3.2012, s. 1.



<i>ISD</i>	určený den vypořádání
<i>KD</i>	konzultační dokument
<i>RWP</i>	přijetí se zaplacením

3. Účel

4. Tyto obecné pokyny vycházejí z čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Účelem těchto obecných pokynů je zavedení jednotných, efektivních a účinných postupů v oblasti dohledu v rámci ESFS a zajištění společného, důsledného a jednotného uplatňování čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR a článků 14 a 39 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání, včetně výměny informací mezi orgánem ESMA a příslušnými orgány ohledně selhání vypořádání, a obsah tohoto vykazování.
5. Podle čl. 7 odst. 1 CSDR musí centrální depozitář pro každý systém vypořádání obchodů s cennými papíry zavést systém, který sleduje selhání vypořádání obchodů s finančními nástroji uvedenými v čl. 5 odst. 1. Pravidelně předkládá zprávy příslušnému orgánu a dotčeným orgánům, pokud jde o počet a podrobnosti případů selhání vypořádání a další důležité informace, včetně opatření, která centrální depozitáře a jejich účastníci zamýšlejí přijmout ke zvýšení efektivnosti vypořádání. Příslušné orgány sdílejí veškeré důležité informace o případech selhání vypořádání s orgánem ESMA.
6. Regulační technická norma pro zajištění disciplíny při vypořádání specifikuje podrobnosti zpráv o selhání vypořádání podle čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR.
7. Podle článků 14 a 39 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání je cílem těchto pokynů zejména objasnění účelu údajů, které mají centrální depozitáře vykazovat, reprezentace a ocenění finančních nástrojů i způsob, jak vykazovat selhání vypořádání na základě důvodu (příčiny) selhání vypořádání.

4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

Status obecných pokynů

8. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a centrální depozitáře cenných papírů vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
9. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních řádů a/nebo ve vhodných případech do rámců postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní pokyny určeny především pro centrální depozitáře. V tomto případě by příslušné orgány měly zajistit v rámci svého dohledu, aby centrální depozitáře tyto obecné pokyny dodržovaly.

Požadavky na vykazování

10. Do dvou měsíců od zveřejnění těchto obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, musí orgánu ESMA oznámit, zda se obecnými pokyny i) řídí, ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit, nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
11. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.
12. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění je formulář třeba zaslat orgánu ESMA.
13. Centrální depozitáře nejsou povinny hlásit, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

5. Obecné pokyny k vykazování selhání vypořádání podle článku 7 nařízení CSDR

I. Rozsah údajů, které mají být vykazovány centrálními depozitáři

14. **Obecný pokyn 1:** Při podávání zpráv příslušným orgánům a orgánům příslušným v souladu s čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR musí centrální depozitář zaslat samostatné zprávy pro každý systém vypořádání obchodů s cennými papíry, který provozuje, a musí zahrnout všechny finanční nástroje podle čl. 5 odst. 1 CSDR zaznamenané v centrálním depozitáři kromě akcií, které mají hlavní obchodní systém ve třetí zemi.
15. V souladu s čl. 7 odst. 13 CSDR by centrální depozitáře neměly ve zprávách zahrnovat údaje týkající se akcií, u kterých se hlavní obchodní systém nachází ve třetí zemi. Za účelem stanovení místa hlavního obchodního systému akcií v souladu s čl. 16 SSR by měly centrální depozitáře používat seznam vyňatých akcií podle právního rámce pro prodej na krátko¹⁰ publikovaného orgánem ESMA.
16. Za účelem podávání zpráv o finančních nástrojích v souladu s kategoriemi podle čl. 13 odst. 1 písm. c) regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání mohou centrální depozitáře použít systém referenčních údajů o finančních nástrojích (FIRDS)¹¹ publikovaný orgánem ESMA v souladu s čl. 27 nařízení MiFIR a čl. 4 nařízení MAR a vyhledávací službu ISIN Asociace národních číslovacích agentur (ANNA)¹² za účelem obdržení kódů CFI¹³. Centrální depozitáře mohou použít porovnávací tabulku s kódy CFI zveřejněnými Evropským sdružením centrálních depozitářů cenných papírů (ECSDA) pro účely provádění nařízení CSDR.
17. Centrální depozitáře by měly vykazovat všechny příkazy k vypořádání, které jsou v oblasti působnosti čl. 7 odst. 1 CSDR bez ohledu na to, zda se týkají obchodů, které jsou prováděny v obchodním systému, nebo mimoburzovních obchodů.

¹⁰ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex

¹¹ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds

¹² <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

¹³ Klasifikace finančních nástrojů – ISO 10962

18. **Obecný pokyn 2:** Za účelem podávání zpráv o selhání vypořádání podle čl. 7 odst. 1 CSDR by měl centrální depozitář vzít v úvahu všechny spárované příkazy k vypořádání zadané do systému vypořádání obchodů s cennými papíry, který provozuje, jakožto i příkazy podle čl. 5 odst. 2 písm. c) regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání, pro které se párování nevyžaduje.

II. Parametry vykazování údajů

19. **Obecný pokyn 3:** Termínem „objem“ ve vztahu k příkazům k vypořádání uvedeným v přílohách k regulační technické normě pro zajištění disciplíny při vypořádání se rozumí „počet příkazů k vypořádání“.
20. **Obecný pokyn 4:** Zprávy o selhání vypořádání podle čl. 7 odst. 1 CSDR doplněného článkem 14 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání by měly obsahovat počet a hodnotu vypořádaných příkazů během období, k němuž se zprávy vztahují, které lze vypočítat odečtením počtu a hodnoty selhání vypořádání od počtu a hodnoty příkazů k vypořádání.
21. **Obecný pokyn 5:** Příkazy k vypořádání by měly být považovány za „selhávající příkazy k vypořádání“ (a být zahrnuty do údajů týkajících se „selhání vypořádání“) od okamžiku, kdy již vypořádání v určený den vypořádání není možné kvůli nedostatku cenných papírů nebo peněžních prostředků, a bez ohledu na hlavní příčinu.
22. Příkazy k vypořádání (předložené do příslušného termínu uzávěrky) by měly být zahrnuty v údajích týkajících se „selhání vypořádání“, pokud jsou stále nevyřešeny poté, co byl ukončen příslušný cyklus vypořádání. Uzávěrkou se rozumí termín stanovený provozovatelem systému pro přijetí příkazů k vypořádání v daném cyklu vypořádání za příslušné příkazy k vypořádání, tj. pro různé příkazy k vypořádání mohou existovat různé termíny uzávěrek.
23. Pokud během období, k němuž se zpráva vztahuje, není příkaz k vypořádání vypořádán několik obchodních dnů po určeném dni vypořádání, včetně případů, kdy je příkaz k vypořádání zrušen po příslušném datu uzávěrky, měl by být vykázán jako „neúspěšný“ s přihlédnutím ke každému obchodnímu dni, kdy takto není vypořádán. Měl by být vykázán jako „vypořádaný“, pokud je vypořádán během období, k němuž se zpráva vztahuje.
24. Příkazy k vypořádání, které jsou zrušeny před příslušným termínem uzávěrky, by neměly být vykazovány v kategorii „celkem“ ani v kategorii „neúspěšné“ (pouze za den, kdy jsou příkazy k vypořádání zrušeny, a pouze pro část příkazů k vypořádání, která je zrušena).
25. **Obecný pokyn 6:** Míra selhání vypořádání by měla být vypočtena zohledněním i opakujících se selhání vypořádání (tj. selhání vypořádání, která trvají déle než jeden obchodní den).
26. U souhrnných čísel obsažených v měsíčních zprávách jako v tabulce 1 přílohy I k regulační technické normě pro zajištění disciplíny při vypořádání by centrální depozitáře měly vzít v úvahu příslušný součet počtů nebo hodnot jednotlivých příkazů k vypořádání určených k vypořádání každý obchodní den v měsíci.

27. Viz následující příklad týkající se počtu příkazů k vypořádání („zadané příkazy k vypořádání“ se zobrazují pouze pro ilustraci). Míra selhání vypořádání v určitém obchodním dni se počítá následovně: všechny neúspěšné příkazy k vypořádání děleno celkovými příkazy k vypořádání v obchodní den (příkazy k vypořádání mohou mít stejný den vypořádání, jako je aktuální obchodní den nebo předchozí obchodní dny).

Vypořádané a neúspěšné příkazy (na základě objemu – počtu příkazů)							
	Denně					Měsíčně	
	Den 1	Den 2	Den 3	Den 4		4 dny	
Vypořádané	3	2	5	4		14	Vypořádané
Neúspěšné	1	2	3	1		7	Neúspěšné
Celkem	4	4	8	5		21	Celkem
Míra selhání	25 %	50 %	35,50 %	20 %		33,33%	Míra selhání
Zadané příkazy k vypořádání	4	3	6	2		15	Zadané příkazy k vypořádání
Recyklované příkazy k vypořádání	0	1	2	3		6	Recyklované příkazy k vypořádání

28. **Obecný pokyn 7:** Za účelem zpráv o selhání vypořádání podle čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR by centrální depozitář měl vykazovat částečně vypořádaný příkaz jako neúspěšný i vypořádaný, dokud nebude příkaz k vypořádání zcela vypořádan.
29. Pro ilustraci navrženého přístupu viz následující příklad: Příkaz dodání proti zaplacení s protihodnotou 100 EUR se částečně vypořádá ve výši 50 EUR v určený den vypořádání, 20 EUR v určený den vypořádání + 1 a 30 EUR do úplného vypořádání v určený den vypořádání + 3.

Kumulativní částky vypořádání

ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3
50/100	70/100	70/100	100/100

Logika vykazování:

Objem (počet): Příkaz k vypořádání se vykazuje jako neúspěšný, dokud není zcela vypořádan, a jako vypořádaný za každý obchodní den, kdy se příkaz vypořádává, částečně či úplně.

Hodnota: Za každý obchodní den, ve kterém příkaz k vypořádání není zcela vypořádan, se částečně vypořádaná hodnota v tento den vykazuje jako vypořádaná a zbývající hodnota k vypořádání se vykazuje jako neúspěšná.

Vykazování vypořádané a neúspěšné části									
	Objem					Hodnota			
	ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100		ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100
Vypořádané	1	1	0	1		50	20	0	30
Neúspěšné	1	1	1	0		50	30	30	0
Celkem	2	2	1	1		100	50	30	30
Míra selhání	50 %	50 %	100 %	0 %		50 %	60 %	100 %	0 %

30. **Obecný pokyn 8:** Centrální depozitáře by měly vykazovat pozdě spárované příkazy jako selhání vypořádání za každý obchodní den od určeného dne vypořádání.

31. Viz následující příklad: Příkaz dodání proti zaplacení s protihodnotou 100 EUR je spárován v určený den vypořádání + 3 a vypořádá se na vnitrodenním základě (pozdě spárované selhání se považuje jako zadané v určený den vypořádání pro měsíční i denní členění v souladu s tabulkami 1 a 2 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání).

Vykazování jako vypořádané a neúspěšné za předchozí dny vypořádání										
	Objem					Hodnota				
	Určený den vypořádání (ISD)	ISD +1	ISD +2	ISD +3		Určený den vypořádání (ISD)	ISD +1	ISD +2	ISD +3	
Vypořádané	0	0	0	1		0	0	0	100	
Neúspěšné	1	1	1	0		100	100	100	0	
Celkem	1	1	1	1		100	100	100	100	
Měsíční objem					Měsíční hodnota					
Vypořádané				1						100
Neúspěšné				3						300
Celkem				4						400
Míra neúspěšných				75 %						75 %

32. Pokud v měsíčních zprávách existují významné nesrovnalosti mezi výroční zprávou a souhrnnými čísly, měly by centrální depozitáře ověřit důvody nesrovnalostí a měly by znovu předložit opravené zprávy.

33. **Obecný pokyn č. 9:** Centrální depozitáře by měly zachytit hodnotu všech příkazů k vypořádání, přičemž každý příkaz k vypořádání představuje hodnotu jeho složky cenných papírů nebo složky peněžních prostředků.

34. Pro více podrobností o metodě ocenění a reprezentace příkazů k vypořádání, které by měly centrální depozitáře používat, viz příloha I.

35. **Obecný pokyn č. 10:** Za účelem denních údajů podle tabulky 2 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání (tabulka 2), za účelem rozlišení mezi selháním vypořádání kvůli „nedodání cenných papírů“ a kvůli „nedodání peněžních prostředků“ musí centrální depozitáře vzít v úvahu důvod (příčinu) každého selhání vypořádání, a to ve formátu uvedeném v obecném pokynu č. 17.

36. Objem a hodnota všech příkazů k vypořádání by měl být vykazován jako „Příkazy celkem“ jak u „nedodání cenných papírů“, tak u „nedodání peněžních prostředků“.
37. Objem a hodnota všech příkazů k vypořádání, které jsou vypořádány, by měl být vykazován jako „Vypořádané příkazy“ jak u „nedodání cenných papírů“, tak u „nedodání peněžních prostředků“.
38. Naopak objem a hodnota všech příkazů k vypořádání, které nejsou vypořádány, by měla být vykazována pouze jako „Selhání vypořádání“ v příslušném oddílu („nedodání peněžních prostředků“ a „nedodání cenných papírů“), v závislosti na důvodu (příčině) každého selhání vypořádání.
39. Centrální depozitář by měl ověřit nejprve složku cenných papírů, a pokud zde existuje selhání vypořádání, nemusí provádět další ověření složky peněžních prostředků.
40. Pokud jde o **příkazy k vypořádání DVP/RVP**, které nejsou vypořádány, existuje-li selhání vypořádání z důvodu nedodání cenných papírů (včetně případů, kde je příkaz DVP odložen), měly by být oba příkazy k vypořádání DVP/RVP vykazovány v oddíle „nedodání cenných papírů“. Totéž se uplatní v případě pozdního párování, kde účastník dodávající cenné papíry naposledy spároval dvojici odpovídajících příkazů k vypořádání.
41. Pokud existuje selhání vypořádání z důvodu nedodání peněžních prostředků (včetně případů, kde je příkaz RVP odložen), měly by být oba příkazy k vypořádání vykazovány v oddíle „nedodání peněžních prostředků“. Totéž se uplatní v případě pozdního párování, kde účastník dodávající peněžní prostředky naposledy spároval dvojici odpovídajících příkazů k vypořádání.
42. Pokud jsou oba příkazy k vypořádání DVP/RVP odloženy a v případě pozdních příkazů k párování, které jsou do systému zadány jako již spárované, by měl být jeden příkaz k vypořádání vykazován v oddíle „nedodání cenných papírů“ a jeden příkaz k vypořádání by měl být vykazován v oddíle „nedodání peněžních prostředků“.
43. Pokud jde o **příkazy k vypořádání DWP/RWP**, které nejsou vypořádány, existuje-li selhání vypořádání z důvodu nedodání cenných papírů, měly by být oba příkazy k vypořádání vykazovány v oddíle „nedodání cenných papírů“.
44. Pokud existuje selhání vypořádání z důvodu nedodání peněžních prostředků, měly by být oba příkazy k vypořádání DWP/RWP vykazovány v oddíle „nedodání peněžních prostředků“.
45. Pokud je/jsou jeden nebo oba příkazy k vypořádání DVP/RVP odložen/y, měl by být jeden příkaz k vypořádání vykazován v oddíle „nedodání cenných papírů“ a jeden příkaz k vypořádání by měl být vykazován v oddíle „nedodání peněžních prostředků“. Totéž se uplatní v případě pozdního párování nezávisle na účastníkovi, který naposledy spároval dvojici odpovídajících příkazů k vypořádání.
46. Pokud se selhání vypořádání týká **příkazů k vypořádání DPFOD (příkazy k vypořádání s debetní úhradou bez dodání / CPFOD (příkazy k vypořádání s kreditním zaplacením bez dodání)**, včetně případů, kde jsou příkazy k vypořádání odloženy, měly by být oba příkazy k vypořádání vykazovány v oddíle „nedodání peněžních prostředků“. Totéž se uplatní v případě pozdního párování nezávisle na účastníkovi, který naposledy spároval dvojici odpovídajících příkazů k vypořádání.

47. Pokud se selhání vypořádání týkají **příkazů k vypořádání DFP (s bezplatným dodáním) / RFP (s bezplatným přijetím)**, včetně případů, kdy jsou příkazy k vypořádání odloženy, měly by být oba příkazy k vypořádání vykazovány v oddíle „nedodání cenných papírů“. Totéž se uplatní v případě pozdního párování nezávisle na účastníkovi, který naposledy spároval dvojici odpovídajících příkazů k vypořádání.
48. Podrobnější informace o tom, jak vykazovat selhání vypořádání u různých typů příkazů k vypořádání, naleznete v příkladech obsažených v příloze II.

49. **Obecný pokyn č. 11:** Průměrné trvání selhání vypořádání, které mají centrální depozitáře vykazovat v souladu s řádkem 41 tabulky 1 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání (rozdíl mezi skutečným dnem vypořádání a určeným dnem vypořádání, vážený hodnotou selhání vypořádání), by mělo být vypočteno následovně:

Součet hodnot všech selhání vypořádání vykázaných v současném vykazovaném období (ať již určený den vypořádání spadá do stejného vykazovacího období, či nikoliv) děleno součtem hodnot selhání vypořádání v určený den vypořádání vykázaných v současném vykazovacím období (určený den vypořádání spadá do stejného vykazovacího období).

Viz příklad v příloze III.

50. **Obecný pokyn č. 12:** Měsíční zprávy o selhání vypořádání podle čl. 14 odst. 1 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání by měly obsahovat pouze obchodní dny příslušného měsíce.
51. **Obecný pokyn č. 13:** V souladu s čl. 14 odst. 1 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání by měly být všechny hodnoty obsažené ve zprávách o selhání vypořádání, na které se v nich odkazuje, uvedeny v EUR.
52. Ohledně údaje dle měny, v níž jsou příkazy k vypořádání denominovány, který musí být obsažen v měsíčních zprávách podle tabulky 1 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání, by centrální depozitáře měly uvádět hodnoty v EUR a specifikovat původní měnu.

Viz následující příklad týkající se položky 22 tabulky 1 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání:

Hodnota příkazů k vypořádání dle měny, v níž jsou příkazy k vypořádání denominovány v období, jehož se zpráva týká -> “Měna = USD, hodnota = 500 000” znamená, že hodnota příkazů k vypořádání denominovaných v USD činila 500 000 EUR:

53. **Obecný pokyn 14:** Prvních deset přímých účastníků s nejvyššími mírami selhání vypořádání a prvních dvacet mezinárodních identifikačních čísel cenného papíru (ISIN), která jsou předmětem selhání vypořádání (jak je uvedeno v příslušných polích 17–18 a 37–38 tabulky 1 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání), by mělo být uvedeno na prvním místě s nejvyšší mírou selhání vypořádání.

54. Za účelem určení pořadí (podle měr selhání vypořádání založených na hodnotě a počtu selhání vypořádání) by měly být centrální depozitáře schopny používat více než dvě desetinná místa (i když kvůli účelům vykazování musí centrální depozitáře vykazovat míry selhání vypořádání jako procentuální sazby až se 2 desetinnými místy). V případě rovnosti na 20. a 10. místě by se příslušně vykazovalo 20 nebo 10 vstupů.

Viz tento příklad:

- 1 – Účastník A
- 2 – Účastník B
- 3 – Účastník C
- 4 – Účastník D
- ...
- 10 – Účastník X
- 11 – Účastník Y

(Účastníci X a Y mají nerozhodný výsledek na 10. místě, a tudíž by oba měli být vykázáni. Za účelem stanovení toho, který by měl být vykázán na 10. místě a který by měl být vykázán, jako kdyby se umístil na 11. místě, lze použít abecední pořadí podle jmen účastníků.)

55. **Obecný pokyn č. 15:** Centrální depozitáře by měly zaslat údaje týkající se počtu a hodnoty hotovostních sankcí (jak je zmíněno v polích 39 a 40 tabulky 1 přílohy I regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání) ve vztahu ke zpracovaným sankcím (tj. nashromážděným a distribuovaným během vykazovaného měsíce včetně předchozího měsíce).
56. Počet hotovostních sankcí, které mají být vykázány, by měl odrážet počet příkazů k vypořádání vztahujících se k účastníkům způsobujícím selhání vypořádání.

Viz příklad níže:

Existují následující selhání vypořádání: dva příkazy dodání proti zaplacení (DVP) k dodání 50 cenných papírů a přijetí 100 EUR a dva příslušné příkazy přijetí proti zaplacení (RVP) k přijetí 50 cenných papírů a zaplacení 100 EUR: Každý pár příkazů k vypořádání (DVP/RVP) je neúspěšný kvůli neschopnosti účastníka/účastníků dodat cenné papíry. Počet vykázaných sankcí by měl být 2 (2 příkazy DVP k dodání 50 cenných papírů a přijetí 100 EUR).

57. **Obecný pokyn č. 16:** Tyto obecné pokyny by se též měly použít pro účel stanovení účastníků, kteří jsou považováni za soustavně a systematicky selhávající v dodávání do systému vypořádání obchodů s cennými papíry podle čl. 7 odst. 9 nařízení CSDR a článku 39 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání.

III. Postup podávání zpráv o selhání vypořádání

58. **Obecný pokyn č. 17:** Příslušné orgány by měly orgánu ESMA zaslat všechny zprávy, které obdrží od centrálních depozitářů v jejich jurisdikci v souladu s čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR doplněným článkem 14 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání.
59. Příslušné orgány by měly zajistit, aby centrální depozitáře podávaly měsíční a výroční zprávy v souladu s čl. 7 odst. 1 nařízení CSDR a článkem 14 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání ve formátu XML a aby používaly šablony



vypracované v souladu s metodologií normy ISO 20022, schválené a sdělené orgánem ESMA příslušným orgánům, které by potom příslušné orgány měly použít při předkládání údajů orgánu ESMA.

60. Poté, co speciální informační systém orgánu ESMA provede kontrolu platnosti zpráv, např. podle pravidel pro kontrolu přenosu dat (např. soubor nesmí být poškozen), pravidel pro kontrolu formátu dat (např. soubor musí splňovat schéma XSD podle normy ISO 20022) a pravidel kontroly obsahu dat, obdrží příslušné orgány soubor se zpětnou vazbou potvrzující přijetí zpráv nebo informující o chybách zjištěných při kontrole.
61. V případě, že orgán ESMA informuje o chybách zjištěných při kontrole, měly by příslušné orgány ověřit data u centrálních depozitářů a poskytnout orgánu ESMA zpětnou vazbu. V případě potřeby by příslušné orgány měly orgánu ESMA znovu předložit opravená data.
62. V souladu s čl. 14 odst. 1 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání musí centrální depozitáře zasílat měsíční zprávy o selhání vypořádání svým příslušným orgánům a dotčeným orgánům do konce pracovní doby pátého obchodního dne následujícího měsíce. Příslušné orgány by měly předložit příslušné zprávy orgánu ESMA co nejdříve po jejich přijetí, avšak nejpozději desátý obchodní den v měsíci.
63. První měsíční zprávy, které musí centrální depozitáře zaslat, by měly zahrnovat měsíc včetně data vstoupení v platnost regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání (např. pokud je vstup v platnost 1. února, centrální depozitáře musí zaslat první měsíční zprávu obsahující údaje za měsíc únor do konce pracovní doby pátého obchodního dne v březnu).
64. V souladu s čl. 14 odst. 2 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání musí centrální depozitáře každý rok do 20. ledna zasílat výroční zprávy o selhání vypořádání včetně opatření plánovaných nebo zavedených centrálními depozitáři a jejich účastníky za účelem zlepšení efektivity systémů vypořádání obchodů s cennými papíry, které provozují. Příslušné orgány by měly předložit příslušné zprávy orgánu ESMA co nejdříve po jejich obdržení, avšak nejpozději vždy do 31. ledna daného roku.
65. První výroční zprávy, které musí centrální depozitáře zaslat, by měly zahrnovat rok včetně data vstoupení v platnost regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání (např. pokud je vstup v platnost 1. února, centrální depozitáře musí zaslat první výroční zprávu do 20. ledna následujícího roku, obsahující údaje za předchozí rok od vstupu v platnost regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání).

Příloha I – Metoda ocenění a reprezentace příkazů k vypořádání

Příkazy k vypořádání představují hodnotu všech příkazů k vypořádání (jedna jednotlivá složka na příkaz k vypořádání)

Typ příkazu	Reprezentace / Ocenění
DVP/RVP	<p>Pro každý pár příkazů k vypořádání existuje složka cenných papírů a složka peněžních prostředků.</p> <p>Složka cenných papírů může být konvenčně přidružena k příkazu k vypořádání dodání proti zaplacení (DVP), zatímco složka peněžních prostředků může být konvenčně přidružena k příkazu k vypořádání přijetí proti zaplacení (RVP).</p> <p>Každý příkaz k vypořádání je oceněn jako částka vypořádání samotného příkazu k vypořádání. (*)</p> <p>Každý pár příkazů k vypořádání je reprezentován jako dvojnásobná hodnota vypořádání každého příkazu k vypořádání.</p> <p>Všechny příkazy k vypořádání dodání proti zaplacení (DVP) a přijetí proti zaplacení (RVP) by měly být zohledněny podle režimu SFR a každý příkaz k vypořádání by měl být oceněn jako hodnota vypořádání samotného příkazu k vypořádání.</p>
DWP/RWP	<p>Pro každý pár příkazů k vypořádání existuje složka cenných papírů a složka peněžních prostředků.</p> <p>Složka cenných papírů může být konvenčně přidružena k příkazu k vypořádání dodání proti zaplacení (DWP), zatímco složka peněžních prostředků může být konvenčně přidružena k příkazu k vypořádání přijetí proti zaplacení (RWP).</p> <p>Každý příkaz k vypořádání je oceněn jako částka vypořádání samotného příkazu k vypořádání.</p> <p>Každý pár příkazů k vypořádání je reprezentován jako dvojnásobná hodnota vypořádání každého příkazu k vypořádání.</p> <p>Všechny příkazy k vypořádání dodání proti zaplacení (DWP) a přijetí proti zaplacení (RWP) by měly být zohledněny podle režimu SFR a každý příkaz k vypořádání by měl být oceněn jako hodnota vypořádání samotného příkazu k vypořádání.</p>
DPFOD/CPFOD	<p>Každý příkaz k vypořádání je oceněn jako částka vypořádání samotného příkazu k vypořádání.</p> <p>Každý pár příkazů k vypořádání je reprezentován jako dvojnásobná hodnota vypořádání každého příkazu k vypořádání.</p>

	<p>Všechny příkazy k vypořádání dodání proti zaplacení (DPFOD) a přijetí proti zaplacení (CPFOD) by měly být zohledněny podle režimu SFR a každý příkaz k vypořádání by měl být oceněn jako hodnota vypořádání samotného příkazu k vypořádání.</p>
DFP/RFP	<p>Každý příkaz k vypořádání je oceněn jako tržní hodnota cenných papírů, které mají být dodány/přijaty. (**)</p> <p>Každý pár příkazů k vypořádání je reprezentován jako tržní hodnota cenných papírů, které mají být dodány/přijaty.</p> <p>Všechny příkazy k vypořádání s bezplatným dodáním (DFP) a bezplatným přijetím (RFP) by měly být zohledněny podle režimu SFR a každý příkaz k vypořádání by měl být oceněn jako tržní hodnota cenných papírů k dodání/přijetí.</p>

(*) Článek 14 odst. 4 písm. a) regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání

(**) Článek 14 odst. 4 písm. b) regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání

Příloha II – Příklady vykazování selhání vypořádání podle důvodu selhání vypořádání

1) DVP/RVP Příkazy k vypořádání

Hodnota páru příkazů k vypořádání DVP/RVP by se měla vykazovat následovně:

- a) Dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání:
 - i) dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání cenných papírů) nebo
 - ii) dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání peněžních prostředků) nebo
- c) V případě, že oba účastníci odloží příkazy k vypořádání:
 - i) hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ a
 - ii) hodnota vypořádání příkazu k v oddíle „nedodání peněžních prostředků“

Objem (počet) páru DVP/RVP by měl být vykazován následovně:

- a) 2 příkazy k vypořádání, v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání:
 - i) 2 příkazy k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání cenných papírů) nebo
 - ii) 2 příkazy k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání peněžních prostředků) nebo
- c) V případě, že oba účastníci odloží příkazy k vypořádání:
 - i) 1 příkaz k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ a
 - ii) 1 příkaz k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“

Příklady:¹⁴

- ✓ 1 příkaz dodání proti zaplacení (DVP) k dodání 50 cenných papírů a obdržení 100 EUR a příslušné příkazy přijetí proti zaplacení (RVP) k přijetí 50 cenných papírů a zaplacení 100 EUR
- ✓ Celkový počet příkazů k vypořádání DVP/RVP = 10 (5 DVP a 5 RVP)
- ✓ Celková hodnota cenných papírů pro příkazy k vypořádání DVP/RVP = 1000 EUR (na základě hodnoty vypořádání složky peněžních prostředků)
- ✓ **Selhání vypořádání:** 1 příkaz dodání proti zaplacení (DVP) k dodání 50 cenných papírů a přijetí 100 EUR a příslušné příkazy přijetí proti zaplacení (RVP) k přijetí 50 cenných papírů a zaplacení 100 EUR (2 příkazy k vypořádání pro hodnotu každého z nich 100 EUR)
 - a) selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů
 - b) selhání vypořádání kvůli selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů a nedodání peněžních prostředků

¹⁴ Pro účely tohoto příkladu předpokládáme, že příkazy k vypořádání DVP/RVP mají stejnou hodnotu. Totéž se uplatní na příklady jiných typů příkazů k vypořádání.

- c) selhání vypořádání kvůli příkazům k vypořádání, které jsou nyní odloženy oběma účastníky (selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů a nedodání peněžních prostředků)

2) Příkazy k vypořádání DWP/RWP

Hodnota páru příkazů k vypořádání DWP/RWP by se měla vykazovat následovně:

- a) Dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání:
 - i) dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání cenných papírů) nebo
 - ii) dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání peněžních prostředků)
- c) V případě, že jeden nebo oba účastníci odloží příkazy k vypořádání:
 - i) hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“
a
 - ii) hodnota vypořádání příkazu k v oddíle „nedodání peněžních prostředků“

Počet (objem) páru příkazů k vypořádání DWP/RWP by měl být vykazován následovně:

- a) 2 příkazy k vypořádání, v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání:
 - i) 2 příkazy k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání cenných papírů) nebo
 - ii) 2 příkazy k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“ (pokud je důvodem selhání vypořádání nedodání peněžních prostředků)
- c) V případě, že jeden nebo oba účastníci odloží příkazy k vypořádání:
 - i) 1 příkaz k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“
 - ii) 1 příkaz k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“

Příklady:

- ✓ 1 příkaz dodání se zaplacením (DWP) k dodání 50 cenných papírů a 100 EUR a příslušné příkazy přijetí se zaplacením (RWP) k přijetí 50 cenných papírů a 100 EUR
- ✓ Celkový počet příkazů k vypořádání DWP/RWP = 10 (5 DWP a 5 RWP)
- ✓ Celková hodnota cenných papírů pro příkazy k vypořádání DWP/RWP = 1000 EUR (na základě hodnoty vypořádání)
- ✓ *Selhání vypořádání:* 1 příkaz dodání se zaplacením (DWP) k dodání 50 cenných papírů a 100 EUR a příslušné příkazy přijetí se zaplacením (RWP) k přijetí 50 cenných papírů a 100 EUR
 - a) selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů
 - b) selhání vypořádání kvůli selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů a nedodání peněžních prostředků
 - c) selhání vypořádání kvůli příkazům k vypořádání, které jsou nyní odloženy jedním nebo oběma účastníky (selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů a selhání vypořádání kvůli nedodání peněžních prostředků)

3) Příkazy k vypořádání DPFOD/CPFOD

Hodnota páru příkazů k vypořádání DPFOD/CPFOD by se měla vykazovat následovně:

- a) Dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v „příkazy celkem“

- b) V případě selhání vypořádání (včetně případu, že jsou příkazy k vypořádání jedním nebo oběma účastníky odloženy): dvojnásobná hodnota vypořádání příkazu k vypořádání v oddíle „nedodání peněžních prostředků“

Počet (objem) páru příkazů k vypořádání DPFOD/CPFOD by měl být vykazován následovně:

- a) 2 příkazy k vypořádání, v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání (včetně případu, že jeden nebo oba účastníci odloží příkazy k vypořádání): 2 příkazy k vypořádání v oddíle “nedodání peněžních prostředků”

Příklady:

- ✓ 1 příkaz DPFOD k dodání 100 EUR a příslušné příkazy CPFOD k přijetí 100 EUR
- ✓ Celkový počet příkazů k vypořádání DPFOD/CPFOD = 10 (5 DPFOD a 5 CPFOD)
- ✓ Celková hodnota cenných papírů pro příkazy k vypořádání DPFOD/CPFOD = 1000 EUR (na základě hodnoty vypořádání)
- ✓ *Selhání vypořádání:* 1 příkaz DPFOD k dodání 100 EUR a příslušný příkaz CPFOD k přijetí 100 EUR (2 příkazy k vypořádání, každý o hodnotě 100)
 - a) selhání vypořádání kvůli selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů a nedodání peněžních prostředků
 - b) selhání vypořádání kvůli příkazům k vypořádání, které jsou nyní odloženy oběma účastníky (selhání vypořádání kvůli nedodání peněžních prostředků)

4) Příkazy k vypořádání DFP/RFP

Hodnota páru příkazů k vypořádání DFP/RFP by se měla vykazovat následovně:

- a) Dvojnásobná tržní hodnota cenných papírů k dodání/přijetí, v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání (včetně případu, že jsou příkazy k vypořádání jedním nebo oběma účastníky odloženy): dvojnásobná tržní hodnota cenných papírů, které mají být dodány/obdrženy, v oddíle „nedodání cenných papírů“

Počet (objem) páru příkazů k vypořádání DFP/RFP by měl být vykazován následovně:

- a) 2 příkazy k vypořádání, v „příkazy celkem“
- b) V případě selhání vypořádání (včetně případu, že jeden nebo oba účastníci odloží příkazy k vypořádání): 2 příkazy k vypořádání v oddíle „nedodání cenných papírů“

Příklady:

- ✓ 1 příkaz s bezplatným dodáním (DFP) k dodání 50 cenných papírů (s tržní cenou 110 EUR) a příslušný příkaz s bezplatným přijetím (RFP) k přijetí 50 cenných papírů (o tržní hodnotě 110 EUR)
- ✓ Celkový počet příkazů k vypořádání DFP/RFP = 10 (5 DFP a 5 RFP)
- ✓ Celková hodnota cenných papírů pro příkazy k vypořádání DFP/RFP = 1 100 EUR (na základě tržní hodnoty cenných papírů)
- ✓ *Selhání vypořádání:* 1 příkaz s bezplatným dodáním (DFP) k dodání 50 cenných papírů (o tržní hodnotě 110 EUR) a příslušný příkaz s bezplatným přijetím (RFP) k přijetí 50 cenných papírů (o tržní ceně 110 EUR), (2 příkazy k vypořádání, každý o hodnotě 110)
 - a) selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů
 - b) selhání vypořádání kvůli příkazům k vypořádání, které jsou nyní odloženy oběma účastníky (selhání vypořádání kvůli nedodání cenných papírů)

Datum (za každý vykazovaný den v měsíci)

Typ příkazu	Typ příkazu Nedodání cenných papírů								Nedodání peněžních prostředků							
	Vypořádané příkazy		Selhání vypořádání		Příkazy celkem		Míra selhání		Vypořádané příkazy		Selhání vypořádání		Příkazy celkem		Míra selhání	
	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)
DVP/RVP (příklad 1a – nedodání cenných papírů)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DVP/RVP (příklad 1b – nedodání peněžních prostředků)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DVP/RVP (příklad 1c – oba příkazy odloženy)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DWP/RWP (příklad 2a – nedodání cenných papírů)	8	800	2	200	10	1000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1000	0 %	0 %
DWP/RWP (příklad 2b – nedodání peněžních prostředků)	8	800	0	0	10	1000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1000	20 %	20 %
DWP/RWP (příklad 2c – jeden nebo oba)	8	800	1	100	10	1000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1000	10 %	10 %

<i>příkazy odloženy)</i>																
DPFOD/C PFOD <i>(příklad 3a – nedodání peněžních prostředků)</i>	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DPFOD/C PFOD <i>(příklad 3b – jeden nebo oba příkazy odloženy)</i>	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DFP/RFP <i>(příklad 4a – nedodání cenných papírů)</i>	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %
DFP/RFP <i>(příklad 4b – jeden nebo oba příkazy odloženy)</i>	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %

Příloha III – Příklad výpočtu průměrné doby trvání selhání vypořádání

Vezměme v úvahu měsíc vykazování s přesně 4 obchodními transakcemi, které byly neúspěšné po několik dní, s několika příkazy k vypořádání, které se v některé dny částečně vypořádají. Přesněji vezměme v úvahu následující údaje těchto selhání vypořádání:

Denní vykazování selhání vypořádání ¹⁵							
Transakce	M-1	Měsíc vykazování (M)					M+1
	EOM ¹⁶	SOM ¹⁷	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Ukazatel, zda v určený den vypořádání nastalo selhání vypořádání							
Transakce	M-1	Měsíc vykazování					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	ANO						
2			ANO				
3				ANO			
4						ANO	

Součet všech selhání vypořádání ve vykazovaném měsíci, tj. $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

Součet všech selhání vypořádání v určený den vypořádání vykazovaného měsíce, tj. $40 + 20 + 85 = 145$

Trvání selhání vypořádání ve vykazovaném měsíci by se mělo počítat jako jejich poměr¹⁸, tj. $345/145 = 2,4$.

¹⁵ Selhání vypořádání vypočtená podle hodnoty pro denní vykazování selhání a vykázané tamtéž. Upozorňujeme, že za účelem objasnění nejsou v příkladu zahrnuty dny s žádným selháním vypořádání, protože na výpočet nemají vliv.

¹⁶ Konec měsíce, tj. poslední obchodní den v měsíci, za který musí být vykázána selhání vypořádání.

¹⁷ Začátek měsíce, tj. první obchodní den v měsíci, za který musí být vykázána selhání vypořádání.

¹⁸ Podle řádku 41 tabulky 1 přílohy 1 regulační technické normy pro zajištění disciplíny při vypořádání by se trvání mělo zaokrouhlit na jedno desetinné místo.