

SMJERNICA (EU) 2021/834 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE**od 26. ožujka 2021.****o statističkim podacima koji se dostavljaju o izdanjima vrijednosnih papira (ESB/2021/15)**

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 127. stavak 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno njegov članak 5. stavak 1., članak 12. stavak 1. i članak 14. stavak 3.,

budući da:

- (1) Statistika izdanja vrijednosnih papira dopunjuje monetarnu statistiku, poboljšava monetarne i financijske analize država članica čija je valuta euro (dalje u tekstu „europodručje“) i koristi se za procjenu uloge eura na međunarodnim financijskim tržištima. U skladu s time, statističke podatke o izdanjima vrijednosnih papira rezidenata europodručja koje prikupljaju nacionalne središnje banke potrebno je dostaviti ESB-u.
- (2) Statistika izdanja vrijednosnih papira obuhvaća izdanja prema subjektima, uključujući subjekte u stranom vlasništvu, rezidente u europodručju. S izdanjima subjekata koji se nalaze izvan europodručja, ali su u vlasništvu rezidenata europodručja potrebno je postupati kao s izdanjima nerezidenata europodručja u skladu s metodologijom iz Uredbe (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽¹⁾.
- (3) Definicije iz Uredbe (EZ) br. 2533/98 ⁽²⁾ također vrijede za potrebe izvješćivanja u skladu s ovom Smjernicom te se iz tog razloga primjenjuju.
- (4) Kako bi ESB mogao izvršavati svoje zadaće, prikladno je osigurati da nacionalne središnje banke dostavljaju potrebne podatke do određenog datuma.
- (5) Kako bi se osigurala točnost i kvaliteta statističkih podataka koje ESB prikuplja potrebno je osigurati praćenje, provjeru i, prema potrebi, reviziju statističkih podataka koje dostavljaju nacionalne središnje banke.
- (6) Članak 5. Statuta Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, zajedno s člankom 4. stavkom 3. Ugovora o Europskoj uniji, podrazumijeva da države članice izvan europodručja koje planiraju usvojiti euro trebaju utvrditi i provesti mjere za prikupljanje statističkih podataka potrebnih za ispunjavanje statističkih izvještajnih zahtjeva ESB-a tijekom pripreme za usvajanje eura. U skladu s tim, primjena ove Smjernice može se proširiti tako da se primjenjuje na nacionalne središnje banke država članica izvan europodručja za određeno referentno razdoblje. Osim toga, za potrebe omogućavanja ESB-u dobivanja opsežnog pregleda prikupljenih statističkih podataka i radi provođenja potrebnih analiza, od nacionalnih središnjih banaka država članica izvan europodručja koje usvoje euro trebalo bi zahtijevati da dostave ESB-u statističke podatke koje obuhvaćaju određeno razdoblje prije usvajanja eura.
- (7) Trebalo bi uspostaviti zajednička pravila za objavu od strane nacionalnih središnjih banaka statističkih podataka o izdanjima vrijednosnih papira kako bi se osiguralo pravilno oslobađanje povezanih ključnih agregata.
- (8) Prikladno je za sve nacionalne središnje banke osigurati zajedničku metodu prijenosa statističkih podataka koji se dostavljaju ESB-u. U skladu s tim, ESSB bi trebao dogovoriti i odrediti usklađen format za elektronički prijenos.

⁽¹⁾ Uredba (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o Europskom sustavu nacionalnih i regionalnih računa u Europskoj uniji (SL L 174, 26.6.2013., str. 1.).

⁽²⁾ Uredba Vijeća (EZ) br. 2533/98 od 23. studenoga 1998. o prikupljanju statističkih podataka od strane Europske središnje banke (SL L 318, 27.11.1998., str. 8.).

- (9) Potrebno je uspostaviti postupke za djelotvorno provođenje tehničkih izmjena Priloga ovoj Smjernici, pod uvjetom da te izmjene ne dovode do promjena u temeljnom konceptualnom okviru niti utječu na teret izvješćivanja. U skladu s tim, nacionalne središnje banke trebale bi predložiti te tehničke izmjene putem Odbora za statistiku i pri provođenju tog postupka trebale bi voditi računa o stajalištima Odbora za statistiku ESSB-a.
- (10) Zbog pravne sigurnosti, nacionalne središnje banke trebale bi se uskladiti s odredbama ove Smjernice od istog datuma koji je utvrđen u članku 2. Smjernice (EU) 2021/835 Europske središnje banke (ESB/2021/16) ^(*),

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

Članak 1.

Predmet i područje primjene

Ovom se Smjernicom uspostavljaju izvještajni zahtjevi za nacionalne središnje banke u odnosu na izdanja vrijednosnih papira rezidenata država članica čija je valuta euro. Posebno, ovom se Smjernicom određuju statistički podaci koji se dostavljaju ESB-u, učestalost tog izvješćivanja i standardi koji se primjenjuju na to izvješćivanje.

Članak 2.

Definicije

Za potrebe ove Smjernice primjenjuju se definicije iz članka 1. Uredbe (EZ) br. 2533/98.

Članak 3.

Statistički podaci koji se dostavljaju o izdanjima vrijednosnih papira

1. Nacionalne središnje banke dostavljaju ESB-u statističke podatke o svim izdanjima vrijednosnih papira, u svim valutama, koje izdaju rezidenti država članica čija je valuta euro, u skladu s Prilogom.
2. Nacionalne središnje banke dostavljaju obrazloženja kada dostavljaju statističke podatke ESB-u u skladu s ovim člankom, kako je navedeno u odjeljku 3. Priloga.

Članak 4.

Učestalost izvješćivanja

1. Nacionalne središnje banke dostavljaju ESB-u statističke podatke iz članka 3. na mjesečnoj osnovi, a najkasnije pet tjedana nakon kraja mjeseca na koji se statistički podaci odnose.
2. ESB dostavlja nacionalnim središnjim bankama točne izvještajne datume u obliku kalendara izvještavanja.

Članak 5.

Izvještajni zahtjevi u odnosu na podatke za prethodna razdoblja u slučaju usvajanja eura

Kada država članica čija valuta nije euro usvoji euro nakon stupanja na snagu ove Smjernice, NSB te države članice dostavlja ESB-u statističke podatke iz Priloga za pet godina, uključujući zadnju referentnu godinu, na temelju najbolje procjene.

^(*) Smjernica (EU) 2021/835 Europske središnje banke od 26. ožujka 2021. o stavljanju izvan snage Smjernice ESB/2014/15 o monetarnoj i financijskoj statistici (ESB/2021/16) (vidjeti stranicu 335. ovoga Službenog lista).

*Članak 6.***Provjera**

Ne dovodeći u pitanje Uredbu (EZ) br. 2533/98 nacionalne središnje banke prate i provjeravaju kvalitetu i pouzdanost statističkih podataka koji se dostavljaju ESB-u u skladu s ovom Smjernicom.

*Članak 7.***Revizije**

Nacionalne središnje banke mogu revidirati statističke podatke dostavljene u skladu s člankom 3. tijekom redovnog izvješćivanja iz članka 4. stavka 1.

*Članak 8.***Standardi prijenosa**

1. Nacionalne središnje banke prenose statističke podatke koji se dostavljaju u skladu s ovom Smjernicom elektronički, korištenjem sredstava koje je odredio ESB. Predviđeni format statističke poruke za navedenu elektroničku razmjenu statističkih podataka je format koji dogovara ESSB.
2. Kada se ne primjenjuje stavak 1., nacionalne središnje banke mogu se koristiti drugim sredstvima za prijenos statističkih podataka uz prethodnu suglasnost ESB-a.

*Članak 9.***Objava**

Kada nacionalne središnje banke objavljuju nacionalne doprinose mjesečnim agregatima europodručja, oni će biti isti kao oni koji su dostavljeni ESB-u u skladu s ovom Smjernicom. Kada nacionalne središnje banke reproduciraju agregate europodručja koje je objavio ESB, dužne su ih vjerno reproducirati.

*Članak 10.***Pojednostavljen postupak izmjena**

Uzimajući u obzir mišljenje Odbora za statistiku, Izvršni odbor ESB-a donosi potrebne tehničke izmjene Priloga ovoj Smjernici pod uvjetom da takve izmjene ne mijenjaju osnovni konceptualni okvir niti utječu na teret izvješćivanja izvještajnih jedinica u državama članicama. Izvršni odbor izvješćuje Upravno vijeće o svakoj takvoj izmjeni bez nepotrebnog odgađanja.

*Članak 11.***Stupanje na snagu**

1. Ova Smjernica stupa na snagu danom obavješćivanja nacionalnih središnjih banaka država članica čija je valuta euro.
2. Nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro i ESB postupat će u skladu s ovom Smjernicom od 1. veljače 2022..

*Članak 12.***Adresati**

Ova Smjernica upućena je svim središnjim bankama Eurosustava.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 26. ožujka 2021.

Za Upravno vijeće ESB-a
Predsjednica ESB-a
Christine LAGARDE

PRILOG

IZVJEŠTAJNA SHEMA

Odjeljak 1.: Uvod

Statistički podaci o izdanjima vrijednosnih papira za europodručje sadržavaju dva glavna agregata:

- sva izdanja rezidenata europodručja u bilo kojoj valuti, i
- sva izdanja u svijetu u eurima, domaća i međunarodna.

Glavna se razlika mora napraviti na temelju rezidentnosti izdavatelja, pri čemu nacionalne središnje banke Eurosustava zajednički obuhvaćaju sva izdanja rezidenata europodručja ⁽¹⁾. Banka za međunarodne namire (BIS) izvješćuje o izdanjima „ostatka svijeta“ koja se odnose na sve nerezidente europodručja (uključujući međunarodne organizacije koje nisu rezidenti europodručja).

U sljedećoj tablici sažeto su prikazani izvještajni zahtjevi.

	Izdanja vrijednosnih papira		
	Prema rezidentima europodručja (svaki NSB izvješćuje o svojim domaćim rezidentima)	Prema rezidentima ostatka svijeta (BIS)	
		Države članice izvan europodručja	Ostale zemlje
U eurima/ nacionalnim nominacijama	Blok A	Blok B	
U ostalim valutama (*)	Blok C	Blok D nije obvezno	

(*) „Ostale valute“ odnosi se na sve druge valute, uključujući nacionalne valute država članica izvan europodručja.

Odjeljak 2.: Izvještajni zahtjevi

Tablica 1. Blok A izvještajni obrazac za nacionalne središnje banke

	DOMAĆI REZIDENTNI IZDAVATELJI//NOMINACIJE U EURIMA/ NACIONALNE NOMINACIJE			
	Stanja	Bruto izdanja	Otkupi	Neto izdanja (**)
	A1	A2	A3	A4
1. KRATKOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (*)				
Ukupno	S1	S68	S135	S202
Središnja banka	S2	S69	S136	S203
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S3	S70	S137	S204

⁽¹⁾ Ako se izvjestitelji susretnu s metodološkim pitanjem koje nije izričito obuhvaćeno ovom Smjernicom, trebali bi primijeniti revidirani Europski sustav nacionalnih i regionalnih računa („ESA 2010“) utvrđen u Prilogu A Uredbi (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o Europskom sustavu nacionalnih i regionalnih računa u Europskoj uniji (SL L 174, 26.6.2013., str. 1.).

Ostali financijski posrednici	S4	S71	S138	S205
Od toga financijska društva posebne namjene	S5	S72	S139	S206
Pomoćne financijske institucije	S6	S73	S140	S207
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S7	S74	S141	S208
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S8	S75	S142	S209
Nefinancijska društva	S9	S76	S143	S210
Središnja država	S10	S77	S144	S211
Regionalna i lokalna država	S11	S78	S145	S212
Fondovi socijalne sigurnosti	S12	S79	S146	S213
2. DUGOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI (*)				
Ukupno	S13	S80	S147	S214
Središnja banka	S14	S81	S148	S215
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S15	S82	S149	S216
Ostali financijski posrednici	S16	S83	S150	S217
Od toga financijska društva posebne namjene	S17	S84	S151	S218
Pomoćne financijske institucije	S18	S85	S152	S219
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S19	S86	S153	S220
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S20	S87	S154	S221
Nefinancijska društva	S21	S88	S155	S222
Središnja država	S22	S89	S156	S223
Regionalna i lokalna država	S23	S90	S157	S224
Fondovi socijalne sigurnosti	S24	S91	S158	S225
2.1. od toga izdanja s fiksnom kamatom stopom:				
Ukupno	S25	S92	S159	S226
Središnja banka	S26	S93	S160	S227
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S27	S94	S161	S228
Ostali financijski posrednici	S28	S95	S162	S229
Od toga financijska društva posebne namjene	S29	S96	S163	S230
Pomoćne financijske institucije	S30	S97	S164	S231
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S31	S98	S165	S232
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S32	S99	S166	S233
Nefinancijska društva	S33	S100	S167	S234

Središnja država	S34	S101	S168	S235
Regionalna i lokalna država	S35	S102	S169	S236
Fondovi socijalne sigurnosti	S36	S103	S170	S237
2.2. od toga izdanja s promjenjivom kamatnom stopom:				
Ukupno	S37	S104	S171	S238
Središnja banka	S38	S105	S172	S239
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S39	S106	S173	S240
Ostali financijski posrednici	S40	S107	S174	S241
Od toga financijska društva posebne namjene	S41	S108	S175	S242
Pomoćne financijske institucije	S42	S109	S176	S243
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S43	S110	S177	S244
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S44	S111	S178	S245
Nefinancijska društva	S45	S112	S179	S246
Središnja država	S46	S113	S180	S247
Regionalna i lokalna država	S47	S114	S181	S248
Fondovi socijalne sigurnosti	S48	S115	S182	S249
2.3. od toga obveznice bez kupona:				
Ukupno	S49	S116	S183	S250
Središnja banka	S50	S117	S184	S251
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S51	S118	S185	S252
Ostali financijski posrednici	S52	S119	S186	S253
Od toga financijska društva posebne namjene	S53	S120	S187	S254
Pomoćne financijske institucije	S54	S121	S188	S255
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S55	S122	S189	S256
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S56	S123	S190	S257
Nefinancijska društva	S57	S124	S191	S258
Središnja država	S58	S125	S192	S259
Regionalna i lokalna država	S59	S126	S193	S260
Fondovi socijalne sigurnosti	S60	S127	S194	S261

3. UVRŠTENE DIONICE ^(†)				
Ukupno	S61	S128	S195	S262
Središnja banka	S62	S129	S196	S263
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S63	S130	S197	S264
Ostali financijski posrednici	S64	S131	S198	S265
Pomoćne financijske institucije	S65	S132	S199	S266
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S66	S133	S200	S267
Nefinancijska društva	S67	S134	S201	S268

(*) Dužnički vrijednosni papiri osim dionica odnosi se na „vrijednosni papiri osim dionica, isključujući izvedene financijske instrumente“.

(**) Neto izdanja zahtijevaju se samo ako nacionalne središnje banke ne mogu prenijeti bruto izdanja ili otkupe.

(†) Uvrštene dionice odnosi se na „uvrštene dionice isključujući dionice/udjele u investicijskim fondovima i novčanim fondovima“.

Tablica 2. Blok C izvještajni obrazac za nacionalne središnje banke

	DOMAĆI REZIDENTNI IZDAVATELJI//DRUGE VALUTE			
	Stanja	Bruto izdanja	Otkupi	Neto izdanja
	C1	C2	C3	C4
4. KRATKOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI				
Ukupno	S269	S335	S401	S467
Središnja banka	S270	S336	S402	S468
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S271	S337	S403	S469
Ostali financijski posrednici	S272	S338	S404	S470
Od toga financijska društva posebne namjene	S273	S339	S405	S471
Pomoćne financijske institucije	S274	S340	S406	S472
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S275	S341	S407	S473
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S276	S342	S408	S474
Nefinancijska društva	S277	S343	S409	S475
Središnja država	S278	S344	S410	S476
Regionalna i lokalna država	S279	S345	S411	S477
Fondovi socijalne sigurnosti	S280	S346	S412	S478
5. DUGOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI				
Ukupno	S281	S347	S413	S479
Središnja banka	S282	S348	S414	S480
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S283	S349	S415	S481

Ostali financijski posrednici	S284	S350	S416	S482
Od toga financijska društva posebne namjene	S285	S351	S417	S483
Pomoćne financijske institucije	S286	S352	S418	S484
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S287	S353	S419	S485
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S288	S354	S420	S486
Nefinancijska društva	S289	S355	S421	S487
Središnja država	S290	S356	S422	S488
Regionalna i lokalna država	S291	S357	S423	S489
Fondovi socijalne sigurnosti	S292	S358	S424	S490
5.1. od toga izdanja s fiksnom kamatnom stopom:				
Ukupno	S293	S359	S425	S491
Središnja banka	S294	S360	S426	S492
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S295	S361	S427	S493
Ostali financijski posrednici	S296	S362	S428	S494
Od toga financijska društva posebne namjene	S297	S363	S429	S495
Pomoćne financijske institucije	S298	S364	S430	S496
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S299	S365	S431	S497
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S300	S366	S432	S498
Nefinancijska društva	S301	S367	S433	S499
Središnja država	S302	S368	S434	S500
Regionalna i lokalna država	S303	S369	S435	S501
Fondovi socijalne sigurnosti	S304	S370	S436	S502
5.2. od toga izdanja s promjenjivom kamatnom stopom:				
Ukupno	S305	S371	S437	S503
Središnja banka	S306	S372	S438	S504
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S307	S373	S439	S505
Ostali financijski posrednici	S308	S374	S440	S506
Od toga financijska društva posebne namjene	S309	S375	S441	S507
Pomoćne financijske institucije	S310	S376	S442	S508
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S311	S377	S443	S509
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S312	S378	S444	S510
Nefinancijska društva	S313	S379	S445	S511
Središnja država	S314	S380	S446	S512

Regionalna i lokalna država	S315	S381	S447	S513
Fondovi socijalne sigurnosti	S316	S382	S448	S514
5.3. od toga obveznice bez kupona:				
Ukupno	S317	S383	S449	S515
Središnja banka	S318	S384	S450	S516
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S319	S385	S451	S517
Ostali financijski posrednici	S320	S386	S452	S518
Od toga financijska društva posebne namjene	S321	S387	S453	S519
Pomoćne financijske institucije	S322	S388	S454	S520
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S323	S389	S455	S521
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S324	S390	S456	S522
Nefinancijska društva	S325	S391	S457	S523
Središnja država	S326	S392	S458	S524
Regionalna i lokalna država	S327	S393	S459	S525
Fondovi socijalne sigurnosti	S328	S394	S460	S526
6. UVRŠTENE DIONICE				
Ukupno	S329	S395	S461	S527
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S330	S396	S462	S528
Ostali financijski posrednici	S331	S397	S463	S529
Pomoćne financijske institucije	S332	S398	S464	S530
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S333	S399	S465	S531
Nefinancijska društva	S334	S400	S466	S532

Tablica 3. Blok A izvještajni obrasci za bilješke za nacionalne središnje banke

	DOMAĆI REZIDENTNI IZDAVATELJI//NOMINACIJE U EURIMA/ NACIONALNE NOMINACIJE			
	Stanja	Bruto izdanja	Otkupi	Neto izdanja
	A1	A2	A3	A4
6. UVRŠTENE DIONICE				
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S533	S544	S555	S566

7. NEUVRŠTENE DIONICE				
Ukupno	S534	S545	S556	S567
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S535	S546	S557	S568
Ostali financijski posrednici	S536	S547	S558	S569
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S537	S548	S559	S570
Nefinancijska društva	S538	S549	S560	S571
8. OSTALI VLASNIČKI KAPITAL				
Ukupno	S539	S550	S561	S572
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S540	S551	S562	S573
Ostali financijski posrednici	S541	S552	S563	S574
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S542	S553	S564	S575
Nefinancijska društva	S543	S554	S565	S576

1. Rezidentnost izdavatelja

Izdanja društava kćeri u vlasništvu nerezidenata države izvjestiteljice koji posluju na gospodarskom području države izvjestiteljice moraju biti razvrstana kao izdanja rezidentnih jedinica države izvjestiteljice.

Izdanja glavnih ureda koji se nalaze na gospodarskom području države izvjestiteljice koji posluju na međunarodnoj razini također se smatraju izdanjima rezidentnih jedinica. Izdanja glavnih ureda ili društava kćeri koji se nalaze izvan gospodarskog područja države izvjestiteljice, no u vlasništvu su rezidenata države izvjestiteljice, smatraju se izdanjima nerezidenata. Na primjer, za izdanja Volkswagen Brazil smatra se da su ih provele jedinice koje su rezidentne u Brazilu, a ne na području države izvjestiteljice. Ako društvu nedostaje fizički element, njegova se rezidentnost određuje s obzirom na gospodarsko područje prema čijim je propisima društvo osnovano ili registrirano ⁽²⁾.

Da bi se izbjeglo dvostruko obračunavanje ili praznine, izvješćivanje o izdanjima subjekata posebne namjene potrebno je provoditi bilateralno, uključujući izvjestitelje kojih se to tiče. Nacionalne središnje banke, a ne BIS, moraju dostaviti izdanja subjekata posebne namjene koji ispunjavaju kriterij rezidentnosti revidiranog Europskog sustava nacionalnih i regionalnih računa („ESA 2010“) utvrđenog u Prilogu A Uredbi (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽³⁾ i razvrstavaju se kao rezidenti europa područja.

2. Sektorska raščlamba izdavatelja

Izdanja je potrebno razvrstavati prema sektoru koji preuzima obvezu za izdane vrijednosne papire. Sektorsko razvrstavanje obuhvaća sljedećih dvanaest vrsta izdavatelja:

- središnja banka,
- ostale monetarne financijske institucije ⁽⁴⁾,
- ostali financijski posrednici ⁽⁵⁾,
- od toga financijska društva posebne namjene koja se bave sekuritizacijom,
- pomoćne financijske institucije,

⁽²⁾ Vidjeti stavak 2.07 ESA 2010.

⁽³⁾ Uredba (EU) br. 549/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o Europskom sustavu nacionalnih i regionalnih računa u Europskoj uniji (SL L 174, 26.6.2013., str. 1.).

⁽⁴⁾ Nisu prikupljeni podaci za sektor novčanih fondova.

⁽⁵⁾ Nisu prikupljeni podaci za sektor investicijskih fondova.

- društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci
- osiguravajuća društva i mirovinski fondovi ⁽⁶⁾,
- nefinancijska društva,
- središnja država,
- regionalna i lokalna država,
- fondovi socijalne sigurnosti,
- međunarodne institucije.

Vrijednosni papiri koji se izdaju preko subjekata posebne namjene kod kojih konačnu obvezu za izdanje preuzima matično društvo, a ne subjekt posebne namjene, moraju biti dodijeljeni matičnom društvu, a ne subjektu posebne namjene. Na primjer, izdanja subjekata posebne namjene „AJAX Electronics“, nefinancijskog društva koje se nalazi u državi europodručja „država A“, trebala bi biti raspoređena u sektor nefinancijskih društava i o njima bi trebala izvješćivati država A. Međutim, subjekt posebne namjene i njegovo matično društvo moraju biti rezidenti u istoj državi. Stoga, ako matično društvo nije rezident države izvjestiteljice, sa subjektom posebne namjene mora se postupiti kao s fiktivnim rezidentom države izvjestiteljice, a sektor izdanja mora biti usklađen s gospodarskom funkcijom subjekata posebne namjene. Na primjer, kada bi „ACME Motors“ bilo nefinancijsko društvo rezidentno u Japanu koje proizvodi automobile, a „ACME Motor Finance“ društvo kći rezidentno u državi europodručja „država B“, izdanja ACME Motor Finance trebala bi biti dodijeljena sektoru društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci države B jer matično društvo ACME Motors nije rezident u istoj državi. Jedinu iznimku od navedenog predstavlja slučaj subjekata posebne namjene koji su u vlasništvu države, u kojem slučaju se vrijednosni papir evidentira kao izdan od strane države koja je država matične organizacije. ⁽⁷⁾

Javno društvo koje se privatizira izdavanjem uvrštenih dionica, mora biti razvrstano u sektor nefinancijskih društava. Slično tome, javna kreditna institucija koja je privatizirana mora biti razvrstana u sektor monetarnih financijskih institucija osim središnjih banaka. Izdanja kućanstava ili neprofitnih organizacija koje služe kućanstvima moraju biti razvrstana kao izdanja nefinancijskih društava.

3. Dospijeće izdanja

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri obuhvaćaju vrijednosne papire koji imaju izvorno dospijeće od godinu dana ili manje, čak i ako su izdani u sklopu dugoročnih instrumenata.

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri obuhvaćaju vrijednosne papire koji imaju izvorno dospijeće dulje od godinu dana. Izdanja s izbornim datumima dospjeća, od kojih posljednji dospijeva za više od godinu dana te izdanja s neodređenim datumima dospjeća razvrstavaju se kao dugoročna.

Nije potrebno razdijeliti dvogodišnje dospijeće kao što je to u statistici bilance monetarnih financijskih institucija.

4. Razvrstavanje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira prema kamatnoj stopi

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri dijele se na:

Dužničke vrijednosne papire s nepromjenjivom kamatnom stopom, odnosno dužničke vrijednosne papire koji se izdaju i otkupljuju po nominalnoj vrijednosti i dužničke vrijednosne papire izdane uz diskont ili premiju s obzirom na njihovu nominalnu vrijednost.

Dužničke vrijednosne papire s promjenjivom kamatnom stopom, odnosno dužničke vrijednosne papire kod kojih su kuponska stopa i/ili odnosna glavnica vezani uz opći indeks cijena za robu i usluge (kao što je indeks potrošačkih cijena), kamatnu stopu ili cijenu imovine, što ima za posljedicu promjenjivu nominalnu isplatu kupona za vrijeme razdoblja trajanja izdanja. Za potrebe statistike izdanja vrijednosnih papira, dužnički vrijednosni papiri s mješovitom kamatnom stopom razvrstavaju se kao vrijednosni papiri s promjenjivom kamatnom stopom ⁽⁸⁾.

Obveznice bez kupona izdane uz diskont, odnosno instrumenti bez plaćanja kamata, koji su izdani uz značajan diskont s obzirom na nominalnu vrijednost. Većina diskonta jest ekvivalent kamati obračunatoj tijekom vijeka trajanja obveznice.

⁽⁶⁾ U praksi mirovinski fondovi ne izdaju dužničke vrijednosne papire.

⁽⁷⁾ Vidjeti stavke od 2.17 do 2.20 ESA 2010.

⁽⁸⁾ Vidjeti stavak 5.102 ESA 2010.

5. Razvrstavanje izdanja

Izdanja se analiziraju u okviru dvije široke skupine: (a) dužnički vrijednosni papiri ⁽⁹⁾ i (b) uvrštene dionice ⁽¹⁰⁾. Vrijednosni papiri izdani putem privatnih plasmana zatvorenog krugu investitora obuhvaćeni su u najvećoj mogućoj mjeri. Vrijednosni papiri novčanog tržišta uključeni su, bez razlike, u sklopu dužničkih vrijednosnih papira. Neuvrštene dionice ⁽¹¹⁾ i ostali vlasnički kapital ⁽¹²⁾ mogu se iskazati na dobrovoljnoj osnovi kao dvije zasebne bilješke. Dionice/udjeli koje izdaju novčani fondovi i ostali investicijski fondovi su isključeni.

U nastavku je naveden nepotpun popis instrumenata obuhvaćenih u statistici izdanja vrijednosnih papira:

(a) Dužnički vrijednosni papiri

i. Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri

Uključeni su barem sljedeći instrumenti.

- Blagajnički zapisi i drugi kratkoročni vrijednosni papiri koje izdaje opća država.
- Prenosivi kratkoročni vrijednosni papiri koje izdaju financijska i nefinancijska društva. Različiti pojmovi koriste se za takve vrijednosne papire uključujući komercijalne zapise, trgovinske mjenice, vlastite mjenice, robne mjenice, trasirane mjenice i certifikate o depozitu.
- Kratkoročni vrijednosni papiri koji se izdaju u sklopu dugoročnih aranžmana pokroviteljstva u vezi s izdavanjem vrijednosnih papira.
- Bankarski akcepti.

ii. Dugoročni dužnički vrijednosni papiri

Za ilustraciju, uključeni su barem sljedeći instrumenti.

- Obveznice na donositelja.
- Podređene obveznice.
- Obveznice s izbornim datumom dospijeća, od kojih posljednji dospijeva za više od godinu dana.
- Obveznice bez datuma ili obveznice bez dospijeća.
- Zapisi s promjenjivom kamatnom stopom.
- Konvertibilne obveznice.
- Pokrivene obveznice.
- Indeksirani vrijednosni papiri kod kojih je vrijednost glavnice vezana uz indeks cijena, cijenu robe ili tečajni indeks.
- Obveznice s velikim diskontom, s malom isplatom kupona, a koje se izdaju uz diskont s obzirom na nominalnu vrijednost.
- Obveznice bez kupona.
- Euroobveznice.
- Globalne obveznice.
- Obveznice privatnog izdanja.
- Vrijednosni papiri koji proizlaze iz konverzije kredita.
- Krediti koji su stvarno postali prenosivi.
- Zadužnice i stanja kredita koji su zamjenjivi za dionice, bilo dionice društva izdavatelja ili dionice drugog društva, sve dok nisu zamijenjeni. Ako ih je moguće odvojiti od odnosne obveznice, isključuje se opcija zamjene, koja se smatra izvedenim financijskim instrumentom.
- Dionice ili udjeli koji donose fiksni prinost, ali ne osiguravaju sudjelovanje u raspodjeli preostale vrijednosti nakon prestanka društva, uključujući povlaštene dionice koje daju pravo na fiksnu dividendu, no ne osiguravaju udio u dobiti.
- Financijska imovina koja se izdaje kao dio sekuritizacije kredita, hipoteka, duga po kreditnim karticama, potraživanja i ostale imovine.

⁽⁹⁾ Kategorija F.3 ESA 2010.

⁽¹⁰⁾ Kategorija F.511 ESA 2010.

⁽¹¹⁾ Kategorija F.512 ESA 2010.

⁽¹²⁾ Kategorija F.519 ESA 2010.

Isključuju se sljedeći instrumenti:

- transakcije vrijednosnim papirima, kao dio repo ugovora,
- izdanja neprenosivih vrijednosnih papira,
- neprenosivi krediti.

(b) Uvrštene dionice

Uvrštene dionice uključuju sljedeće.

- Udjeli u kapitalu koje izdaju društva s ograničenom odgovornošću.
- Otkupljene dionice u društvima s ograničenom odgovornošću.
- Dionice koje nose dividendu, a koje izdaju društva s ograničenom odgovornošću.
- Povlaštene ili preferencijalne dionice ili udjeli koji osiguravaju udio u raspodjeli preostale vrijednosti pri likvidaciji društva. Oni mogu biti uvršteni ili ne biti uvršteni na priznatoj burzi.
- Plasmani zatvorenom krugu investitora, ako je to moguće.

Ako je društvo privatizirano i država je zadržala dio dionica privatiziranog društva, no preostali dio dionica kotira na uređenom tržištu, cjelokupna vrijednost kapitala društva evidentira se u okviru stanja uvrštenih dionica, s obzirom na to da je potencijalno moguće svim dionicama trgovati u bilo koje vrijeme po tržišnoj vrijednosti. Isto vrijedi i ako se dio dionica proda velikim investitorima, a samo se preostalim dijelom trguje na burzi (eng free float).

Uvrštene dionice isključuju:

- dionice koje su bile ponuđene na prodaju pri izdanju, no nisu bile preuzete,
- zadužnice i kredite koji su zamjenjivi za dionice, koji se uključuju samo kada budu zamijenjeni za dionice,
- vlasnički kapital člana društva koji neograničeno odgovara u društvima osoba,
- državne investicije u kapital međunarodnih organizacija koje su osnovane kao društva s dioničkim kapitalom,
- izdanja dionica koje nose bonus (issue of bonus shares) samo u vrijeme izdavanja i izdanja podijeljenih dionica (split share issue); dionice koje nose bonus i podijeljene dionice se, međutim bez razlike, uključuju u ukupno stanje uvrštenih dionica.

6. Valuta izdanja

Obveznice s dvostrukom valutom moraju biti razvrstane prema nominaciji obveznice. Obveznice s dvostrukom valutom definiraju se kao obveznice za koje je predviđeno da se otkupljuju ili kupon isplaćuje u različitoj valuti od one u kojoj je obveznica nominirana. Ako se izdaje globalna obveznica u više od jedne valute, svaki dio mora se iskazati kao zasebno izdanje, prema valuti izdanja. Ako su izdanja nominirana u dvije valute, na primjer 70 % u eurima i 30 % u američkim dolarima, relevantne sastavnice izdanja moraju biti iskazane zasebno, ako je to moguće, prema valuti nominacije obveznice. Tako, u danom primjeru 70 % izdanja mora biti iskazano kao izdanja u eurima/nacionalnim apoenima ⁽¹³⁾, a 30 % kao izdanja u drugim valutama. Ako nije moguće zasebno utvrditi valutne komponente izdanja, stvarna raščlamba koju izrađuje država izvjestiteljica mora biti navedena u nacionalnim pojašnjenjima.

7. Vrijeme evidentiranja izdanja

Smatra se da je izdanje nastalo u trenutku kada izdavatelj primi plaćanje, a ne kada sindikat preuzme obvezu.

8. Usklađivanje stanja i tokova

Nacionalne središnje banke moraju dostavljati podatke o stanjima, bruto izdanjima, otkupima i neto izdanjima kratkoročnih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira i o uvrštenim dionicama.

⁽¹³⁾ Blok A za nacionalne središnje banke Bok B za BIS.

Sljedeća tablica prikazuje poveznicu između stanja (odnosno neotplaćenih iznosa) i tokova (odnosno bruto izdanja, otkupa i neto izdanja). U praksi, poveznica je složenija zbog promjena u vrednovanju cijena i tečajeva, reinvestiranih (tj. obračunatih) kamata, reklasifikacija, revizija i drugih usklađivanja.

i.	Neotplaćena izdanja na kraju izvještajnog razdoblja	≈	Neotplaćena izdanja na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja	+	Bruto izdanja tijekom izvještajnog razdoblja	–	Otkupi tijekom izvještajnog razdoblja	+	Reklasifikacije i ostale promjene
ii.	Neotplaćena izdanja na kraju izvještajnog razdoblja	≈	Neotplaćena izdanja na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja	+	Neto izdanja tijekom izvještajnog razdoblja			+	Reklasifikacije i ostale promjene

(a) Bruto izdanja

Bruto izdanja tijekom izvještajnog razdoblja moraju uključivati sva izdanja dužničkih vrijednosnih papira i uvrštenih dionica u kojima izdavatelj prodaje novonastale vrijednosne papire za gotovinu. Ona se odnose na redovni nastanak novih instrumenata. Trenutak kada se izdanja zaključuju određen je kao trenutak kada se obavlja plaćanje; evidentiranje izdanja mora stoga odražavati što je moguće točnije vrijeme plaćanja za odnosno izdanje.

Za uvrštene dionice, bruto izdanja obuhvaćaju novonastale dionice koje se izdaju za gotovinu od strane društava koja su po prvi put uvrštena na burzu, uključujući novoosnovana društva ili privatna društva koja postaju javna društva. Bruto izdanja također obuhvaćaju novonastale dionice koje se izdaju za gotovinu tijekom privatizacije javnih društava kada su dionice društva uvrštena na burzu. Izdavanje bonusnih dionica mora biti isključeno ⁽¹⁴⁾. Bruto izdanja ne smiju se iskazati ako je društvo samo uvršteno na burzi i ne prikuplja se novi kapital.

Razmjena ili prijenos postojećih vrijednosnih papira tijekom preuzimanja ili spajanja nisu obuhvaćeni ⁽¹⁵⁾ u sklopu iskazanih bruto izdanja ili otkupa, osim novih instrumenata koje rezidentni subjekti europodručja stvaraju i izdaju za gotovinu.

Izdanja vrijednosnih papira koje je kasnije moguće zamijeniti za druge instrumente potrebno je evidentirati kao izdanja u kategoriji njihovog izvornog instrumenta; pri zamjeni oni se evidentiraju kao otkupljeni iz kategorije tog instrumenata u istom iznosu, a zatim se tretiraju kao bruto izdanja u novoj kategoriji ⁽¹⁶⁾.

(b) Otkupi

Otkupi tijekom izvještajnog razdoblja obuhvaćaju sve ponovne kupnje dužničkih vrijednosnih papira i uvrštenih dionica od strane izdavatelja, u kojima investitor prima gotovinu za vrijednosne papire. Otkupi se odnose na redovno brisanje instrumenata. Oni obuhvaćaju sve dužničke vrijednosne papire koji dostižu svoj datum dospeljeća, kao i prijevremene otkupe. Obuhvaćeni su otkupi dionica od strane društva, ako društvo ili ponovno kupuje sve dionice za gotovinu prije promjene svog pravnog oblika ili ponovno kupuje dio svojih dionica za gotovinu i potom ih otkazuje, što dovodi do smanjenja kapitala. Otkupi dionica od strane društva nisu obuhvaćeni ako predstavljaju ulaganja u vlastite dionice ⁽¹⁷⁾.

Otkupi se ne smiju iskazati u slučaju kada je došlo samo do prestanka uvrštenja na burzi.

(c) Neto izdanja

Neto izdanja znače saldo svih bruto izdanja minus svi otkupi koji su nastali tijekom izvještajnog razdoblja.

⁽¹⁴⁾ Nije definirano kao financijska transakcija, vidjeti stavak 5.158 i 6.59 ESA 2010 i točku 5 podtočku (b) odjeljka 2 ovog Priloga.

⁽¹⁵⁾ Transakcije na sekundarnom tržištu koje uključuju promjenu imatelja nisu obuhvaćene ovom statistikom.

⁽¹⁶⁾ Smatraju se kao dvije financijske transakcije; vidjeti stavak 5.96 i 6.25 ESA 2010 i točku 5 podtočku (a) podtočku ii. odjeljka 2. ovog Priloga.

⁽¹⁷⁾ Transakcije na sekundarnom tržištu koje uključuju promjenu imatelja nisu obuhvaćene ovom statistikom.

Stanja uvrštenih dionica moraju obuhvaćati tržišnu vrijednost svih uvrštenih dionica rezidentnih subjekata. Stanja uvrštenih dionica koja iskazuje država europodručja, mogu se stoga povećavati ili smanjivati nakon premještanja uvrštenog subjekta. To također vrijedi i u slučaju preuzimanja ili spajanja, kada se nikakvi instrumenti ne stvaraju i ne izdaju za gotovinu i/ili se ne otkupljuju za gotovinu i nisu otkazani. Kako bi se izbjeglo dvostruko obračunavanje ili praznine za dužničke vrijednosne papire i uvrštene dionice u slučaju premještanja subjekta u drugu rezidentnu državu, odgovarajuće nacionalne središnje banke moraju bilateralno usklađivati vrijeme izvješćivanja o takvom događaju.

9. Vrednovanje

Vrijednost izdanja vrijednosnih papira obuhvaća komponentu cijene i, ako je izdanje nominirano u valuti koja nije izvještajna valuta, komponentu tečaja.

Nacionalne središnje banke moraju iskazati kratkoročne dužničke vrijednosne papire po nominalnoj vrijednosti⁽¹⁸⁾, a uvrštene dionice po tržišnoj vrijednosti. Dugoročni dužnički vrijednosni papiri mogu biti vrednovani primjenom različitih metoda, ovisno o vrsti kamatne stope, koje dovode do kombiniranog vrednovanja za ukupan iznos. Na primjer, izdanja s fiksnom kamatnom stopom i izdanja s promjenjivom kamatnom stopom obično se vrednuju po nazivnoj vrijednosti, a obveznice bez kupona po nominalnoj vrijednosti. Najčešće je relativni iznos obveznica bez kupona malen, tako da nisu formirane nikakve rezervacije za vrijednost dobivenu s pomoću kombiniranog vrednovanja na popisu oznaka; ukupni iznos dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira iskazuje se po nazivnoj vrijednosti. Ako je opseg pojave značajan, koristi se vrijednost „Z” za „neodređeno”. Općenito, kad god postoji situacija u kojoj se pojavljuje kombinirano vrednovanje, pojedinosti osigurava NSB na razini atributa.

(a) Vrednovanje cijene

Stanja i tokovi uvrštenih dionica moraju se iskazati po tržišnoj vrijednosti.

Izuzeće od evidentiranja stanja i tokova dužničkih vrijednosnih papira po nazivnoj vrijednosti postoji u slučaju obveznica s velikim diskontom i obveznica bez kupona, kod kojih se stanja i bruto izdanja evidentiraju po nominalnoj vrijednosti, odnosno po diskontiranoj cijeni u vrijeme izdanja plus obračunata kamata, a otkupi po nazivnoj vrijednosti po dospeljeću. Nominalna vrijednost stanja obveznica bez kupona izračunava se kao što je niže prikazano.

$$A = E \times \left(\frac{100}{(E/P) \times 100} \right)^{\left(\frac{t}{T} \right)}$$

gdje je

A = nominalna vrijednost = stvarno plaćeni iznos i obračunata kamata

E = diskontirana cijena u vrijeme izdanja (iznos plaćen u vrijeme izdavanja)

P = nazivna vrijednost (isplaćena na kraju dospeljeća)

T = vrijeme do dospeljeća od datuma izdanja (u danima)

t = vrijeme koje je proteklo od datuma izdanja (u danima)

Mogu postojati određene razlike u postupku vrednovanja cijene koji se koristi u različitim državama.

U ovom kontekstu ne primjenjuje se pristup vrednovanju cijena prema ESA 2010, koji zahtijeva iskazivanje tokova za dužničke vrijednosne papire i dionice po transakcijskoj vrijednosti, a stanja po tržišnoj vrijednosti.

Za obveznice s velikim diskontom i obveznice bez kupona, NSB izvjestitelj mora izračunati obračunate nedospjele kamate ako je to moguće.

(b) Vrednovanje izvještajne valute i tečaja

Nacionalne središnje banke moraju dostavljati sve podatke ESB-u iskazane u eurima, uključujući serije povijesnih podataka. Pri preračunavanju vrijednosnih papira koje su izdali domaći rezidenti u drugim valutama (Blok C)⁽¹⁹⁾ u eure, nacionalne središnje banke moraju što je točnije moguće poštovati načela vrednovanja tečaja koja se temelje na ESA 2010⁽²⁰⁾, kako su utvrđeni u nastavku.

⁽¹⁸⁾ Za iscrpnije definicije „nazivne vrijednosti”, „tržišne vrijednosti” i „nominalne vrijednosti” vidjeti stavke 5.90, 7.38 i 7.39 ESA 2010.

⁽¹⁹⁾ Od 1. siječnja 1999. za vrijednosne papire koje su izdali domaći rezidenti u eurima (dio Bloka A) ne zahtijeva se vrednovanje tečaja, a vrijednosni papiri koje su izdali domaći rezidenti u eurima/nacionalnim nominacijama (preostali dio Bloka A) konvertiraju se u euro primjenom neopozivih stopa konverzije od 31. prosinca 1998.

⁽²⁰⁾ Vidjeti stavak 6.64 ESA 2010.

- i. Neotplaćena izdanja moraju se preračunati u eure/nacionalne nominacije po važećem srednjem tržišnom tečaju koji vrijedi na kraju izvještajnog razdoblja, odnosno na kraju poslovanja posljednjeg radnog dana izvještajnog razdoblja.
- ii. Bruto izdanja i otkupi moraju se preračunati u eure/nacionalne nominacije primjenom srednjeg tržišnog tečaja koji vrijedi u trenutku plaćanja. Ako nije moguće utvrditi točan tečaj koji je moguće primijeniti u preračunavanju, može se primjenjivati tečaj koji je najbliži srednjem tržišnom tečaju u trenutku plaćanja.

10. Konceptualna usklađenost

Statistike izdanja vrijednosnih papira i bilance monetarnih financijskih institucija povezane su u svrhu izdanja prenosivih instrumenata od strane monetarnih financijskih institucija. Obuhvat instrumenata i monetarnih financijskih institucija koje ih izdaju konceptualno je usklađen, kao i raspoređivanje instrumenata u razrede dospijeca i raščlamba po valuti. Razlike između statistike izdanja vrijednosnih papira i statistike bilance monetarnih financijskih institucija postoje s obzirom na načela vrednovanja (odnosno, u odnosu na dužničke vrijednosne papire, nazivna vrijednost za prvo i tržišna vrijednost za drugo). Osim za razlike u vrednovanju i netiranje vlastitih udjela vrijednosnih papira u bilanci monetarnih financijskih institucija za svaku državu, stanja vrijednosnih papira koje su izdale monetarne financijske institucije, a koja se iskazuju za statistiku izdanja vrijednosnih papira, odgovaraju stavci 11. („izdani dužnički vrijednosni papiri“) na strani obveza u bilanci monetarnih financijskih institucija. Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri, kao što je definirano za statistiku izdanja vrijednosnih papira, odgovaraju dužničkim vrijednosnim papirima izdanim s rokom dospijeca do godinu dana. Dugoročni dužnički vrijednosni papiri, kao što je definirano za statistiku izdanja vrijednosnih papira, jednaki su zbroju dužničkih vrijednosnih papira izdanih s rokom dospijeca duljim od godine dana i do dvije godine te dužničkih vrijednosnih papira izdanih s rokom dospijeca duljim od dvije godine.

Nacionalne središnje banke moraju preispitati obuhvat statistike izdanja vrijednosnih papira i statistike bilance monetarnih financijskih institucija te obavijestiti ESB o svim konceptualnim razlikama. Provode se tri vrste provjera dosljednosti u odnosu na izdanja: (a) nacionalnih središnjih banaka u eurima/nacionalnim nominacijama; (b) monetarnih financijskih institucija osim središnjih banaka u eurima/nacionalnim nominacijama; i (c) monetarnih financijskih institucija osim središnjih banaka u drugim valutama. Mogu nastati konceptualne razlike između statistike izdanja vrijednosnih papira i statistike bilance monetarnih financijskih institucija, budući da statistika izdanja vrijednosnih papira i statistika bilance monetarnih financijskih institucija proizlazi iz nacionalnih sustava izvješćivanja koji imaju različite namjene.

11. Zahtjevi u pogledu podataka

Statistički podaci očekuju se od svake države za svaku primjenjivu vremensku seriju podataka. Nacionalne središnje banke moraju dostaviti ESB-u bez odgode pisanim putem pojašnjenja ako se određena stavka ne primjenjuje u određenoj državi. Nacionalne središnje banke mogu biti privremeno izuzete od izvješćivanja o vremenskim serijama ako odnosna pojava ne postoji. Nacionalne središnje banke moraju također izvješćivati o toj pojavi ili o svim drugim odstupanjima od izvještajne sheme opisane u ovom Prilogu. Nadalje, one moraju obavijestiti ESB kada se revizije šalju zajedno s pojašnjenjima o prirodi tih revizija.

Odjeljak 3.: Nacionalna pojašnjenja

Svaki NSB mora podnijeti izvješće u kojemu se opisuju podaci dostavljeni u okviru ovog zahtjeva. Izvješće mora obuhvaćati teme koje su pobliže navedene u nastavku i slijediti predloženu strukturu, što je više moguće. Nacionalne središnje banke moraju dostaviti dodatne informacije o slučajevima kada dostavljeni podaci nisu usklađeni s ovom Smjernicom ili kada nisu dostavile podatke, kao i razloge za to. Izvješće se ne smije predati kasnije od podataka.

1. **Izvori podataka/sustav za prikupljanje podataka:** Potrebno je navesti pojedinosti o izvorima podataka korištenih za sastavljanje statistike izdanja vrijednosnih papira: administrativni izvori za državna izdanja, izravno izvješćivanje od strane monetarnih financijskih institucija i drugih institucija, novine i osiguravatelji podataka kao što su International Financial Review itd. Nacionalne središnje banke moraju navesti prikupljaju li se i pohranjuju podaci po pojedinačnom izdanju, kao i svoje kriterije. Nacionalne središnje banke moraju, alternativno, navesti prikupljaju li se podaci i pohranjuju, bez razlike, kao iznosi koje su izdali pojedini izdavatelji tijekom izvještajnog razdoblja, npr. za sustave izravnog prikupljanja podataka. Nacionalne središnje banke moraju dostaviti informacije o kriterijima koji su korišteni u izravnom izvješćivanju kako bi se utvrdile izvještajne jedinice i podaci koje je potrebno dostaviti.

2. **Postupci sastavljanja:** U okviru ovog zahtjeva potrebno je kratko opisati metodu koja se primjenjuje za sastavljanje podataka, npr. agregiranje informacija o pojedinim izdanjima vrijednosnih papira, aranžmani za postojeće vremenske serije te jesu li objavljene ili nisu.

3. **Rezidentnost izdavatelja:** Nacionalne središnje banke moraju navesti je li moguće u potpunosti primijeniti definiciju rezidentnosti iz ESA 2010 (i MMF-a) pri razvrstavanju izdanja. Ako to nije moguće, ili je samo djelomično moguće, nacionalne središnje banke moraju u potpunosti pojasniti kriterije koji su stvarno primijenjeni.

4. **Sektorska raščlamba izdavatelja:** Nacionalne središnje banke moraju navesti odstupanja od razvrstavanja izdavatelja prema sektorskoj raščlambi definiranoj u odjeljku 2. točki 2. U pojašnjenjima treba objasniti utvrđena odstupanja i sva siva područja.

5. **Valuta izdanja:** ako nije moguće zasebno utvrditi valutne komponente izdanja, nacionalne središnje banke moraju objasniti odstupanja od pravila. Nadalje, nacionalne središnje banke koje kod svih vrijednosnih papira ne mogu razlikovati između izdanja u lokalnim nominacijama, izdanja u eurima/nacionalnim nominacijama i izdanja u ostalim valutama, moraju opisati gdje su takva izdanja razvrstana i navesti ukupan iznos izdanja koja nisu bila ispravno raspoređena kako bi se ilustrirao opseg poremećaja.

6. **Razvrstavanje izdanja:** Nacionalne središnje banke moraju dati sveobuhvatne informacije o vrsti vrijednosnih papira obuhvaćenih nacionalnim podacima, uključujući njihove nacionalne uvjete. Ako je poznato da je obuhvat djelomičan, nacionalne središnje banke moraju objasniti postojeće praznine. Posebno, nacionalne središnje banke moraju dostaviti niže navedene informacije.

- Plasmani zatvorenom krugu investitora: Nacionalne središnje banke moraju navesti jesu li obuhvaćeni u dostavljenim podacima.
- Bankarski akcepti: ako su prenosivi i uključeni u dostavljene podatke za kratkoročne dužničke vrijednosne papire, NSB izvjestitelj mora pojasniti u nacionalnim pojašnjenjima nacionalne postupke za evidentiranje tih instrumenata i njihovu prirodu.
- Uvrštene dionice: Nacionalne središnje banke moraju navesti jesu li u dostavljenim podacima obuhvaćene neuvrštenne dionice ili ostali vlasnički kapital, uz procjenu iznosa neuvrštenih dionica i/ili ostalog vlasničkog kapitala za ilustraciju opsega poremećaja. Nacionalne središnje banke moraju navesti u nacionalnim pojašnjenjima poznate praznine u obuhvatu uvrštenih dionica.

7. **Analiza dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira glede vrste instrumenta:** ako zbroj obveznica s fiksnom kamatnom stopom, s promjenjivom kamatnom stopom i obveznica bez kupona ne odgovara ukupnom iznosu dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, nacionalne središnje banke moraju navesti vrstu i iznos dugoročnih vrijednosnih papira za koje nije na raspolaganju takva raščlamba.

8. **Ročnost izdanja:** ako nije moguće strogo poštivati primjenu definicija kratkoročnih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, nacionalne središnje banke moraju navesti gdje dostavljeni podaci odstupaju.

9. **Otkupi:** Nacionalne središnje banke moraju navesti kako dolaze do informacija o otkupima i prikupljaju li se informacije izravnim izvješćivanjem ili se izračunavaju po preostalom iznosu.

10. **Vrednovanje cijene:** Nacionalne središnje banke moraju navesti pojedinosti u nacionalnim pojašnjenjima o postupku vrednovanja koji se koristi za (a) kratkoročne dužničke vrijednosne papire; (b) dugoročne dužničke vrijednosne papire; (c) diskontirane obveznice; i (d) uvrštene dionice. Potrebno je pojasniti sve razlike u vrednovanju za stanja i tokove.

11. **Učestalost izvješćivanja, pravodobnost i vremenski raspon:** Nacionalne središnje banke moraju navesti opseg u kojem su podaci, sastavljeni za ovaj zahtjev dostavljeni u skladu sa zahtjevima korisnika, odnosno u roku od pet tjedana za mjesečne podatke. Također je potrebno navesti duljinu vremenskih serija dostavljenih podataka. Sve lomove u serijama potrebno je iskazati, na primjer razlike u obuhvatu vrijednosnih papira tijekom vremena.

12. **Revizije:** Nacionalne središnje banke moraju dati kratka pojašnjenja za sve revizije i pojasniti razlog za njih i njihov opseg.

13. **Procijenjeni obuhvat po instrumentu koji su izdali domaći rezidenti:** Nacionalne središnje banke moraju dati nacionalne procjene obuhvata vrijednosnih papira za svaku kategoriju izdanja domaćih rezidenata, odnosno izdanja kratkoročnih vrijednosnih papira, dugoročnih vrijednosnih papira u uvrštenih dionica, u lokalnoj valuti, drugim nominacijama u eurima/nacionalnim nominacijama uključujući ECU i u ostalim valutama u skladu sa sljedećom tablicom. U procjenama za „obuhvat u %“ treba naznačiti udio vrijednosnih papira obuhvaćenih u svakoj kategoriji instrumenata kao postotak ukupnog izdanja, koji je potrebno iskazati u okviru odgovarajućeg zaglavlja poštujući pravila izvješćivanja. Kratki je opis moguće dati pod „primjedbe“. Nacionalne središnje banke moraju također naznačiti sve promjene u obuhvatu zbog pristupanja monetarnoj uniji.

			Obuhvat u %:	Primjedbe:
Izdanja u eurima/ nacionalnim nominacijama	Lokalno nominacija	STS		
		LTS		
		QUS		
	Euro/nacionalne nominacije osim lokalne valute uključujući ECU	STS		
		LTS		

U ostalim valutama		STS		
		LTS		

STS = kratkoročni dužnički vrijednosni papiri.

LTS = dugoročni dužnički vrijednosni papiri.

QUS = uvrštene dionice.

Odjeljak 4.: Zahtjevi za Banku za međunarodne namire

Izveštajni zahtjevi za BIS slijede ista načela kao izvještajni zahtjevi za nacionalne središnje banke navedeni u odjeljcima od 1. do 3., osim sljedećeg:

Tablica 4. Blok B Izvještajni obrazac za BIS

	REZIDENTNI IZDAVATELJI IZ OSTATKA SVIJETA/NOMINACIJE U EURIMA/NACIONALNE NOMINACIJE		
	Stanja	Bruto izdanja	Otkupi
	B1	B2	B3
9. KRATKOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI			
Ukupno	S577	S642	S707
Središnja banka	S578	S643	S708
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S579	S644	S709
Ostali financijski posrednici	S580	S645	S710
Od toga financijska društva posebne namjene	S581	S646	S711
Pomoćne financijske institucije	S582	S647	S712
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S583	S648	S713
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S584	S649	S714
Nefinancijska društva	S585	S650	S715
Središnja država	S586	S651	S716
Regionalna i lokalna država	S587	S652	S717
Fondovi socijalne sigurnosti	S588	S653	S718
Međunarodne organizacije	S589	S654	S719
10. DUGOROČNI DUŽNIČKI VRIJEDNOSNI PAPIRI			
Ukupno	S590	S655	S720
Središnja banka	S591	S656	S721
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S592	S657	S722
Ostali financijski posrednici	S593	S658	S723
Od toga financijska društva posebne namjene	S594	S659	S724
Pomoćne financijske institucije	S595	S660	S725
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S596	S661	S726
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S597	S662	S727
Nefinancijska društva	S598	S663	S728
Središnja država	S599	S664	S729

Regionalna i lokalna država	S600	S665	S730
Fondovi socijalne sigurnosti	S601	S666	S731
Međunarodne organizacije	S602	S667	S732
10.1. od toga izdanja s fiksnom kamatnom stopom:			
Ukupno	S603	S668	S733
Središnja banka	S604	S669	S734
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S605	S670	S735
Ostali financijski posrednici	S606	S671	S736
Od toga financijska društva posebne namjene	S607	S672	S737
Pomoćne financijske institucije	S608	S673	S738
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S609	S674	S739
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S610	S675	S740
Nefinancijska društva	S611	S676	S741
Središnja država	S612	S677	S742
Regionalna i lokalna država	S613	S678	S743
Fondovi socijalne sigurnosti	S614	S679	S744
Međunarodne organizacije	S615	S680	S745
10.2. od toga izdanja s promjenjivom kamatnom stopom:			
Ukupno	S616	S681	S746
Središnja banka	S617	S682	S747
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S618	S683	S748
Ostali financijski posrednici	S619	S684	S749
Od toga financijska društva posebne namjene	S620	S685	S750
Pomoćne financijske institucije	S621	S686	S751
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S622	S687	S752
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S623	S688	S753
Nefinancijska društva	S624	S689	S754
Središnja država	S625	S690	S755
Regionalna i lokalna država	S626	S691	S756
Fondovi socijalne sigurnosti	S627	S692	S757
Međunarodne organizacije	S628	S693	S758
10.3. od toga obveznice bez kupona:			
Ukupno	S629	S694	S759
Središnja banka	S630	S695	S760
Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka	S631	S696	S761

Ostali financijski posrednici	S632	S697	S762
Od toga financijska društva posebne namjene	S633	S698	S763
Pomoćne financijske institucije	S634	S699	S764
Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci	S635	S700	S765
Osiguravajuća društva i mirovinski fondovi	S636	S701	S766
Nefinancijska društva	S637	S702	S767
Središnja država	S638	S703	S768
Regionalna i lokalna država	S639	S704	S769
Fondovi socijalne sigurnosti	S640	S705	S770
Međunarodne organizacije	S641	S706	S771

Dospijee izdanja

S obzirom na dospjee, BIS smatra sve komercijalne zapise u eurima (ECP) i ostale zapise u eurima povučene po kratkoročnom programu kratkoročnim instrumentima, a sve instrumente koji su izdani prema dugoročnoj dokumentaciji smatra dugoročnim instrumentima bez obzira na njihovo izvorno dospjee.

Sektorska raščlamba izdavatelja

BIS slijedi raspoređivanje između sektorske raščlambe izdavatelja raspoložive u bazi podataka BIS-a i one koja se zahtijeva u izvještajnim obrascima, kao što je prikazano u tablici dolje.

Sektorska raščlamba u bazi podataka BIS-a		Razvrstavanje u izvještajnim obrascima
Središnja banka	→	Središnja banka
Poslovne banke	→	Monetarne financijske institucije
Ostali financijski posrednici	→	Ostali financijski posrednici
Središnja država	→	Središnja država
Ostala država Državne agencije	→	Regionalna i lokalna država
Društva	→	Nefinancijska društva
Međunarodne institucije	→	Međunarodne institucije (ostatak svijeta)

Razvrstavanje izdanja

Sljedeći instrumenti sadržani u bazi podataka BIS-a razvrstavaju se kao dužnički vrijednosni papiri u statistici izdanja vrijednosnih papira:

- certifikati o depozitu,
- komercijalni zapisi,
- blagajnički zapisi,
- obveznice,
- komercijalni zapisi u eurima,
- srednjoročni zapisi,
- ostali kratkoročni zapisi.

Vrednovanje

Prema važećim BIS-ovim pravilima vrednovanja dužnički vrijednosni papiri vrednuju se po nazivnoj vrijednosti, a uvrštene dionice po cijeni pri izdaju.

BIS izvješćuje ESB u američkim dolarima o svim izdanjima rezidenata ostatka svijeta u eurima/nacionalnim nominacijama (Blok B), primjenom tečaja na kraju razdoblja za neotplaćene iznose, te prosječnog tečaja za razdoblje za izdanja i otkupe. ESB preračunava sve podatke u eure pomoću istih načela koja je prvobitno primijenio BIS. Za razdoblja prije 1. siječnja 1999. potrebno je primjenjivati kao zamjenu tečaj između ECU-a i američkog dolara.

GLOSAR

Dividendne dionice koje izdaju društva s ograničenom odgovornošću su vrijednosni papiri koji imaju, ovisno o državi i okolnostima u kojima nastaju, različite nazive, kao što su osnivačke dionice, profitne dionice, dividendne dionice itd. Ti vrijednosni papiri: (a) ne čine dio upisanoga kapitala; (b) ne daju imateljima status zajedničkih vlasnika u strogom smislu; i (c) ne daju imateljima pravo na razmjerni udio u dobiti koja preostane nakon isplate dividendi na upisani kapital te na udio u bilo kojem višku koji preostane pri likvidaciji.

Društva kćeri su samostalni subjekti s pravnom osobnošću u kojima drugi subjekt ima većinsko ili potpuno sudjelovanje.

Društva koja se bave prijenosom financijskih sredstava i zajmodavci su financijska društva i kvazidruštva koja se ne bave niti financijskim posredovanjem niti pružaju pomoćne financijske usluge, a većina njihove imovine ili obveza nisu predmet transakcija na otvorenom tržištu. Ovaj podsektor uključuje holding društva koja su vlasnici upravljačkog dijela vlasničkog kapitala grupe društava kćeri, a čija je glavna djelatnost vlasništvo nad grupom bez pružanja bilo kakvih drugih usluga subjektima u kojima se drži vlasnički kapital, što znači da ne upravljaju drugim jedinicama (ESA 2010, stavci od 2.98 do 2.99).

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri obuhvaćaju sva izdanja dužničkih vrijednosnih papira s dugoročnim izvornim dospijećem duljim od godine dana; dugoročni vrijednosni papiri najčešće se izdaju uz kupone.

Dužnički vrijednosni papiri su prenosivi financijski instrumenti koji služe kao dokaz o dugu kojima se obično trguje na sekundarnim tržištima ili je moguć njihov prijeboj na tržištu, te koji imatelju ne osiguravaju bilo kakva vlasnička prava nad institucijom izdavateljem.

Euroobveznice su obveznice koje se istodobno plasiraju na tržište najmanje dviju država i koje su nominirane u valuti koja ne mora biti valuta niti jedne od tih dviju država, obično putem međunarodnog sindikata financijskih društava iz nekoliko država.

Financijska društva posebne namjene koja se bave sekuritizacijskim transakcijama definirana su člankom 1. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1075/2013 (ESB/2013/40).

Fondovi socijalne sigurnosti su središnje, regionalne i lokalne institucionalne jedinice čija je glavna aktivnost osiguravanje socijalnih naknada, a koje ispunjavaju oba sljedeća kriterija: (a) određene skupine populacije obvezne su prema zakonu ili propisu sudjelovati u sustavu ili plaćati doprinose; i (b) opća država odgovorna je za upravljanje institucijom u odnosu na namiru ili odobravanje doprinosa i povlastica neovisno o njezinoj ulozi nadzornog tijela ili poslodavca (ESA 2010, stavak 2.117).

Globalne obveznice su obveznice koje se izdaju istodobno na domaćem i inozemnom tržištu.

Iskupljene dionice u društvima s ograničenom odgovornošću su dionice čiji je kapital otplaćen, no još uvijek su u vlasništvu imatelja koji ostaju zajednički vlasnici i imaju pravo na udio u dobiti koja preostane nakon isplate dividendi na preostali upisani kapital te na udio u bilo kojem višku koji ostane nakon likvidacije.

Izdanja dijeljenih dionica su izdanja dionica gdje društvo ili kvazidruštvo povećava broj dionica na temelju omjera ili višekratnika.

Izdanja s fiksnom kamatnom stopom uključuju sva izdanja kod kojih se isplata kupona, koja je utemeljena na kamatnoj stopi kupona glavnice vrijednosnog papira, ne mijenja za vrijeme vijeka trajanja izdanja.

Izdanja s promjenjivom kamatnom stopom uključuju sva izdanja s kuponskim plaćanjem kad se kupon ili glavnica povremeno ponovno određuju s obzirom na neovisnu kamatnu stopu ili indeks.

Izdavanje bonusnih dionica jest doznačivanje novih dionica dioničarima razmjerno njihovim postojećim udjelima.

Izdavatelji vrijednosnih papira su ona društva i kvazidruštva koja se bave izdavanjem vrijednosnih papira i preuzimanjem pravnih obveza prema donositeljima tih instrumenata u skladu s uvjetima izdanja.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri: sastoje se od svih izdanja dužničkih vrijednosnih papira s kratkoročnim izvornim rokom dospijeća od godine dana ili kraće; kratkoročni vrijednosni papiri obično se izdaju uz diskont. Ta podstavka ne uključuje vrijednosne papire, čija je prenosivost, iako je teoretski moguća, u praksi vrlo ograničena.

Međunarodne institucije obuhvaćaju nadnacionalne i međunarodne organizacije, kao što je Europska investicijska banka, MMF i Svjetska banka.

Mirovinski fondovi su financijska društva i kvazidruštva koja se uglavnom bave financijskim posredovanjem koje proizlazi iz udruživanja socijalnih rizika i potreba osiguranih osoba (socijalno osiguranje). Mirovinski fondovi kao programi socijalnog osiguranja osiguravaju prihod za vrijeme umirovljenja, a često i povlastice u slučaju smrti i invalidnosti (ESA 2010, stavci od 2.105 do 2.110).

Monetarne financijske institucije osim središnjih banaka definirane su člankom 1. Uredbe (EU) br. 1071/2013 (ESB/2013/33).

Nefinancijska društva su institucionalne jedinice koje su neovisni pravni subjekti i tržišni proizvođači, čija je osnovna djelatnost proizvodnja robe i pružanje nefinancijskih usluga. Ovaj sektor također uključuje nefinancijska kvazidruštva (ESA 2010, stavci od 2.45 do 2.54).

Neprofitne organizacije koje služe kućanstvima obuhvaćaju neprofitne organizacije koje su zasebni pravni subjekti, služe kućanstvima i koji su privatni netržišni proizvođači. Njihova glavna sredstva su dobrovoljni doprinosi u gotovini ili u naravi od kućanstava u njihovom svojstvu potrošača, iz uplata izvršenih od strane opće države i prihoda od imovine (ESA 2010, stavci od 2.129 do 2.130).

Nerezidentni izdavatelji obuhvaća jedinice: (a) koje se nalaze na gospodarskom području države izvjestiteljice, no koje se ne bave niti se namjeravaju baviti gospodarskim djelatnostima ili transakcijama za razdoblje od jedne godine ili dulje na području države izvjestiteljice; ili (b) koje se nalaze izvan gospodarskog područja države izvjestiteljice.

Neuvrštene dionice, osim dionica u investicijskom fondu su vlasnički vrijednosni papiri koji nisu uvršteni na burzu.

Obveznice bez kupona: uključuju sva izdanja bez isplate kupona. Obično se takve obveznice izdaju uz diskont i otkupljuju po nominalnoj vrijednosti. One također obuhvaćaju obveznice koje se izdaju po nominalnoj vrijednosti i otkupljuju uz premiju, tj. obveznice čija je otkupna vrijednost vezana uz tečaj ili indeks. Većina diskonata i premija jest ekvivalent kamatne stope obračunate za vrijeme vijeka trajanja obveznice.

Obveznice privatnog izdanja su obveznice koje su bilateralnim ugovorom ograničene na pojedine investitore, ako su obveznice barem potencijalno prenosive.

Opća država obuhvaća institucionalne jedinice koje su netržišni proizvođači čija je proizvodnja namijenjena pojedinačnoj i zajedničkoj potrošnji, te koje su financirane obveznim plaćanjima koje su izvršile jedinice koje pripadaju drugim sektorima te institucionalne jedinice koje se uglavnom bave preraspodjelom nacionalnog dohotka i bogatstva (ESA 2010 stavci od 2.111 do 2.113). Opća država uključuje središnju državu, regionalnu državu, lokalnu državu i fondove socijalne sigurnosti (ESA 2010, stavci od 2.114. do 2.117.).

Osiguravajuća društva su financijska društva i kvazidruštva koja se uglavnom bave financijskim posredovanjem koje proizlazi iz udruživanja rizika većinom u obliku neposrednog osiguranja ili reosiguranja (ESA 2010, stavci od 2.100 do 2.104).

Ostali financijski posrednici, osim osiguravajućih društava i mirovinskih fondova su financijska društva i kvazidruštva koja se uglavnom bave financijskim posredovanjem tako da od institucionalnih jedinica preuzimaju obveze u oblicima koji nisu gotovina, depoziti (ili bliski supstituti za depozite), dionice/udjeli u investicijskim fondovima, ili obveze u vezi sa sustavima osiguranja, mirovinskim sustavima i standardiziranim sustavima osiguranja (ESA 2010, stavci od 2.86 do 2.94).

Ostali vlasnički kapital obuhvaća sve transakcije ostalim vlasničkim kapitalom koje nisu obuhvaćene dionicama koje su uvrštene na burzi i dionicama koje nisu uvrštene na burzi.

Plasmani zatvorenom krugu investitora odnose se na prodaju izdanja vlasničkih vrijednosnih papira jednom kupcu ili ograničenom broju kupaca bez javne ponude.

Podređene obveznice koje se često nazivaju podređeni dug čine podređeno potraživanje od institucije izdavateljice koje je moguće izvršiti samo nakon ispunjavanja svih potraživanja s višim statusom (npr. depoziti/krediti ili nadređeni dužnički vrijednosni papiri), što im u određenim slučajevima može dati obilježja „dionica i drugog vlasničkog kapitala“.

Pomoćne financijske institucije sastoje se od svih financijskih društava i kvazidruštava koja se uglavnom bave aktivnostima usko povezanim s financijskim posredovanjem, ali koje same po sebi nisu financijski posrednici. Glavni uredi čija društva kćeri su u cijelosti ili većinom financijska društva su također pomoćne financijske institucije (ESA 2010, stavci od 2.95 do 2.97).

Regionalna i lokalna država: regionalna država znači onu vrstu javne uprave koja predstavlja zasebne institucionalne jedinice koje obavljaju neke državne funkcije, osim upravljanja fondovima socijalne sigurnosti, na razini nižoj od središnje države, a višoj od državnih institucionalnih jedinica postojećih na lokalnoj razini. Lokalna država znači one vrste javne uprave čija se nadležnost odnosi samo na lokalni dio gospodarskog područja, isključujući lokalne agencije fondova socijalne sigurnosti (ESA 2010, stavci od 2.115 do 2.116).

Rezidentnost izdavatelja: jedinica izdavateljica definira se kao rezident države izvjestiteljice kada ima središte ekonomskog interesa na gospodarskom području države izvjestiteljice, odnosno kada se bavi dulje razdoblje (godinu dana ili dulje) gospodarskim djelatnostima na tom području.

Sektor kućanstava obuhvaća pojedince ili skupine pojedinaca kao potrošača i poduzetnika koji proizvode tržišna dobra te nefinancijske i financijske usluge (tržišni proizvođači), pod uvjetom da proizvodnju robe i usluge ne pružaju odvojeni subjekti koji se smatraju kvazidruštvima. Također uključuje pojedince ili skupine pojedinaca kao proizvođača dobara i nefinancijskih usluga isključivo za vlastitu konačnu uporabu (ESA 2010, stavci od 2.118 do 2.128).

Sekuritizacija je definirana u članku 1. stavku 2. Uredbe (EU) br. 1075/2013 (ESB/2013/40).

Središnja banka je financijsko društvo i kvazidruštvo čija je glavna funkcija izdavanje novca, održavanje unutarnje i vanjske vrijednosti novca i držanje međunarodnih pričuva ili dijela međunarodnih pričuva zemlje.

Središnja država sastoji se od upravnih tijela države i drugih središnjih agencija čija se nadležnost proteže na cijelo gospodarsko područje, osim upravljanja fondovima socijalne sigurnosti (ESA 2010, stavak 2.114.).

Udjeli u kapitalu koje izdaju društva s ograničenom odgovornošću su vrijednosni papiri koji imateljima osiguravaju status zajedničkih vlasnika i pravo udjela u ukupnoj raspodijeljenoj dobiti i u neto imovini u slučaju likvidacije.

Uvjetno rezidentne jedinice definiraju se kao: (a) oni dijelovi nerezidentnih jedinica koji imaju središte prevladavajućeg ekonomskog interesa (što obično znači da obavljaju ekonomske transakcije u razdoblju od jedne godine ili dulje) na gospodarskom području države; (b) nerezidentne jedinice u svojstvu vlasnika zemljišta ili zgrada na gospodarskom području države, no samo s obzirom na transakcije koje utječu na zemlju ili zgrade.

Uvrštene dionice koje se također nazivaju dionicama koje kotiraju na burzi, osim dionica/udjela u investicijskim fondovima su vlasnički vrijednosni papiri uvršteni na burzu. Burza može biti priznata burza ili bilo koji drugi oblik sekundarnog tržišta. Uvrštene dionice nazivaju se i dionice koje kotiraju na burzi. Postojanje kotiranih cijena za dionice koje su uvrštene na burzi znači da su tekuće tržišne cijene obično lako dostupne.
