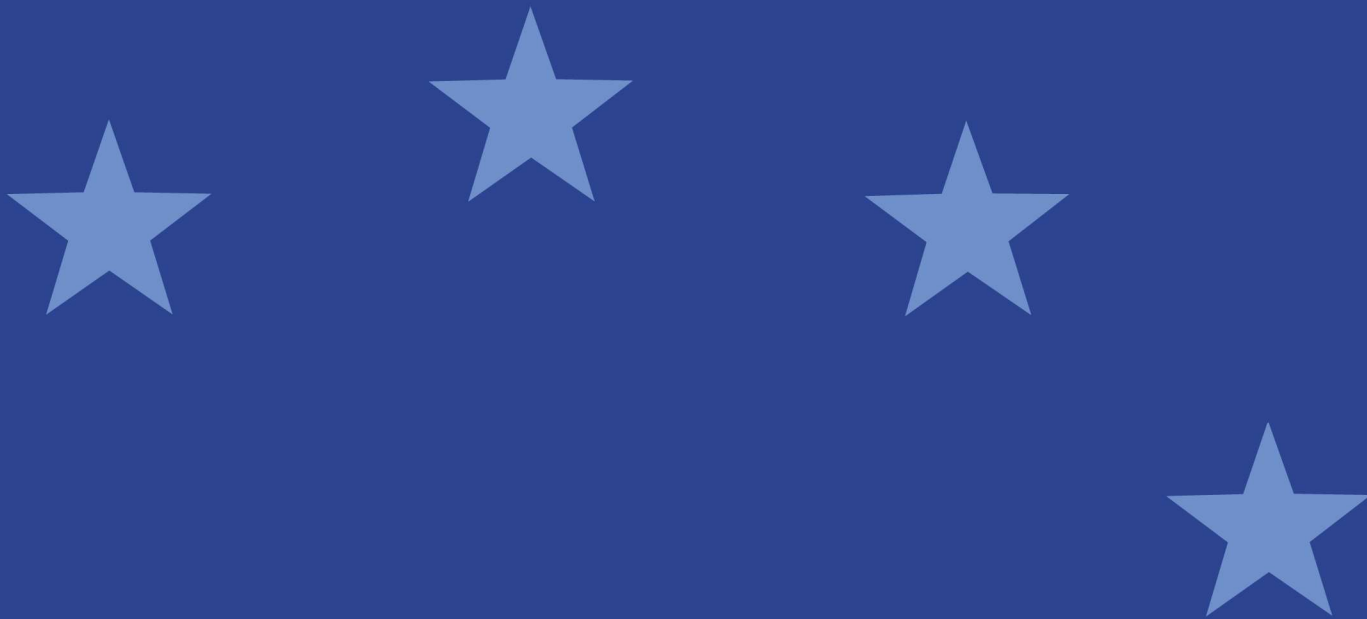




European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

**k postupu výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien,
v ktorých sa uskutočňuje vyrovnanie**



Obsah

I.	Zhrnutie.....	3
1	Dôvody uverejnenia.....	3
2	Obsah	5
3	Ďalšie kroky.....	5
II.	Usmernenia k postupu výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňujú vyrovnania.....	6
1	Rozsah pôsobnosti.....	6
2	Vymedzenie pojmov	6
4	Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a oznamovania	7
4.1	Postavenie usmernení.....	7
4.2	Požiadavky na oznamovanie.....	7
5	Usmernenia k stanoveniu najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovanie	8
5.1	Rozsah údajov, ktoré majú oznamovať centrálné depozitáre	8
5.2	Všeobecný postup zberu údajov a výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovanie.....	9
5.3	Prvotný postup zberu údajov a výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňujú vyrovnania.....	10
6	Príloha.....	11
6.1	Vzory na zber údajov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovanie	11

I. Zhrnutie

1 Dôvody uverejnenia

1. Podľa článku 12 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (CSDR) sú do povoľovania centrálnych depozitárov (CDCP) a dohľadu nad nimi vždy, keď sa to konkrétne uvádza v CSDR, zapojené tieto orgány:

a) orgán zodpovedný za dozor nad systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý je prevádzkovaný centrálnym depozitárom v členskom štáte, ktorého právo sa uplatňuje na tento systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi;

b) centrálné banky v Únii emitujúce najrelevantnejšie meny, v ktorých sa vykonáva vyrovnanie;

c) v prípade, ak je to relevantné, centrálna banka v Únii, na ktorej účtoch sa vyrovnáva peňažná časť systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý je prevádzkovaný centrálnym depozitárom.

2. V článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392¹ sa stanovujú podmienky, za ktorých sa meny Únie, na ktoré sa odkazuje v článku 12 ods. 1 CSDR považujú za najrelevantnejšie. Pri výpočte relevantných ukazovateľov musia príslušné orgány použiť agregované údaje na úrovni EÚ. Jednotlivé príslušné orgány však môžu mať ťažkosti pri zbere a agregácii všetkých relevantných údajov od centrálnych depozitárov v rámci celej EÚ. Okrem toho môže takýto prístup viesť k duplicite činností príslušných orgánov a môže vzniknúť riziko vyplývajúce z používania nejednotných údajov.

3. Vzhľadom na nutnosť používania jednotných údajov agregovaných na úrovni EÚ pri výpočte ukazovateľov uvedených v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 sa orgán ESMA rozhodol vydať usmernenia k postupu zberu, spracovania a agregácie údajov potrebných na výpočet ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovnanie [článok 12 ods. 1 písm. b) CSDR].

4. Keďže úlohou orgánu ESMA je prispievať k jednotnému uplatňovaniu právne záväzných aktov Únie, najmä prispievaním k spoločnej kultúre dohľadu prostredníctvom ustanovenia jednotných, efektívnych a účinných postupov dohľadu, orgán ESMA by mal v procese centralizácie a agregácie údajov získavaných od centrálnych depozitárov, vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálny depozitár, plniť koordinačnú úlohu. Príslušné orgány by mali výpočty ukazovateľov vykonávať na základe údajov, ktoré centralizuje a agreguje orgán ESMA.

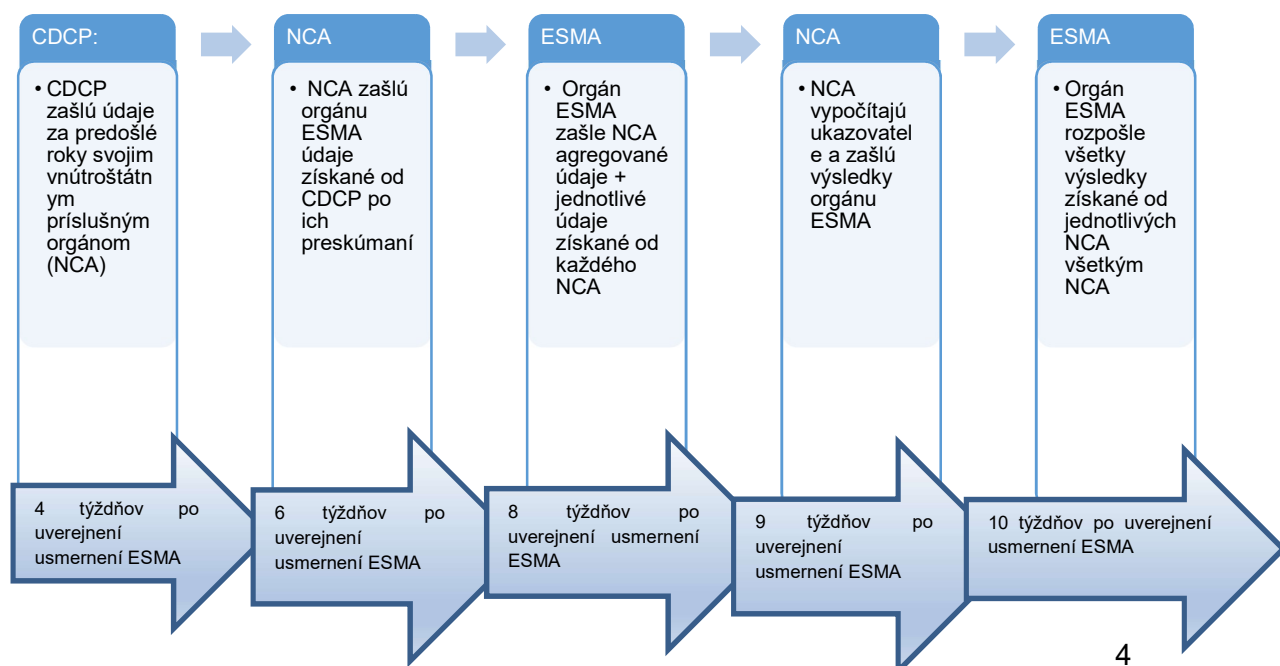
5. Aj napriek tomu, že ukazovatele nebudú počítané pre centrálny banky pôsobiace ako centrálny depozitár (vzhľadom na ich oslobodenie od určitých požiadaviek CSDR podľa

¹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017, s. 48 – 115).

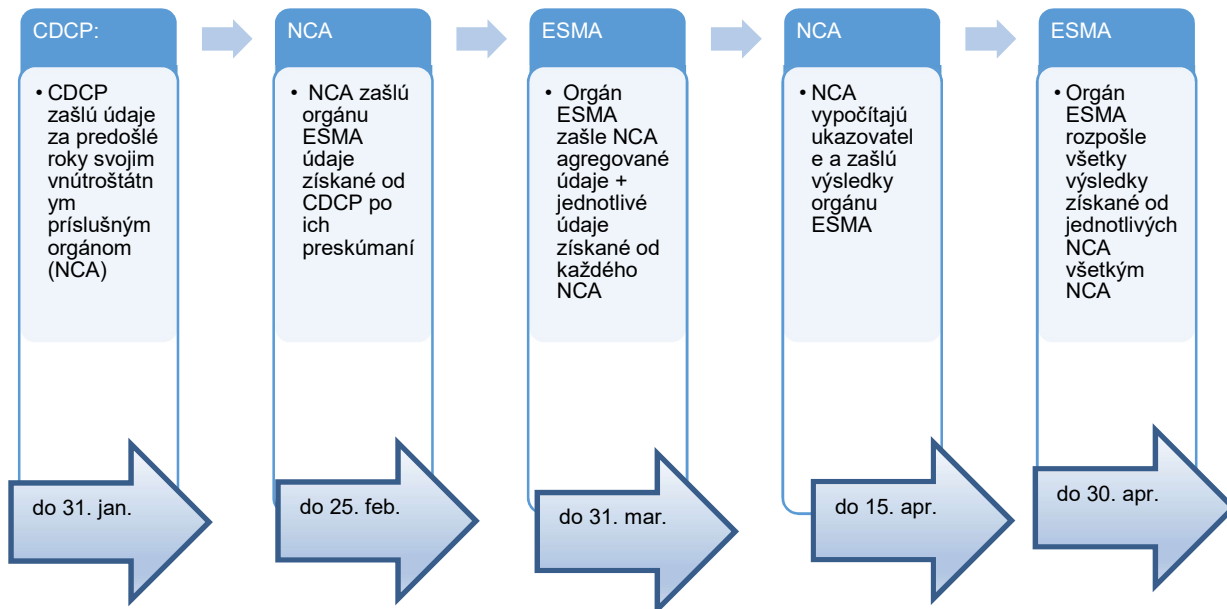
článku 1 ods. 4 CSDR), je dôležité, aby centrálné banky pôsobiace ako centrálné depozitáre zasielali relevantné údaje, ktoré sa používajú na stanovenie hodnôt menovateľov, s cieľom získať pri jednotlivých ukazovateľoch úplný obraz o činnosti na úrovni EÚ.

6. S cieľom zabezpečiť jednotné vykonávanie relevantných ustanovení delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 sa v usmerneniach objasňuje rozsah údajov, ktoré sa majú oznamovať na účely výpočtu ukazovateľov, a to poskytnutím príkladov druhov transakcií a operácií, ktoré by mali byť zahrnuté, ako aj príkladov druhov transakcií a operácií, ktoré by zahrnuté byť nemali.
7. Na dosiahnutie toho istého cieľa a predovšetkým na zabezpečenie harmonizovaného a jednotného prístupu k oznamovaniu údajov v rámci všetkých centrálnych depozitárov na účely výpočtu ukazovateľov stanovených v článku 2 ods. 1 písm. a) a b) delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 sa v týchto usmerneniach navrhujú spoločné parametre na oznamovanie pokynov na vyrovnanie (t. j. bez dvojnásobného započítavania pokynov na vyrovnanie v závislosti od spôsobu vyrovnania: prostredníctvom prepojení centrálnych depozitárov alebo nie). Tieto parametre neovplyvnia uplatňovanie základných pravidiel týkajúcich sa vyrovnania, a to aj vo vzťahu k smernici 96/28/ES a vnútroštátnym právnym predpisom v oblasti cenných papierov a majetku.
8. Vzhľadom na dátum nadobudnutia účinnosti delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 sa v týchto usmerneniach opisuje všeobecný postup, ktorý sa má použiť pri zbere údajov a výpočte ukazovateľov od 1. januára 2018, ako aj prvotný postup, ktorý sa má použiť pri prvom uplatnení všeobecného postupu v roku 2017, ktorý sa vzťahuje na vykazované obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016.

Prehľad počiatočného postupu (ktorý sa uplatní v roku 2017)



Prehľad všeobecného postupu (ktorý sa uplatní od 1. januára 2018)



2 Obsah

9. V časti II je uvedené úplné znenie usmernení k postupu výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa vykonáva vyrovnanie.

3 Ďalšie kroky

10. Usmernenia z časti II budú preložené do úradných jazykov Európskej únie a uverejnené na webovom sídle orgánu ESMA.

II. Usmernenia k postupu výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňujú vyrovnania

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány určené podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014² (CSDR).

Predmet

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú vo vzťahu k postupu zberu, spracovania a agregácie údajov potrebných na výpočet ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovanie, v súlade s článkom 12 ods. 1 písm. b) CSDR.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 28/03/2018.

2 Vymedzenie pojmov

4. Pojmy používané v týchto usmerneniach majú rovnaký význam ako pojmy v CSDR a delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/392³.

3 Účel

5. Účelom týchto usmernení je zabezpečiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 12 ods. 1 písm. b) CSDR. Poskytuje sa v nich predovšetkým usmernenie k postupu zberu, spracovania a agregácie údajov potrebných na výpočet ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovanie.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania 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).

³ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/392 z 11. novembra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povolenie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne (Ú. v. EÚ L 65, 10.3.2017, s. 48 – 115).

4 Povinnosti v oblasti dodržiavania súladu a oznamovania

4.1 Postavenie usmernení

6. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA)⁴. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o orgáne ESMA príslušné orgány a účastníci finančných trhov musia vynaložiť všetko úsilie na dodržanie usmernení a odporúčaní.
7. Príslušné orgány, ktorým sú tieto usmernenia adresované, sa nimi majú riadiť prostredníctvom ich začlenenia do svojich postupov dohľadu.

4.2 Požiadavky na oznamovanie

8. Príslušné orgány, ktorým sú tieto usmernenia adresované, musia orgánu ESMA oznámiť [na adrese: Csd.data@esma.europa.eu], či dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia, a v prípade, že usmernenia nedodržiavajú, uvedú dôvody do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení. Ak príslušné orgány neposkytnú odpoveď v uvedenej lehote, budú sa považovať za orgány, ktoré tieto usmernenia nedodržiavajú. Vzor oznámenia je dostupný na webovom sídle orgánu ESMA. S cieľom zabezpečiť bezproblémové a včasné vykonávanie postupu zberu, spracovania a agregácie údajov potrebných na výpočet ukazovateľov, na ktoré sa odkazuje v týchto usmerneniach, sa odporúča, aby príslušné orgány oznámenie orgánu ESMA uskutočnili čo možno najskôr, najlepšie do dvoch týždňov od dátumu uverejnenia týchto usmernení.
9. Dátumom uverejnenia týchto usmernení sa myslí dátum ich uverejnenia na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.
10. Centrálné depozitáre nie sú povinné oznámiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.

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).

5 Usmernenia k stanoveniu najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovnanie

5.1 Rozsah údajov, ktoré majú oznamovať centrálné depozitáre

11. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby centrálné depozitáre vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálné depozitáre oznamovali relevantné údaje vo formáte stanovenom vo vzoroch v prílohe. Zoznam centrálnych depozitárov (vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálné depozitáre) stanovený vo vzoroch zahrnutých v prílohe by príslušné orgány mali každoročne aktualizovať.

12. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby centrálné depozitáre pri oznamovaní údajov uplatňovali tieto parametre:

- a) Údaje by mali zahŕňať absolútne hodnoty vyrovnaní za každý centrálny depozitár pre každú menu za predošlý kalendárny rok.
- b) Údaje by mali byť vyjadrené v pôvodných menách, v ktorých sa vyrovnanie uskutočnilo.
- c) Všetky kategórie pokynov na vyrovnanie oproti platbe, ktoré centrálny depozitár vyrovnal, by mali byť zahrnuté bez ohľadu na to, či sa týkajú transakcií vykonaných na obchodných miestach alebo mimoburzových transakcií.
- d) Pri operáciách pozostávajúcich z viacerých transakcií, ako napríklad zmluvy o spätnom odkúpení alebo požičiavanie cenných papierov, by po vyrovnaní mali byť oznámené obe časti transakcie.
- e) V prípade vyrovnaní v rámci centrálnych depozitárov by centrálny depozitár (centrálny depozitár, ktorý je emitentom, alebo centrálny depozitár, ktorý je investorom) mal oznámiť obe časti transakcie, t. j. mal by oznámiť dva pokyny na vyrovnanie, ktoré dostal.
- f) V prípade, ak sa na vyrovnaní transakcie prostredníctvom štandardných, prispôsobených alebo nepriamych prepojení podieľa viac ako jeden centrálny depozitár, oznámenie by mal vykonať len centrálny depozitár (centrálny depozitár, ktorý je emitentom, alebo centrálny depozitár, ktorý je investorom), ktorý uskutočnil vyrovnanie oboch častí transakcie. Oznámiť by mal dva pokyny na vyrovnanie, ktoré dostal. Centrálny depozitár, ktorý je investorom a „vyrovnáva“ len jednu časť transakcie, by oznámenie vykonať nemal.
- g) V prípade krížového vyrovnaní medzi centrálnymi depozitármi, pri ktorom centrálné depozitáre využívajú spoločnú štruktúru vyrovnaní alebo interoperabilné pripojenia, by mal každý centrálny depozitár oznámiť ten jeden pokyn na vyrovnanie, ktorý k transakcii dostal.

13. Pokyny na vyrovnanie sa môžu týkať týchto druhov transakcií:

- 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) operácie požičiavania/vypožičiavania cenných papierov;
- d) repo transakcie;
- e) iné (vrátane korporátnych udalostí týkajúcich sa tokov, t. j. trhové nároky a transformácie).

14. Nasledujúce druhy transakcií by sa mali považovať za transakcie mimo rozsahu oznamovania:

- a) korporátne udalosti cenných papierov, ako napríklad rozdeľovanie peňažných prostriedkov (napr. peňažné dividendy, výplata úrokov), rozdeľovanie cenných papierov (napr. dividendy v akciách, vydanie bonusových akcií), reorganizácie (napr. konverzia, rozdelenie akcií, vyplatenie, verejná ponuka);
- b) operácie na primárnom trhu, pod ktorými sa rozumie proces prvej tvorby cenných papierov;
- c) vydanie a vyplatenie podielových listov, pod ktorým sa rozumie technické vydanie a vyplatenie podielových listov, okrem prípadov, keď sa podielové listy vydávajú a vyplácajú prostredníctvom prevodných príkazov v rámci systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár;
- d) operácie v rámci preskupenia.

5.2 Všeobecný postup zberu údajov a výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovnanie

15. Všeobecný postup navrhovaný v tejto časti by sa mal uplatňovať od 1. januára 2018.

16. Príslušné orgány by mali zabezpečiť, aby im centrálny depozitár, vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálny depozitár, oznámili relevantné údaje za predošlý kalendárny rok, ktoré sú potrebné na výpočet ukazovateľov uvedených v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 do 31. januára každého roka (t. j. majú sa použiť údaje od 1. januára do 31. decembra predošlého kalendárneho roka).

17. Po preskúmaní údajov by príslušné orgány mali orgánu ESMA zaslať údaje získané od centrálnych depozitárov v rámci ich právomoci, vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálny depozitár, do 25. februára každého roka.

18. Príslušné orgány by mali vykonať výpočet ukazovateľov uvedených v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 pre každý centrálny depozitár, pre ktorý je príslušný orgán príslušným orgánom v rámci domovského členského štátu, a to po prijatí týchto údajov od orgánu ESMA do 31. marca každého roka:

- a) všetkých údajov prijatých od jednotlivých príslušných orgánov;
- b) agregovaných údajov o hodnotách podľa centrálnych depozitárov a mien, ktoré sa použijú pri výpočte menovateľov ukazovateľov uvedených v článku 2 ods. 1 písm. a) a b) delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392.

19. Pri agregácii údajov by sa v prípade potreby mal vykonať prepočet iných mien na euro. Použijú sa pri tom výmenné kurzy platné k poslednému dňu kalendárneho roka, za ktorý

sa oznamovali údaje. Tam, kde je to možné, by sa pri prepočte iných mien na euro mal použiť výmenný kurz Európskej centrálnej banky platný k poslednému dňu kalendárneho roka, za ktorý sa oznamovali údaje.

20. Príslušné orgány by orgánu ESMA mali zaslať výsledky ukazovateľov a identifikáciu relevantných orgánov v súlade s článkom 12 ods. 1 písm. b) CSDR do 15. apríla každého roka, aby sa orgán ESMA mohol podeliť o tieto informácie so všetkými príslušnými orgánmi do 30. apríla každého roka.

5.3 Prvotný postup zberu údajov a výpočtu ukazovateľov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňujú vyrovnania

21. Pri prvom uplatnení všeobecného postupu v roku 2017, ktorý sa týka vykazovaného obdobia od 1. januára do 31. decembra 2016, by centrálna depozitára vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálna depozitára, ako aj príslušné orgány mali uplatňovať všeobecný postup s použitím nasledujúcich dátumov; každý dátum bol vypočítaný od dátumu uverejnenia týchto usmernení:

- a) centrálna depozitára, vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálna depozitára, by mali relevantné údaje potrebné na výpočet ukazovateľov uvedených v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/392 príslušným orgánom oznámiť do štyroch týždňov;
- b) príslušné orgány by mali orgánu ESMA zaslať údaje získané od centrálnych depozitárov, vrátane centrálnych bánk pôsobiacich ako centrálna depozitára, do šiestich týždňov, aby orgánu ESMA umožnili zaslať príslušným orgánom agregované údaje, ako aj jednotlivé údaje získané od každého príslušného orgánu do ôsmich týždňov;
- c) príslušné orgány by orgánu ESMA mali zaslať výsledky ukazovateľov a identifikáciu relevantných orgánov v súlade s článkom 12 ods. 1 písm. b) CSDR do deviatich týždňov, aby sa orgán ESMA mohol podeliť o tieto informácie so všetkými príslušnými orgánmi do desiatich týždňov.

6 Príloha

6.1 Vzory na zber údajov na stanovenie najrelevantnejších mien, v ktorých sa uskutočňuje vyrovnanie