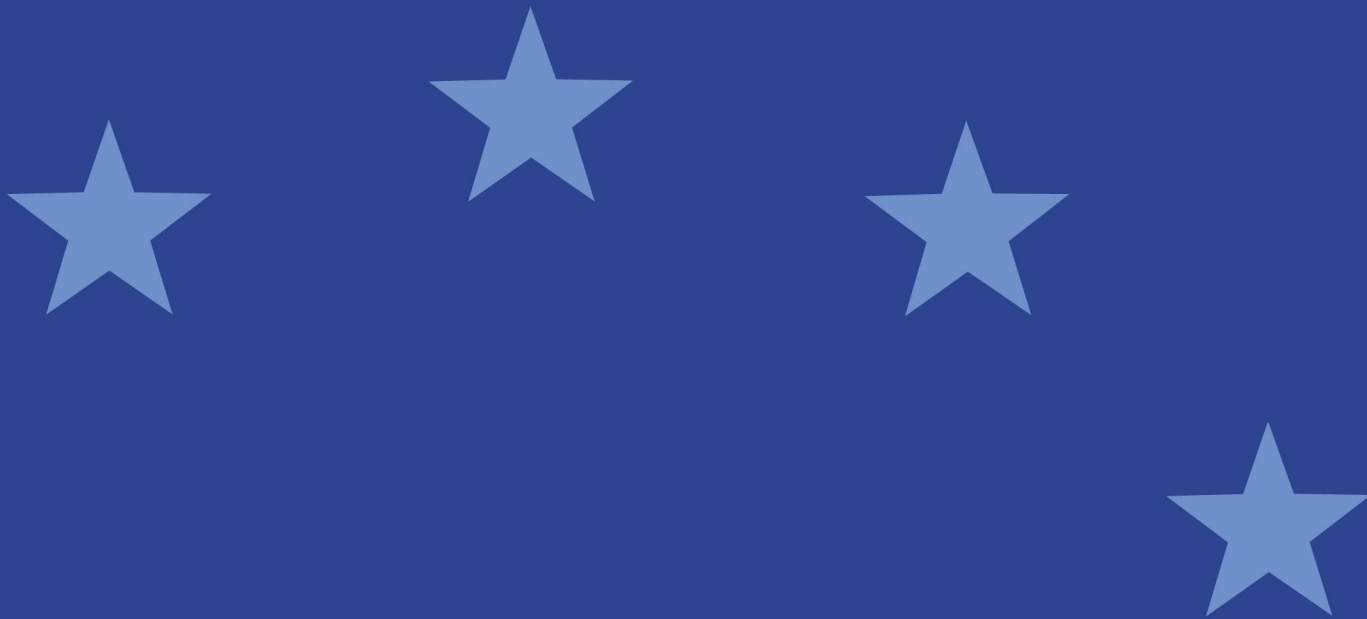




European Securities and
Markets Authority

Smjernice

o postupku izračuna pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava



Sadržaj

I.	Izvršni sažetak	3
1	Razlozi objavljivanja	3
2	Sadržaj.....	5
3	Sljedeći koraci	5
II.	Smjernice o postupku izračuna pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava	6
1	Područje primjene	6
2	Definicije	6
4	Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	7
4.1	Status smjernica.....	7
4.2	Zahtjevi za izvješćivanje	7
5	Smjernice o određivanju najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava.....	8
5.1	Opseg podataka o kojima CSD-ovi trebaju izvješćivati	8
5.2	Opći postupak za prikupljanje podataka i izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava	9
5.3	Početni postupak za prikupljanje podataka i izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava	10
6	Prilog.....	11
6.1	Obrasci za prikupljanje podataka za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava	11

I. Izvršni sažetak

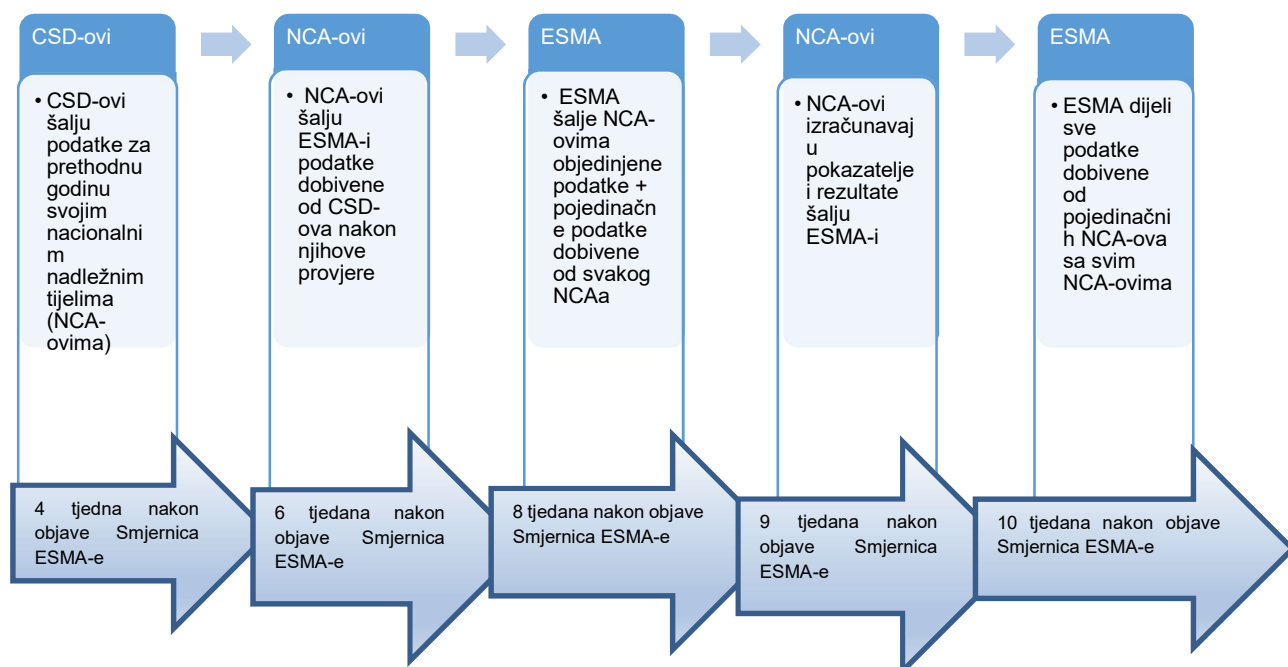
1 Razlozi objavljivanja

1. U skladu s člankom 12. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 (CSDR), sljedeća tijela uključena su u izdavanje odobrenja za rad i nadzor CSD-ova ako je to posebno navedeno u CSDR-u:
 - (a) tijelo odgovorno za nadgledanje sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD u državi članici čije se pravo primjenjuje na taj sustav za namiru vrijednosnih papira;
 - (b) središnje banke u Uniji koje izdaju najvažnije valute u kojima se namira izvršava;
 - (c) gdje je to primjenjivo, središnja banka u Uniji u čijoj se evidenciji izvršava namira gotovinske strane sustava za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD.
2. U članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392¹ utvrđuju se uvjeti prema kojima se valute Unije navedene u članku 12. stavku 1. točki (b) CSDR-a smatraju najvažnijima. Kako bi izračunala važne pokazatelje, nadležna tijela trebaju upotrijebiti zbirne podatke na razini EU-a. Međutim, pojedinačna nadležna tijela mogu se suočiti s izazovima u prikupljanju svih važnih podataka od CSD-ova diljem EU-a i u njihovu objedinjavanju. Osim toga, takav pristup može rezultirati dvostrukim naporima nadležnih tijela te stvoriti rizike u pogledu upotrebe nedosljednih podataka.
3. S obzirom na potrebu za upotrebom dosljednih podataka objedinjenih na razini EU-a za izračun pokazatelja navedenih u članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ESMA je odlučila objaviti Smjernice o postupku prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava (članak 12. stavak 1. točka (b) CSDR-a).
4. Uzimajući u obzir zadaću ESMA-e, a to je doprinositi dosljednoj primjeni zakonski obvezujućih akata Unije, posebice doprinosom zajedničkoj kulturi nadzora uspostavljanjem dosljednih, učinkovitih i djelotvornih nadzornih praksi, ESMA bi trebala preuzeti koordinacijsku ulogu u postupku centraliziranja i objedinjavanja podataka dobivenih od CSD-ova, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi. Nadzorna tijela trebala bi izvršiti izračune za pokazatelje na temelju podataka koje je ESMA centralizirala i objedinila.
5. Iako se neće računati pokazatelji za središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi (zbog toga što su izuzete iz određenih zahtjeva na temelju CSDR-a iz članka 1. stavka 4. te Uredbe), važno je da središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi pošalju relevantne podatke koji će se upotrijebiti za utvrđivanje vrijednosti za nazivnike, kako bi se dobila potpuna slika aktivnosti na razini EU-a za predmetne pokazatelje.

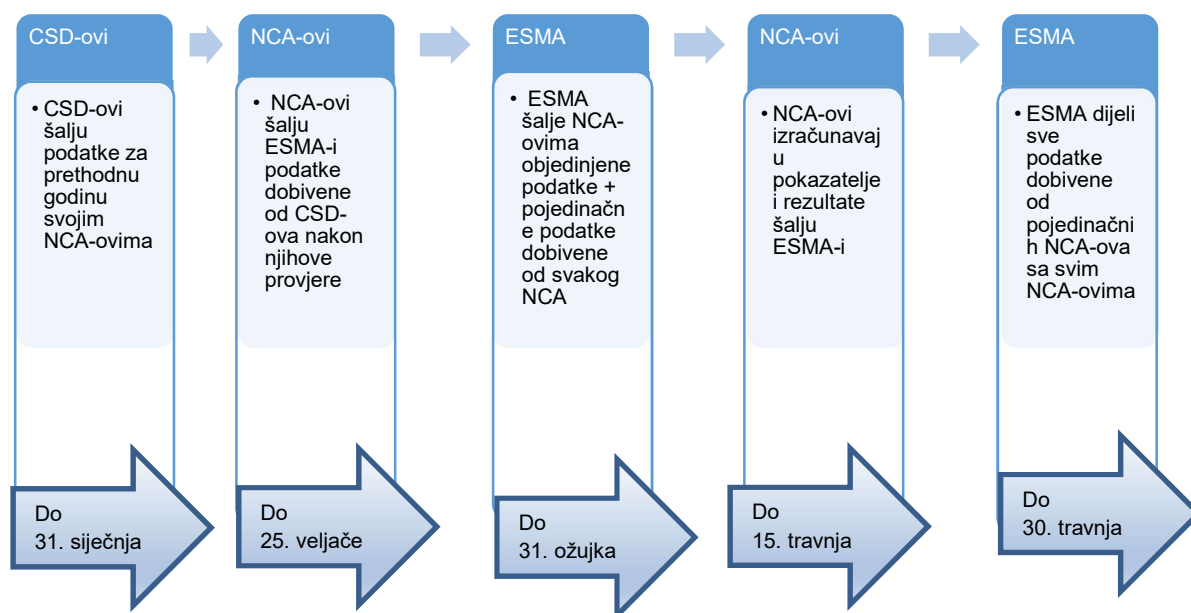
¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 od 11. studenoga 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda povezanih sa zahtjevima za odobrenje za rad te nadzornim i operativnim zahtjevima za središnje depozitorije vrijednosnih papira (SL L 65, 10.3.2017., str. 48. – 115.)

6. Kako bi se osigurala dosljedna provedba relevantnih odredbi Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2017/392, u smjernicama se objašnjava opseg podataka o kojima treba izvjestiti u svrhu izračuna pokazatelja i daju se primjeri vrsta transakcija i operacija koje treba uključiti, kao i primjeri vrsta transakcija i operacija koje ne treba uključiti.
7. U ostvarivanju istog cilja, a posebice kako bi se osigurao ujednačen i dosljedan pristup izvješćivanju o podacima za sve CSD-ove u svrhu izračuna pokazatelja navedenih u točkama (a) i (b) članka 2. stavka 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ovim se smjernicama predlažu zajednički parametri za izvješćivanje o uputama za namiru (npr. bez dvostrukog obračunavanja uputa za namiru ovisno o načinu na koji se namira provodi: putem veza CSD-ova ili bez njih). Ti parametri ne bi utjecali na primjenu materijalnih pravila koja se odnose na namiru, uključujući ona koja se odnose na Direktivu 98/26/EZ i nacionalne zakone o vrijednosnim papirima i imovini.
8. Uzimajući u obzir datum stupanja na snagu Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, ovim se smjernicama opisuje opći postupak koji bi trebalo primjenjivati pri prikupljanju podataka i izračunu pokazatelja od 1. siječnja 2018. kao i početni postupak koji bi trebalo primjenjivati za prvu primjenu općeg postupka u 2017. koja obuhvaća izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016.

Pregled početnog postupka (koji se primjenjuje u 2017.)



Pregled općeg postupka (primjenjivat će se od 1. siječnja 2018.)



2 Sadržaj

9. Odjeljak II. uključuje puni tekst Smjernica o postupku izračuna pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava.
10. Sljedeći koraci
11. Smjernice iz odjeljka II. bit će prevedene na službene jezike Europske unije i objavljene na internetskoj stranici ESMA-e.

II. Smjernice o postupku izračuna pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava

1 Područje primjene

Tko?

1. Ove smjernice primjenjuju se na nadležna tijela koja su imenovana u skladu s Uredbom (EU) br. 909/2014² (CSDR).

Što?

2. Ove smjernice primjenjuju se na postupak prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava, u skladu s točkom (b) stavkom 1 članka 12. CSDR-a.

Kada?

3. Ove smjernice primjenjuju se od 28/03/2018.

2 Definicije

4. Pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim smjernicama imaju jednako značenje kao i u CSDR-u te u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) br. 2017/392.³

3 Svrha

5. Svrha je ovih smjernica osigurati zajedničku, jedinstvenu i dosljednu primjenu točke (b) stavka 1 članka 12. CSDR-a. Posebice pružaju upute u pogledu postupka prikupljanja, obrade i objedinjavanja podataka potrebnih za izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava.

² 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.).

³ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/392 od 11. studenoga 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda povezanih sa zahtjevima za odobrenje za rad te nadzornim i operativnim zahtjevima za središnje depozitorije vrijednosnih papira (SL L 65, 10.3.2017., str. 48. – 115.)

4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

6. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane u skladu s odredbama članka 16. Uredbe o ESMA-i⁴. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, nadležna tijela i tržišni sudionici moraju ulagati napore da se usklade s tim smjericama i preporukama.
7. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene trebaju se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse.

4.2 Zahtjevi za izvješćivanje

8. Nadležna tijela kojima su ove smjernice upućene moraju obavijestiti ESMA-u [na e-adresu: csdr.data@esma.europa.eu] o tome jesu li usklađena ili namjeravaju li se uskladiti s ovim smjericama, uz navođenje razloga za neusklađenost, i to u roku od dva mjeseca od datuma njihove objave. Ako se odgovor ne dostavi u navedenom roku, smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena sa smjericama. Obrazac za izvješćivanje dostupan je na ESMA-inoj internetskoj stranici. Međutim, kako bi se osigurala neometana i pravodobna provedba postupka za prikupljanje, obradu i objedinjavanje podataka potrebnih za izračun pokazatelja iz ovih smjernica, savjetuje se da nadležna tijela obavijeste ESMA-u čim prije, po mogućnosti u roku od dva tjedna od datuma objave ovih smjernica.
9. Datum objave ovih smjernica znači datum njihove objave na internetskoj stranici ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
10. Središnji depozitoriji vrijednosnih papira (CSD-ovi) nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjericama.

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.).

5 Smjernice o određivanju najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava

5.1 Opseg podataka o kojima CSD-ovi trebaju izvješćivati

11. Nadležna tijela trebala bi osigurati da CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, o bitnim podacima izvješćuju u formatu iz obrazaca u Prilogu. Nadležna tijela trebala bi jednom godišnje ažurirati popis CSD-ova (uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi) navedenih u obrascima u Prilogu.
12. Nadležna tijela trebala bi osigurati da CSD-ovi primjenjuju sljedeće parametre za izvješćivanje o podacima:
 - a) Podatci bi trebali uključivati apsolutne vrijednosti namire po svakom CSD-u za svaku valutu te obuhvaćati prethodnu kalendarsku godinu.
 - b) Vrijednosti bi trebale biti iskazane u izvornim valutama u kojima se namira izvršava.
 - c) Trebale bi biti uključene sve kategorije uputa za namiru uz plaćanje koje CSD namiruje, neovisno o tome odnose li se na transakcije koje se izvršavaju na mjestima za trgovanje ili na OTC osnovi.
 - d) Za operacije koje se sastoje od nekoliko transakcija, kao što su ugovori o ponovnoj kupnji (repo ugovori) ili pozajmljivanju vrijednosnih papira, trebalo bi izvijestiti o objema stranama nakon što se namire.
 - e) U slučaju namire unutar CSD-a, CSD (CSD izdavatelj ili CSD ulagatelj) bi trebao izvijestiti o objema stranama transakcije, tj. trebao bi izvijestiti o zaprimljenim dvjema uputama za namiru.
 - f) U slučaju kad je više od jednog CSD-a uključeno u namiru transakcije putem standardne, prilagođene ili neizravne veze, izvijestiti treba samo onaj CSD (CSD izdavatelj ili CSD ulagatelj) koji namiruje dvije strane transakcije. Trebao bi izvijestiti o primljenim dvjema uputama za namiru. CSD ulagatelj koji „namiruje” samo jednu stranu transakcije ne treba izvješćivati.
 - g) U slučaju namire među CSD-ovima koju izvršavaju CSD-ovi koji upotrebljavaju zajedničku infrastrukturu namire ili interoperabilne veze, svaki CSD trebao bi izvijestiti o jednoj dobivenoj uputi za namiru u vezi s transakcijom.
13. Upute za namiru mogu biti povezane sa sljedećim vrstama transakcija:
 - a) kupnjom ili prodajom vrijednosnih papira (uključujući kupnje ili prodaje vrijednosnih papira na primarnom tržištu);
 - b) operacijama upravljanja kolateralom (uključujući operacije upravljanja kolateralom triju strana ili operacije samoosiguranja);
 - c) operacijama pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani odnosno od druge ugovorne strane;
 - d) repo transakcijama;
 - e) ostalima (uključujući korporativne akcije u odnosu na tokove, tj. tržišna potraživanja i transformacije).
14. Za sljedeće vrste transakcija trebalo bi smatrati da ne ulaze u opseg izvješćivanja:
 - a) korporativne akcije u vezi s dionicama, kao što je raspodjela gotovine (npr. dividenda u gotovini, isplata kamata), raspodjela vrijednosnih papira (npr. dividendne dionice,

bonusna emisija), reorganizacije (npr. konverzija, cijepanje dionica, otkup, licitacijska ponuda)

- b) operacije na primarnom tržištu koje podrazumijevaju proces početnog stvaranja vrijednosnih papira;
- c) stvaranje i otkup udjela u fondu, što podrazumijeva tehničko stvaranje i otkup udjela u fondu, osim ako se takvo stvaranje i otkup udjela u fondu provodi putem naloga za prijenos u sustavu za namiru vrijednosnih papira kojim upravlja CSD;
- d) operacije ponovnog usklađivanja.

5.2 Opći postupak za prikupljanje podataka i izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava

15. Opći postupak predložen u ovom odjeljku trebalo bi primjenjivati od 1. siječnja 2018.
16. Nadležna tijela trebala bi se pobrinuti za to da ih CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, izvijeste o relevantnim podacima za prethodnu kalendarsku godinu, što je nužno za izračun pokazatelja navedenih u članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392, do 31. siječnja svake godine (tj. treba upotrijebiti podatke od 1. siječnja do 31. prosinca prethodne kalendarske godine).
17. Nakon pregleda podataka nadležna tijela trebala bi ESMA-i prenijeti podatke dobivene od CSD-ova u svojoj nadležnosti, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, do 25. veljače svake godine.
18. Nadležna tijela trebala bi provesti izračune za pokazatelje navedene u članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392 za svaki CSD koji je u nadležnosti nadležnog tijela matične države članice, nakon što do 31. ožujka svake godine od ESMA-e prime sljedeće podatke:
 - a) sve podatke dobivene od pojedinačnih nadležnih tijela;
 - b) podatke kojima se objedinjuju vrijednosti po CSD-u i po valuti koji će se upotrebljavati za izračun nazivnika pokazatelja navedenih u točkama (a) i (b) stavka 1. članka 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392.
19. Pri objedinjavanju podataka, gdje je to potrebno, trebalo bi primjenjivati konverziju drugih valuta u euro. Za to bi trebalo primjenjivati tečaj koji vrijedi posljednjeg dana kalendarske godine o čijim se podacima izvješćuje. Za konverziju ostalih valuta u euro trebalo bi primjenjivati tečaj Europske središnje banke koji vrijedi posljednjeg dana kalendarske godine o čijim se podacima izvješćuje, ako je dostupan.
20. Nadležna tijela trebala bi do 15. travnja svake godine ESMA-i poslati rezultate za pokazatelje i identifikaciju relevantnih tijela, u skladu s točkom (b) stavkom 1. članka 12. CSDR-a kako bi omogućile ESMA-i da do 30. travnja svake godine te informacije podijeli sa svim nadležnim tijelima.

5.3 Početni postupak za prikupljanje podataka i izračun pokazatelja za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava

21. Za prvu primjenu općeg postupka u 2017., koji obuhvaća izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016., CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, kao i nadležna tijela trebaju primijeniti opći postupak pridržavajući se sljedećih datuma, pri čemu je svaki datum izračunat od datuma izdavanja ovih smjernica:

- a) CSD-ovi, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, trebali bi u roku od četiri tjedna izvijestiti nadležna tijela o relevantnim podacima nužnima za izračun pokazatelja navedenih u članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/392;
- b) Nadležna tijela trebala bi u roku od šest tjedana ESMA-i prenijeti podatke dobivene od CSD-ova, uključujući središnje banke koje djeluju kao CSD-ovi, kako bi omogućila ESMA-i da u roku od osam tjedana nadležnim tijelima pošalje objedinjene podatke kao i pojedinačne podatke dobivene od svakog nadležnog tijela;
- c) Nadležna tijela trebala bi u roku od devet tjedana ESMA-i poslati rezultate za pokazatelje i identifikaciju relevantnih tijela u skladu s točkom (b) stavkom 1 članka 12. CSDR-a kako bi omogućila ESMA-i da te informacije podijeli sa svim nadležnim tijelima unutar deset tjedana.

6 Prilog

6.1 Obrasci za prikupljanje podataka za određivanje najvažnijih valuta u kojima se namira izvršava