

ORIENTĂRI

ORIENTAREA (UE) 2015/571 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 6 noiembrie 2014

de modificare a Orientării BCE/2014/15 privind statisticile monetare și financiare (BCE/2014/43)

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolele 5.1, 12.1 și 14.3,

având în vedere Regulamentul (CE) nr. 2533/98 al Consiliului din 23 noiembrie 1998 privind colectarea informațiilor statistice de către Banca Centrală Europeană ⁽¹⁾,

având în vedere Directiva 86/635/CEE a Consiliului din 8 decembrie 1986 privind conturile anuale și conturile consolidate ale băncilor și ale altor instituții financiare ⁽²⁾,

având în vedere Orientarea BCE/2010/20 din 11 noiembrie 2010 privind cadrul juridic al procedurilor contabile și al raportării financiare din Sistemul European al Băncilor Centrale ⁽³⁾,

întrucât:

- (1) Este necesar să se actualizeze modul de elaborare a statisticilor privind emisiunile de valori mobiliare astfel încât să includă actualizările aduse Sistemului european de conturi 2010 și este necesar să se înceapă elaborarea de statistici privind emisiunile de valori mobiliare de către societățile vehicul investițional angajate în operațiuni de securitizare (denumite în continuare „SVI”) în acest cadru.
- (2) Este de asemenea necesar să se modifice cerințele de raportare aplicabile operațiilor de plată care implică instituții financiare nemonetare, astfel cum sunt prevăzute în Orientarea BCE/2014/15 ⁽⁴⁾, pentru a se asigura astfel înregistrarea adecvată a anumitor instrumente și servicii de plată naționale care nu sunt prevăzute în mod expres de Directiva 2007/64/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽⁵⁾,

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Modificări la anexa II la Orientarea BCE/2014/15

Anexa II la Orientarea BCE/2014/15 se modifică după cum urmează:

1. Partea 12 se înlocuiește cu textul din anexa la prezenta orientare
2. În partea 16, tabelul 3 se înlocuiește cu următorul text:

Posturi pro memoria	„Trimise		Primate	
	Număr de operațiuni	Valoarea operațiunilor	Număr de operațiuni	Valoarea operațiunilor
Operațiuni pe tip de instrument de plată				
Transferuri credit				

⁽¹⁾ JO L 318, 27.11.1998, p. 8.

⁽²⁾ JO L 372, 31.12.1986, p. 1.

⁽³⁾ JO L 35, 9.2.2011, p. 31.

⁽⁴⁾ Orientarea BCE/2014/15 din 4 aprilie 2014 privind statisticile monetare și financiare (JO L 340, 26.11.2014, p. 1).

⁽⁵⁾ Directiva 2007/64/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 noiembrie 2007 privind serviciile de plată în cadrul pieței interne, de modificare a Directivelor 97/7/CE, 2002/65/CE, 2005/60/CE și 2006/48/CE și de abrogare a Directivei 97/5/CE (JO L 319, 5.12.2007, p. 1).

Posturi pro memoria	Trimise		Primate	
	Număr de operațiuni	Valoarea operațiunilor	Număr de operațiuni	Valoarea operațiunilor
Inițiate electronic din care: Inițiate sub forma unei plăți singulare din care: Plăți electronice bazate pe servicii bancare electronice	Geo 1	Geo 1	—	—
Creditare în cont prin simpla înregistrare în cont	Geo 0	Geo 0	—	—
Debitare din cont prin simpla înregistrare în cont	Geo 0	Geo 0	—	—
Remiteri de bani	Geo 3	Geo 3	Geo 2	Geo 2
Operațiuni prin dispozitiv de telecomunicații, digital sau informatic	Geo 1	Geo 1	Geo 2	Geo 2
Alte servicii (neincluse în Directiva privind serviciile de plată)	Geo 4	Geo 4	—	—

3. În partea 16, se adaugă următoarea definiție:

„Alte servicii (neincluse în Directiva privind serviciile de plată) – servicii privind plățile, altele decât cele definite la articolul 4 punctul 3 din Directiva 2007/64/CE”.

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

- (1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.
- (2) Băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro iau măsurile necesare pentru respectarea anexei la prezenta orientare și pentru aplicarea acesteia de la data adoptării sale.
- (3) Băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro iau măsurile necesare pentru respectarea articolului 1 alineatul (2) din prezenta orientare și pentru aplicarea acestuia de la 1 ianuarie 2015.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează băncilor centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 6 noiembrie 2014.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE

Președintele BCE

Mario DRAGHI

ANEXĂ

„PARTEA 12

Statistici privind emisiunile de valori mobiliare

Secțiunea 1: Introducere

Statisticile privind emisiunile de valori mobiliare în zona euro conțin două agregate principale:

- toate emisiunile efectuate de către rezidenții din zona euro în orice monedă; și
- toate emisiunile efectuate în toată lumea în euro, atât la nivel național, cât și internațional.

Trebuie făcută o distincție principală în funcție de reședința emitentului, având în vedere că BCN din Eurosistem acoperă în mod colectiv toate emisiunile efectuate de rezidenții zonei euro ⁽¹⁾. Banca Reglementelor Internaționale (BRI) raportează emisiunile din «restul lumii» (RL), care se referă la toți rezidenții din afara zonei euro (inclusiv organizații internaționale nerezidente ale zonei euro).

Tabelul de mai jos rezumă cerințele de raportare.

	Emisiuni de valori mobiliare		
	De către rezidenții din zona euro (fiecare BCN raportează cu privire la propriii rezidenți)	De către rezidenții RL (BRI/BCN)	
		State membre din afara zonei euro	Alte țări
În euro/monedă națională	Bloc A	Bloc B	
În alte monede (*)	Bloc C	Bloc D nu este necesar	

(*) «Alte monede» se referă la toate celelalte monede, inclusiv monedele naționale ale statelor membre din afara zonei euro.

Secțiunea 2: Cerințe de raportare

Tabelul 1

Formularul de raportare Bloc A pentru BCN

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete (**)
	A1	A2	A3	A4
1. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN SCURT (*)				
Total	S1	S68	S135	S202
BCE/BCN	S2	S69	S136	S203
IFM, altele decât băncile centrale	S3	S70	S137	S204
AIF	S4	S71	S138	S205
Din care SVI	S5	S72	S139	S206

(1) În cazul în care agenții raportori se confruntă cu un aspect de ordin metodologic care nu este prevăzut în mod expres în prezenta orientare, aceștia trebuie să aplice Sistemul european de conturi naționale și regionale revizuit (denumit în continuare «SEC 2010») prevăzut de Regulamentul (UE) nr. 549/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 21 mai 2013 privind Sistemul european de conturi naționale și regionale din Uniunea Europeană (JO L 174, 26.6.2013, p. 1).

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete (**)
	A1	A2	A3	A4
Auxiliari financiari	S6	S73	S140	S207
Instituții financiare captive	S7	S74	S141	S208
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S8	S75	S142	S209
Societăți nefinanciare	S9	S76	S143	S210
Administrația centrală	S10	S77	S144	S211
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S11	S78	S145	S212
Fonduri de securitate socială	S12	S79	S146	S213
2. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN LUNG (*)				
Total	S13	S80	S147	S214
BCE/BCN	S14	S81	S148	S215
IFM, altele decât băncile centrale	S15	S82	S149	S216
AIF	S16	S83	S150	S217
Din care SVI	S17	S84	S151	S218
Auxiliari financiari	S18	S85	S152	S219
Instituții financiare captive	S19	S86	S153	S220
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S20	S87	S154	S221
Societăți nefinanciare	S21	S88	S155	S222
Administrația centrală	S22	S89	S156	S223
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S23	S90	S157	S224
Fonduri de securitate socială	S24	S91	S158	S225
2.1. din care emisiuni cu rată fixă:				
Total	S25	S92	S159	S226
BCE/BCN	S26	S93	S160	S227
IFM, altele decât băncile centrale	S27	S94	S161	S228
AIF	S28	S95	S162	S229
Din care SVI	S29	S96	S163	S230

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete (**)
	A1	A2	A3	A4
Auxiliari financiari	S30	S97	S164	S231
Instituții financiare captive	S31	S98	S165	S232
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S32	S99	S166	S233
Societăți nefinanciare	S33	S100	S167	S234
Administrația centrală	S34	S101	S168	S235
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S35	S102	S169	S236
Fonduri de securitate socială	S36	S103	S170	S237
2.2. din care emisiuni cu rată variabilă:				
Total	S37	S104	S171	S238
BCE/BCN	S38	S105	S172	S239
IFM, altele decât băncile centrale	S39	S106	S173	S240
AIF	S40	S107	S174	S241
Din care SVI	S41	S108	S175	S242
Auxiliari financiari	S42	S109	S176	S243
Instituții financiare captive	S43	S110	S177	S244
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S44	S111	S178	S245
Societăți nefinanciare	S45	S112	S179	S246
Administrația centrală	S46	S113	S180	S247
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S47	S114	S181	S248
Fonduri de securitate socială	S48	S115	S182	S249
2.3. din care obligațiuni cu cupon zero:				
Total	S49	S116	S183	S250
BCE/BCN	S50	S117	S184	S251
IFM, altele decât băncile centrale	S51	S118	S185	S252
AIF	S52	S119	S186	S253
Din care SVI	S53	S120	S187	S254

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete (**)
	A1	A2	A3	A4
Auxiliari financiari	S54	S121	S188	S255
Instituții financiare captive	S55	S122	S189	S256
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S56	S123	S190	S257
Societăți nefinanciare	S57	S124	S191	S258
Administrația centrală	S58	S125	S192	S259
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S59	S126	S193	S260
Fonduri de securitate socială	S60	S127	S194	S261
3. ACȚIUNI COTATE (***)				
Total	S61	S128	S195	S262
BCE/BCN	S62	S129	S196	S263
IFM, altele decât băncile centrale	S63	S130	S197	S264
AIF	S64	S131	S198	S265
Auxiliari financiari	S65	S132	S199	S266
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S66	S133	S200	S267
Societăți nefinanciare	S67	S134	S201	S268

(*) Titlurile de natura datoriei, altele decât acțiunile, se referă la «valori mobiliare, altele decât acțiunile, cu excluderea instrumentelor financiare derivate».

(**) Emisiunile nete sunt solicitate numai în cazul în care BCN nu pot să transmită emisiunile nete sau răscumpărările.

(***) Acțiunile cotate se referă la «acțiuni cotate, cu excluderea acțiunilor/unităților fondurilor de investiții și ale fondurilor de piață monetară».

Tabelul 2

Formularul de raportare Bloc C pentru BCN

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//ALTE MONEDE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	C1	C2	C3	C4
4. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN SCURT				
Total	S269	S335	S401	S467
BCE/BCN	S270	S336	S402	S468
IFM, altele decât băncile centrale	S271	S337	S403	S469

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//ALTE MONEDE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	C1	C2	C3	C4
AIF	S272	S338	S404	S470
Din care SVI	S273	S339	S405	S471
Auxiliari financiari	S274	S340	S406	S472
Instituții financiare captive	S275	S341	S407	S473
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S276	S342	S408	S474
Societăți nefinanciare	S277	S343	S409	S475
Administrația centrală	S278	S344	S410	S476
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S279	S345	S411	S477
Fonduri de securitate socială	S280	S346	S412	S478
5. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN LUNG				
Total	S281	S347	S413	S479
BCE/BCN	S282	S348	S414	S480
IFM, altele decât băncile centrale	S283	S349	S415	S481
AIF	S284	S350	S416	S482
Din care SVI	S285	S351	S417	S483
Auxiliari financiari	S286	S352	S418	S484
Instituții financiare captive	S287	S353	S419	S485
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S288	S354	S420	S486
Societăți nefinanciare	S289	S355	S421	S487
Administrația centrală	S290	S356	S422	S488
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S291	S357	S423	S489
Fonduri de securitate socială	S292	S358	S424	S490
5.1. din care emisiuni cu rată fixă:				
Total	S293	S359	S425	S491
BCE/BCN	S294	S360	S426	S492

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//ALTE MONEDE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	C1	C2	C3	C4
IFM, altele decât băncile centrale	S295	S361	S427	S493
AIF	S296	S362	S428	S494
Din care SVI	S297	S363	S429	S495
Auxiliari financiari	S298	S364	S430	S496
Instituții financiare captive	S299	S365	S431	S497
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S300	S366	S432	S498
Societăți nefinanciare	S301	S367	S433	S499
Administrația centrală	S302	S368	S434	S500
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S303	S369	S435	S501
Fonduri de securitate socială	S304	S370	S436	S502
5.2. din care emisiuni cu rată variabilă:				
Total	S305	S371	S437	S503
BCE/BCN	S306	S372	S438	S504
IFM, altele decât băncile centrale	S307	S373	S439	S505
AIF	S308	S374	S440	S506
Din care SVI	S309	S375	S441	S507
Auxiliari financiari	S310	S376	S442	S508
Instituții financiare captive	S311	S377	S443	S509
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S312	S378	S444	S510
Societăți nefinanciare	S313	S379	S445	S511
Administrația centrală	S314	S380	S446	S512
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S315	S381	S447	S513
Fonduri de securitate socială	S316	S382	S448	S514
5.3. din care obligațiuni cu cupon zero:				
Total	S317	S383	S449	S515
BCE/BCN	S318	S384	S450	S516

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//ALTE MONEDE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	C1	C2	C3	C4
IFM, altele decât băncile centrale	S319	S385	S451	S517
AIF	S320	S386	S452	S518
Din care SVI	S321	S387	S453	S519
Auxiliari financiari	S322	S388	S454	S520
Instituții financiare captive	S323	S389	S455	S521
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S324	S390	S456	S522
Societăți nefinanciare	S325	S391	S457	S523
Administrația centrală	S326	S392	S458	S524
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S327	S393	S459	S525
Fonduri de securitate socială	S328	S394	S460	S526
6. ACȚIUNI COTATE				
Total	S329	S395	S461	S527
IFM, altele decât băncile centrale	S330	S396	S462	S528
AIF	S331	S397	S463	S529
Auxiliari financiari	S332	S398	S464	S530
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S333	S399	S465	S531
Societăți nefinanciare	S334	S400	S466	S532

Tabelul 3

Formularul de raportare privind posturile pro memoria Bloc A pentru BCN

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	A1	A2	A3	A4
6. ACȚIUNI COTATE				
Instituții financiare captive	S533	S544	S555	S566

	EMITENȚI REZIDENȚI NAȚIONALI//EURO/MONEDE NAȚIONALE			
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări	Emisiuni nete
	A1	A2	A3	A4
7. ACȚIUNI NECOTATE				
Total	S534	S545	S556	S567
IFM, altele decât băncile centrale	S535	S546	S557	S568
AIF	S536	S547	S558	S569
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S537	S548	S559	S570
Societăți nefinanciare	S538	S549	S560	S571
8. ALTE PARTICIPAȚII				
Total	S539	S550	S561	S572
IFM, altele decât băncile centrale	S540	S551	S562	S573
AIF	S541	S552	S563	S574
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S542	S553	S564	S575
Societăți nefinanciare	S543	S554	S565	S576

1. Domiciliul emitentului

Emisiunile efectuate de filialele aflate în proprietatea unor nerezidenți ai țării raportoare care operează pe teritoriul economic al țării raportoare trebuie clasificate ca emisiuni ale unităților rezidente în țara raportoare.

Emisiunile efectuate de sediile principale situate pe teritoriul economic al țării raportoare care operează la nivel internațional trebuie, de asemenea, considerate emisiuni ale unităților rezidente. Emisiunile efectuate de sediile principale sau filialele situate în afara teritoriului economic al țării raportoare, dar aflate în proprietatea rezidenților țării raportoare, trebuie considerate emisiuni ale nerezidenților. De exemplu, emisiunile Volkswagen Brazilia sunt considerate ca fiind efectuate de unitățile rezidente în Brazilia și nu pe teritoriul țării raportoare. În lipsa unei prezențe fizice a întreprinderii, rezidența acestora este determinată în funcție de teritoriul economic a cărui legislație este respectată pentru constituirea sau înregistrarea întreprinderii respective ⁽¹⁾.

Pentru a evita contabilizările duble sau lacunele, raportarea emisiunilor efectuate de entități cu scop special (ESS) trebuie abordată în mod bilateral, implicând agenții raportori în cauză. BCN, și nu BRI, trebuie să raporteze emisiunile efectuate de ESS care îndeplinesc criteriile de rezidență prevăzute în SEC 2010 și sunt clasificate ca rezidenți ai zonei euro.

2. Defalcarea sectorială a emitenților

Emisiunile trebuie clasificate în funcție de sectorul care își asumă obligația aferentă valorile mobiliare emise. Clasificarea sectorială cuprinde următoarele douăsprezece tipuri de emitenți:

- BCE/BCN;
- alte IFM;
- AIF;

⁽¹⁾ A se vedea punctul 2.07 din SEC 2010.

- din care societăți vehicul investițional angajate în securitizare;
- auxiliari financiari;
- instituții financiare captive;
- societăți de asigurare și fonduri de pensii ⁽¹⁾;
- societăți nefinanciare;
- administrație centrală;
- administrațiile statelor federale și administrațiile locale;
- fonduri de securitate socială;
- instituții internaționale.

Valorile mobiliare emise prin ESS, atunci când responsabilitatea finală aferentă emisiunii este asumată de către organizația mamă și nu de către ESS, trebuie atribuite organizației mamă și nu ESS. De exemplu, emisiunile unei ESS a «Ajax Electronics», o societate nefinanciară cu sediul într-o țară din zona euro denumită «țara A», ar trebui să fie alocate sectorului societăți nefinanciare și raportate de către țara A. Cu toate acestea, ESS și societatea sa mamă trebuie să fie rezidente în aceeași țară. Deci, dacă societatea-mamă nu este un rezident al țării raportoare, ESS trebuie tratată ca un rezident fictiv al țării raportoare, iar sectorul emitent trebuie să corespundă activității economice a SEE. De exemplu, dacă «ACME Motors» ar fi o societate nefinanciară rezidentă în Japonia, având ca obiect de activitate producția de automobile, iar «ACME Motor Finance» ar fi o filială rezidentă într-o țară din zona euro denumită «țara B», emisiunile ACME Motor Finance ar trebui să fie atribuite instituțiilor financiare captive din țara B, întrucât societatea-mamă ACME Motors nu este rezidentă în aceeași țară. Singura excepție în acest caz o constituie ESS deținute de administrația publică, caz în care valoarea mobilă este înregistrată ca fiind emisă de administrația publică din țara societății-mamă ⁽²⁾.

O societate publică ce este privatizată prin emisiune de acțiuni cotate trebuie alocată sectorului societăți nefinanciare. În mod asemănător, o instituție de credit (IC) publică ce este privatizată trebuie alocată sectorului IFM, altele decât băncile centrale. Emisiunile efectuate de gospodăriile populației sau instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației trebuie clasificate ca emisiuni ale societăților nefinanciare.

3. Scadența emisiunilor

Titlurile de natura datoriei pe termen scurt cuprind valorile mobiliare a căror scadență inițială este de un an sau mai puțin, chiar dacă sunt emise în cadrul unor facilități pe termen mai lung.

Titlurile de natura datoriei pe termen lung cuprind valorile mobiliare a căror scadență inițială este mai mare de un an. Emisiunile cu scadențe opționale, din care cea mai târzie este mai mare de un an, precum și emisiunile cu scadențe nedeterminate, sunt clasificate ca fiind pe termen lung.

Nu este necesară folosirea unei categorii de scadență de doi ani, precum în cazul statisticilor privind bilanțul IFM.

4. Clasificarea titlurilor de natura datoriei pe termen lung în funcție de rata dobânzii

Titlurile de natura datoriei pe termen lung se divid în:

Titluri de natura datoriei cu rată a dobânzii fixă, respectiv titluri de natura datoriei care sunt emise și răscumpărate la valoarea nominală și titluri de natura datoriei emise cu o reducere sau cu o primă față de valoarea lor nominală.

Titluri de natura datoriei cu rată a dobânzii variabilă, respectiv titluri de natura datoriei în cazul cărora rata cuponului și/sau principalul suport sunt legate de un indice general al prețurilor pentru bunuri și servicii (precum indicele prețurilor de consum), de o rată a dobânzii sau de prețul unui activ, ceea ce determină ca plata cuponului la valoarea nominală să fie variabilă pe durata vieții titlului. În scopul elaborării statisticilor privind emisiunile de titluri, titlurile de natura datoriei cu rată a dobânzii mixtă sunt clasificate drept titluri de natura datoriei cu rată a dobânzii variabilă ⁽³⁾.

Obligațiunile cu coupon zero emise cu un discount, respectiv instrumentele pentru care nu există plăți ale dobânzilor și care sunt emise cu o reducere semnificativă față de valoarea nominală. Majoritatea discounturilor reprezintă echivalentul dobânzii acumulate pe parcursul vieții obligațiunii.

⁽¹⁾ În practică, fondurile de pensii nu emit titluri de natura datoriei.

⁽²⁾ A se vedea punctele 2.17-2.20 din SEC 2010.

⁽³⁾ A se vedea punctul 5.102 din SEC 2010.

5. Clasificarea emisiunilor

Emisiunile sunt analizate în funcție de două mari categorii: (a) titluri de natura datoriei ⁽¹⁾; și (b) acțiuni cotate ⁽²⁾. Titlurile de valoare emise prin plasamente private sunt incluse, în măsura în care este posibil. Titlurile de pe piața monetară fac parte, fără a se face nicio diferențiere, din titlurile de natura datoriei. Acțiunile necotate ⁽³⁾ și alte participații ⁽⁴⁾ pot fi raportate în mod voluntar ca două posturi pro memoria separate. Acțiunile/unitățile emise de fondurile de piață monetară și de alte fonduri de investiții sunt excluse.

Lista de mai jos reprezintă o enumerare neexhaustivă a instrumentelor acoperite de statisticile privind emisiunea de valori mobiliare:

(a) Titluri de natura datoriei

(i) Titluri de natura datoriei pe termen scurt

Se includ cel puțin următoarele instrumente.

- Bonuri de tezaur și alte efecte pe termen scurt emise de administrația publică.
- Efecte negociabile pe termen scurt emise de societăți financiare și nefinanciare. Se folosesc o varietate de noțiuni pentru a desemna astfel de efecte, inclusiv efecte de comerț, bonuri comerciale, bilete la ordin, bonuri de comerț, bonuri de schimb și certificate de depozit.
- Titluri de valoare pe termen scurt emise în cadrul facilităților de emisiune de bilete subscribe pe termen lung.
- Acceptări bancare.

(ii) Titluri de natura datoriei pe termen lung

Această categorie include cel puțin următoarele instrumente, care sunt enumerate cu titlu exemplificativ.

- Oligațiuni la purtător.
- Oligațiuni subordonate.
- Oligațiuni cu scadențe opționale, ultima fiind de peste un an.
- Oligațiuni emise pe o perioadă nedeterminată sau perpetue.
- Obligațiuni cu dobânda variabilă.
- Oligațiuni convertibile.
- Obligațiuni garantate.
- Valori mobiliare indexate în cazul cărora valoarea principalului este legată de un indice de preț, de prețul unei mărfi sau de un indice al cursului de schimb.
- Obligațiuni cu discount mare, care sunt caracterizate prin plăți ale cupoanelor mici și care sunt emise la un discount față de valoarea la vedere.
- Obligațiuni cu cupon zero.
- Euroobligațiuni.
- Obligațiuni globale.
- Obligațiuni care fac obiectul unui plasament privat.
- Valori mobiliare rezultate în urma conversiei creditelor.
- Credite devenite negociabile de facto.
- Obligațiuni negarantate și credite convertibile în acțiuni, indiferent dacă sunt acțiuni ale societății emitente sau acțiuni ale altei societăți, atât timp cât nu au fost convertite. Opțiunea de conversie, considerată a fi un instrument financiar derivat, este exclusă atunci când poate fi separată de obligațiunea suport.
- Acțiuni sau participații care asigură un venit fix, dar nu conferă dreptul de a participa la distribuirea valorii reziduale a societății în caz de dizolvare, inclusiv acțiuni preferențiale neparticipative.
- Active financiare emise în cadrul securizării creditelor, ipotecilor, creanțelor aferente cardurilor de credit, conturilor de primit și altor active.

⁽¹⁾ Categoria F.3 din SEC 2010.

⁽²⁾ Categoria F.511 din SEC 2010.

⁽³⁾ Categoria F.512 din SEC 2010.

⁽⁴⁾ Categoria F.519 din SEC 2010.

Se exclud următoarele instrumente:

- Operațiunile cu valori mobiliare în cadrul contractelor de report.
- Emisiunile de valori mobiliare nenegociabile.
- Credite nenegociabile.

(b) Acțiuni cotate

Acțiunile cotate includ următoarele:

- Acțiuni de capital emise de societățile cu răspundere limitată.
- Acțiuni răscumpărate ale societăților cu răspundere limitată.
- Acțiuni de dividend emise de societățile cu răspundere limitată.
- Acțiuni sau participații preferențiale sau privilegiate care conferă dreptul de participare la distribuirea valorii reziduale în momentul dizolvării societății. Acestea pot fi cotate sau necotate la o bursă recunoscută.
- Plasamente private, atunci când este posibil.

Dacă o societate este privatizată, iar administrația publică păstrează o parte din acțiunile societății privatizate, dar restul acțiunilor este cotate pe o piață reglementată, întreaga valoare a capitalului societății este înregistrată la valorile în circulație corespunzătoare acțiunilor cotate, deoarece, în mod potențial, toate acțiunile ar putea fi tranzacționate în orice moment la valoarea de piață. Se aplică același principiu dacă o parte a acțiunilor este vândută unor mari investitori și doar partea rămasă, respectiv cea care variază liber, este tranzacționată la bursa de valori.

Acțiunile cotate exclud:

- acțiunile oferite spre vânzare, dar care nu sunt cumpărate în momentul emiterii;
- obligațiunile negarantate și creditele convertibile în acțiuni, care se includ imediat ce sunt convertite în acțiuni;
- participațiile asociaților cu răspundere nelimitată în societăți în comandită;
- participațiile administrației publice la capitalul organizațiilor internaționale constituite juridic în societăți pe acțiuni;
- emisiunile de acțiuni gratuite, numai la data emisiunii, și emisiunile de acțiuni divizate; totuși, acțiunile gratuite și acțiunile divizate sunt incluse în mod nediferențiat în stocul total de acțiuni cotate.

6. Moneda emisiunii

Obligațiunile în două monede trebuie clasificate în funcție de moneda în care este exprimată obligațiunea. Obligațiunile în două monede sunt definite ca obligațiunile care sunt programate pentru a fi răscumpărate sau în cazul cărora cuponul este plătit într-o monedă diferită de cea în care este exprimată valoarea nominală a obligațiunii. Dacă o obligațiune globală este emisă în mai multe monede, fiecare parte trebuie raportată ca o emisiune separată, în funcție de moneda emisiunii. Atunci când emisiunile sunt exprimate în două monede, de exemplu, 70 % în euro și 30 % în dolari americani, componentele relevante ale emisiunii trebuie raportate separat, dacă este posibil, în funcție de moneda în care sunt exprimate. Prin urmare, în exemplul dat, un procentaj de 70 % din emisiune trebuie raportat ca emisiuni în euro/monedă națională⁽¹⁾ și 30 % ca emisiuni în alte monede. Atunci când nu este posibilă identificarea separată a componentelor valutare ale unei emisiuni, defalcarea efectivă operată de țara raportoare trebuie indicată în notele explicative.

7. Momentul înregistrării emisiunii

O emisiune se consideră efectuată în momentul în care emitentul primește plata și nu atunci când sindicatul își asumă angajamentul.

8. Reconcilierea stocurilor și fluxurilor

BCN trebuie să furnizeze informații cu privire la solduri, emisiuni brute, răscumpărări și emisiuni nete de titluri de natura datoriei pe termen scurt și pe termen lung și cu privire la acțiunile cotate.

⁽¹⁾ Blocul A pentru BCN și Blocul B pentru BRI.

Tabelul de mai jos ilustrează legătura dintre stocuri (respectiv solduri) și fluxuri (respectiv emisiuni brute, răscumpărări și emisiuni nete). În practică, legătura este mai complexă datorită variațiilor în evaluarea prețului și cursului de schimb, dobânzii reinvestite (respectiv acumulate), reclassificărilor, revizuirilor și altor ajustări.

(i) Emisiuni în circulație la sfârșitul perioadei de raportare	≈	Emisiuni în circulație la sfârșitul perioadei de raportare precedente	+	Emisiuni brute în cursul perioadei de raportare	-	Răscumpărări în cursul perioadei de raportare	+	Reclasificări și alte modificări
(ii) Emisiuni în circulație la sfârșitul perioadei de raportare	≈	Emisiuni în circulație la sfârșitul perioadei de raportare precedente	+	Emisiuni nete în cursul perioadei de raportare			+	Reclasificări și alte modificări

(a) Emisiuni brute

Emisiunile brute în cursul perioadei de raportare trebuie să includă toate emisiunile de titluri de natura datoriei și acțiuni cotate în cadrul cărora emitentul vinde valori mobiliare nou create pentru a obține numerar. Acestea privesc crearea de noi instrumente în mod regulat. Momentul încheierii unei emisiuni este definit ca momentul în care este efectuată plata; din acest motiv, înregistrarea emisiunilor trebuie să reflecte cât se poate de precis momentul plății corespunzătoare emisiunii suport.

În cazul acțiunilor cotate, emisiunile brute acoperă acțiunile nou create care sunt emise pentru obținerea de numerar de către societăți cotate pentru prima dată la bursă, inclusiv societățile nou create sau societățile private care devin societăți publice. Emisiunile brute acoperă, de asemenea, acțiunile nou create emise în schimbul numerarului în cursul privatizării societăților publice, atunci când acțiunile societății sunt cotate la bursă. Trebuie exclusă emisiunea de acțiuni gratuite ⁽¹⁾. Emisiunile brute nu trebuie raportate în cazul unei listări unice a societății la bursă în cadrul căreia nu se mobilizează capital nou.

Schimbul sau transferul de valori mobiliare existente în cursul unei preluări sau al unei fuziuni nu este acoperit ⁽²⁾ în emisiunile brute sau răscumpărările raportate, cu excepția instrumentelor noi create și emise în schimbul numerarului de către o entitate rezidentă în zona euro.

Emisiunile de valori mobiliare care pot fi convertite ulterior în alte instrumente trebuie înregistrate ca emisiuni în categoria corespunzătoare instrumentului inițial; în momentul conversiei, acestea trebuie înregistrate ca fiind răscumpărate din această categorie de instrumente la o valoare identică, iar apoi tratate ca emisiuni brute într-o nouă categorie ⁽³⁾.

(b) Răscumpărări

Răscumpărările în cursul perioadei de raportare includ toate răscumpărările de titluri de natura datoriei și acțiuni cotate de către emitent, în cadrul cărora investitorul primește numerar în schimbul valorilor mobiliare. Răscumpărările privesc eliminarea regulată a instrumentelor. Acestea cuprind toate titlurile de natura datoriei ajunse la scadență, precum și răscumpărările anticipate. Sunt incluse și răscumpărările acțiunilor proprii de către o societate, dacă societatea fie răscumpără toate acțiunile în schimbul numerarului înainte de a-și modifica forma juridică, fie răscumpără o parte din propriile acțiuni în schimbul numerarului, iar ulterior le anulează, ducând la o reducere de capital. Răscumpărările acțiunilor proprii de către o societate nu sunt incluse în cazul în care acestea reprezintă investiții ale unei societăți în propriile sale acțiuni ⁽⁴⁾.

Răscumpărările nu trebuie raportate în cazul unei singure delistări la bursă.

(c) Emisiuni nete

Emisiunile nete reprezintă soldul tuturor emisiunilor brute efectuate minus toate răscumpărările care au avut loc în cursul perioadei de raportare.

Soldurile corespunzătoare acțiunilor cotate trebuie să cuprindă valoarea de piață a tuturor acțiunilor cotate ale entităților rezidente. Din acest motiv, soldurile corespunzătoare acțiunilor cotate raportate de o țară din zona euro pot crește sau scădea ca urmare a relocalizării unei entități listate. Acest tratament se aplică și în cazul unei preluări sau fuziuni în cadrul căreia nu sunt create și emise instrumente în schimbul numerarului și/sau acestea nu sunt răscumpărate în schimbul numerarului și anulate. Pentru a evita dubla numărare sau lacunele în privința titlurilor de natura datoriei și a acțiunilor cotate în cazul relocalizării unui emitent într-o altă țară de reședință, BCN relevante trebuie să coordoneze în mod bilateral momentul raportării unui astfel de eveniment.

⁽¹⁾ Nu este definită ca o tranzacție financiară; a se vedea punctele 5.158 și 6.59 din SEC 2010 și secțiunea 5 litera (b) din prezenta parte.

⁽²⁾ Operațiune pe o piață secundară care implică schimbarea deținătorului care nu este acoperită de aceste statistici.

⁽³⁾ Considerată ca două tranzacții financiare; a se vedea punctele 5.96 și 6.25 din SEC 2010 și secțiunea 5 litera (a) punctul (ii) din prezenta parte.

⁽⁴⁾ Operațiunea pe o piață secundară care implică schimbarea deținătorului nu este acoperită de aceste statistici.

9. Evaluare

Valoarea unei emisiuni de valori mobiliare cuprinde o componentă de preț și, atunci când o emisiune este exprimată într-o monedă diferită de cea în care se face raportarea, o componentă valutară.

BCN trebuie să raporteze titlurile de natura datoriei pe termen scurt la valoarea la vedere ⁽¹⁾ și acțiunile cotate la valoarea de piață. În privința titlurilor de natura datoriei pe termen lung, pentru evaluare pot fi folosite diferite metode în funcție de tipul de rată a dobânzii, ceea ce determină o evaluare mixtă a totalului. De exemplu, emisiunile cu rată fixă a dobânzii și emisiunile cu rată variabilă a dobânzii sunt evaluate în mod tipic la valoarea la vedere, iar obligațiunile cu cupon zero la valoarea nominală. În general, valoarea relativă a obligațiunilor cu cupon zero este mică, motiv pentru care lista de coduri nu prevede o valoare determinată prin evaluare mixtă; valoarea totală a titlurilor de natura datoriei pe termen lung este raportată la valoarea la vedere. Acolo unde amploarea fenomenului este semnificativă, se folosește valoarea «Z» pentru «nespecificat». În general, oriunde există o situație în care are loc o evaluare mixtă, BCN furnizează detalii în privința atributelor, în conformitate cu atributele prevăzute în anexa III.

(a) Evaluarea prețului

Stocurile și fluxurile aferente acțiunilor cotate trebuie raportate la valoarea de piață.

Se face excepție de la înregistrarea stocurilor și fluxurilor de titluri de natura datoriei la valoarea la vedere în privința obligațiunilor cu discount mare și a celor cu cupon zero, în cazul cărora soldurile și emisiunile brute sunt înregistrate la valoarea nominală, respectiv prețul cu discount din momentul emisiunii plus dobânda acumulată, și a răscumpărărilor la scadență la valoarea la vedere. Valoarea nominală a soldurilor corespunzătoare obligațiunilor cu cupon zero se poate calcula după cum se arată mai jos.

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

unde

A = valoarea nominală = suma plătită efectiv și dobânda acumulată;

E = prețul cu discount la momentul emisiunii (suma plătită la momentul emisiunii);

P = valoarea la vedere (rambursată la scadență);

T = timpul până la scadență de la data emisiunii (în zile);

t = timpul trecut de la data emisiunii (în zile).

Pot exista anumite diferențe între procedurile de evaluare a prețului folosite în diferite țări.

Metoda de evaluare a prețului din SEC 2010, conform căreia este necesară înregistrarea fluxurilor aferente titlurilor de natura datoriei și acțiunilor la valoarea de tranzacție și a stocurilor la valoarea de piață, nu se aplică în acest context.

În cazul obligațiunilor cu discount mare și al obligațiunilor cu cupon zero, BCN raportoare trebuie să calculeze dobânda acumulată atunci când este posibil.

(b) Moneda raportării și evaluarea cursului de schimb

BCN trebuie să raporteze la BCE toate datele exprimate în euro, inclusiv seriile istorice. Pentru conversia în euro a valorilor mobiliare emise de rezidenții naționali în alte monede (Blocul C) ⁽²⁾, BCN trebuie să urmeze cât se poate de aproape principiile privind evaluarea cursului de schimb bazate pe SEC 2010 ⁽³⁾, astfel cum se stabilește mai jos.

(i) Emisiunile în circulație trebuie convertite în euro/monedă națională la cursul de schimb mediu relevant al pieței, prevalent la sfârșitul perioadei de raportare, respectiv la închiderea activității în ultima zi lucrătoare din perioada de raportare.

(ii) Emisiunile brute și răscumpărările trebuie convertite în euro/monedă națională folosind cursul de schimb mediu al pieței, prevalent în momentul plății. Dacă nu este posibilă identificarea cursului de schimb exact aplicabil în vederea conversiei, se poate folosi un curs de schimb cât se poate de apropiat de cursul mediu al pieței din momentul plății.

⁽¹⁾ Pentru mai multe informații cu privire la definiția «valorii la vedere», a «valorii de piață» și a «valorii nominale», a se vedea punctele 5.90, 7.38 și, respectiv, 7.39 din SEC 2010.

⁽²⁾ Începând cu 1 ianuarie 1999, nu este necesară evaluarea cursului de schimb pentru valorile mobiliare emise de rezidenții naționali în euro (parte din Blocul A), iar valorile mobiliare emise de rezidenții naționali în euro/monede naționale (restul din Blocul A) se convertesc în euro prin aplicarea cursurilor de schimb stabilite în mod irevocabil la 31 decembrie 1998.

⁽³⁾ A se vedea punctul 6.64 din SEC 2010.

10. Utilizarea consecventă a conceptelor

Legăturile dintre statisticile privind emisiunile de valori mobiliare și statisticile privind bilanțul IFM au în vedere instrumentele negociabile emise de către IFM. Conceptele sunt folosite în mod consecvent în cazul sferei de acoperire a instrumentelor și al IFM care le emit, precum și în cazul alocării de instrumente unor benzi de scadență și al defalcărilor pe monede. Există diferențe între statisticile privind emisiunile de valori mobiliare și statisticile privind bilanțul IFM în ceea ce privește principiile de evaluare (respectiv, în ceea ce privește titlurile de natura datoriei, valoarea la vedere în cazul celor dintâi și valoarea de piață în cazul celor din urmă). Cu excepția diferențelor de evaluare și a compensărilor propriilor dețineri de titluri de valoare în cadrul bilanțului IFM pentru fiecare țară, soldul valorilor mobiliare emise de IFM raportate în contextul statisticilor privind emisiunile de valori mobiliare corespunde postului 11 («titluri de natura datoriei emise») din pasivul bilanțului IFM. Titlurile de natura datoriei pe termen scurt, astfel cum sunt definite în contextul statisticilor privind emisiunile de valori mobiliare, corespund titlurilor de natura datoriei emise cu scadență de până la un an. Titlurile de natura datoriei pe termen lung, astfel cum sunt definite în contextul statisticilor privind emisiunile de valori mobiliare, sunt egale cu suma titlurilor de natura datoriei emise cu scadență de peste un an și până la doi ani și a titlurilor de natura datoriei emise cu scadență de peste doi ani.

BCN trebuie să verifice sfera de acoperire a statisticilor privind emisiunile de valori mobiliare și a statisticilor privind bilanțul IFM și să indice BCE orice diferențe conceptuale. Se efectuează trei tipuri de verificări ale consecvenței pentru emisiunile efectuate de: (a) BCN în euro/monedă națională; (b) IFM, altele decât băncile centrale în euro/monedă națională; și (c) IFM, altele decât băncile centrale în alte monede. Între statisticile privind emisiunile de valori mobiliare și statisticile privind bilanțul IFM pot exista diferențe conceptuale, deoarece statisticile privind emisiunile de valori mobiliare și statisticile privind bilanțul IFM provin din sisteme naționale de raportare cu scopuri diferite.

11. Cerințe privind datele

Sunt așteptate declarații statistice din partea fiecărei țări și pentru fiecare serie de timp aplicabilă. BCN trebuie să notifice în mod prompt BCE, în scris, cu explicații în cazul în care un anumit post nu se aplică într-o anumită țară. BCN pot fi scutite temporar de la raportarea unei serii de timp dacă fenomenul de bază nu există. De asemenea, BCN trebuie să notifice acest eveniment sau orice alte devieri de la sistemul de raportare descris în anexa III. În plus, acestea trebuie să informeze BCE atunci când sunt trimise revizui, împreună cu explicațiile cu privire la natura acestor revizui.

Secțiunea 3: Note explicative naționale

Fiecare BCN trebuie să transmită un raport conținând descrierea datelor furnizate în contextul acestui exercițiu. Raportul trebuie să conțină tematicile descrise mai jos și să urmeze cât se poate de aproape structura propusă. BCN trebuie să furnizeze informații suplimentare cu privire la situațiile în care datele raportate nu respectă prezenta orientare sau atunci când nu au furnizat datele solicitate, precum și motivele pentru aceasta. Raportul nu trebuie transmis mai târziu decât transmiterea datelor.

1. Sursele datelor/sistemul de colectare a datelor: trebuie transmise detalii cu privire la sursele datelor folosite în vederea elaborării statisticilor privind emisiunea de valori mobiliare: surse administrative pentru emisiunile guvernamentale, raportare directă din partea IFM și a altor instituții, ziare, furnizori de date precum International Finance Review etc. BCN trebuie să indice dacă datele sunt colectate și stocate pentru fiecare emisiune în parte, precum și criteriile lor. În mod alternativ, BCN trebuie să indice dacă datele sunt colectate și stocate în mod nediferențiat ca valori emise de emitenți individuali în cursul perioadei de raportare, de exemplu, pentru sistemele de colectare directă a datelor. BCN trebuie să furnizeze informații privind criteriile folosite în cadrul raportării directe pentru identificarea agenților raportori și a informațiilor care trebuie transmise.
2. Proceduri de compilare: metoda folosită pentru compilarea datelor în cadrul acestui exercițiu trebuie descrisă pe scurt, de exemplu, agregarea informațiilor cu privire la emisiunile individuale de valori mobiliare, aranjamentele aplicabile seriilor de timp existente și dacă sunt publicate sau nu.
3. Domiciliul emitentului: BCN trebuie să menționeze dacă este posibilă aplicarea în întregime a definiției rezidenței date de SEC 2010 (și FMI) în cadrul clasificării emisiunilor. Dacă acest lucru nu este posibil sau posibil doar în parte, BCN trebuie să acorde explicații complete cu privire la criteriile efectiv folosite.
4. Defalcarea sectorială a emitenților: BCN trebuie să indice abaterile de la clasificarea emitenților în conformitate cu defalcarea sectorială definită la secțiunea 2 punctul 2. Notele trebuie să dea explicații cu privire la derogările identificate și la zonele gri.
5. Moneda emisiunii: dacă nu este posibilă identificarea separată a componentelor valutare ale unei emisiuni, BCN trebuie să explice derogările de la reguli. În plus, BCN care nu pot să facă distincție în cazul tuturor valorilor mobiliare între emisiuni în moneda locală, în euro/alte monede naționale și în alte monede trebuie să descrie categoria în care au încadrat astfel de emisiuni și să indice valoarea totală a emisiunilor care nu au fost alocate în mod corespunzător în vederea ilustrării proporției denaturării.

6. Clasificarea emisiunilor: BCN trebuie să furnizeze informații cuprinzătoare cu privire la tipul de valori mobiliare acoperite de datele naționale, inclusiv termenii și condițiile naționale. Dacă se știe că sfera de acoperire este parțială, BCN trebuie să explice lacunele existente. În special, BCN trebuie să furnizeze informațiile de mai jos.
- Plasamente private: BCN trebuie să indice dacă sunt sau nu sunt acoperite de datele raportate.
 - Acceptări bancare: dacă sunt negociabile și incluse în datele raportate corespunzătoare titlurilor de natura datoriei pe termen scurt, BCN raportoare trebuie să explice în notele explicative naționale procedurile naționale pentru înregistrarea acestor instrumente și natura lor.
 - Acțiuni cotate: BCN trebuie să indice dacă acțiunile necotate sau alte participații sunt acoperite de datele raportate, cu o estimare a valorii acțiunilor necotate și/sau a altor participații în vederea ilustrării proporției denaturării. BCN trebuie să indice în notele explicative naționale orice lacune de care au cunoștință în sfera de acoperire a acțiunilor cotate.
7. Analiza pe instrumente a titlurilor de natura datoriei pe termen lung: dacă suma obligațiunilor cu rată fixă, rată variabilă și cupon zero nu corespunde totalului titlurilor de natura datoriei pe termen lung, BCN trebuie să indice tipul și valoarea valorilor mobiliare pe termen lung pentru care nu este disponibilă o astfel de defalcare.
8. Scadența emisiunilor: dacă nu se pot aplica în mod strict definițiile date termenului scurt și termenului lung, BCN trebuie să indice abaterile din cadrul datelor raportate.
9. Răscumpărări: BCN trebuie să menționeze modul în care deduc informațiile privind răscumpărările și dacă informațiile sunt colectate prin raportare directă sau sunt calculate în funcție de valoarea reziduală.
10. Evaluarea prețului: BCN trebuie să precizeze în detaliu în notele explicative naționale procedura de evaluare folosită pentru (a) titlurile de natura datoriei pe termen scurt; (b) titlurile de natura datoriei pe termen lung; (c) obligațiunile cu discount; și (d) acțiunile cotate. Trebuie explicată orice diferență de evaluare în cazul stocurilor și fluxurilor.
11. Frecvența raportării, termenele și intervalul de timp: BCN trebuie să precizeze măsura în care datele compilate în cadrul acestui exercițiu au fost furnizate cu respectarea cerințelor pentru utilizatori, respectiv cu un termen de cinci săptămâni pentru date lunare. Trebuie, de asemenea, indicată întinderea seriilor de timp furnizate. Trebuie raportate orice rupturi ale seriilor, de exemplu, diferențele cu privire la sfera de acoperire a valorilor mobiliare în timp.
12. Revizuirii: BCN trebuie să furnizeze scurte note explicative cu privire la orice revizuire și să clarifice motivul și amploarea acestora.
13. Sfera de acoperire estimată pe instrument emis de rezidenții naționali: BCN trebuie să transmită estimări naționale cu privire la sfera de acoperire a valorilor mobiliare din fiecare categorie de emisiuni ale rezidenților naționali, respectiv emisiuni de valori mobiliare pe termen scurt, valori mobiliare pe termen lung și acțiuni cotate, în moneda locală, în euro/alte monede naționale, inclusiv ECU, și în alte monede, în conformitate cu tabelul de mai jos. Estimările privind «sfera de acoperire în %» trebuie să indice cota de valori mobiliare acoperite în cadrul fiecărei categorii de instrumente sub formă de procente din emisiunea totală, care trebuie raportate la clasa corespunzătoare în conformitate cu normele de raportare. La «observații» pot fi furnizate descrieri scurte. BCN trebuie să indice și orice modificări cu privire la sfera de acoperire ca urmare a aderării la uniunea monetară.

			Sfera de acoperire în %:	Observații:
Emisiuni în euro/monede naționale	Monedă locală	STS		
		LTS		
		QUS		
	Euro/monede naționale altele decât moneda locală inclusiv ECU	STS		
		LTS		

		Sfera de acoperire în %:	Observații:
În alte monede	STS		
	LTS		

STS = valori mobiliare pe termen scurt.

LTS = valori mobiliare pe termen lung.

QUS = acțiuni cotate.

Secțiunea 4: Cerințe aplicabile Băncii Reglementelor Internaționale

Obligațiile de raportare pentru BRI urmează aceleași principii cu cele aplicabile în cazul BCN, care au fost subliniate în secțiunile 1-3, cu excepția celor de mai jos:

Tabelul 4

Formularul de raportare Bloc B pentru BRI

	EMITENȚI REZIDENȚI RL//EURO/MONEDE NAȚIONALE		
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări
	B1	B2	B3
9. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN SCURT			
Total	S577	S642	S707
BCN	S578	S643	S708
IFM, altele decât băncile centrale	S579	S644	S709
AIF	S580	S645	S710
Din care SVI	S581	S646	S711
Auxiliari financiari	S582	S647	S712
Instituții financiare captive	S583	S648	S713
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S584	S649	S714
Societăți nefinanciare	S585	S650	S715
Administrația centrală	S586	S651	S716
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S587	S652	S717
Fonduri de securitate socială	S588	S653	S718
Organizații internaționale	S589	S654	S719
10. TITLURI DE NATURA DATORIEI PE TERMEN LUNG			
Total	S590	S655	S720
BCN	S591	S656	S721

	EMITENȚI REZIDENȚI RL//EURO/MONEDE NAȚIONALE		
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări
	B1	B2	B3
IFM, altele decât băncile centrale	S592	S657	S722
AIF	S593	S658	S723
Din care SVI	S594	S659	S724
Auxiliari financiari	S595	S660	S725
Instituții financiare captive	S596	S661	S726
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S597	S662	S727
Societăți nefinanciare	S598	S663	S728
Administrația centrală	S599	S664	S729
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S600	S665	S730
Fonduri de securitate socială	S601	S666	S731
Organizații internaționale	S602	S667	S732
10.1. din care emisiuni cu rată fixă:			
Total	S603	S668	S733
BCN	S604	S669	S734
IFM, altele decât băncile centrale	S605	S670	S735
AIF	S606	S671	S736
Din care SVI	S607	S672	S737
Auxiliari financiari	S608	S673	S738
Instituții financiare captive	S609	S674	S739
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S610	S675	S740
Societăți nefinanciare	S611	S676	S741
Administrația centrală	S612	S677	S742
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S613	S678	S743
Fonduri de securitate socială	S614	S679	S744
Organizații internaționale	S615	S680	S745

	EMITENȚI REZIDENȚI RL//EURO/MONEDE NAȚIONALE		
	Solduri	Emisiuni brute	Răscumpărări
	B1	B2	B3
10.2. din care emisiuni cu rată variabilă:			
Total	S616	S681	S746
BCN	S617	S682	S747
IFM, altele decât băncile centrale	S618	S683	S748
AIF	S619	S684	S749
Din care SVI	S620	S685	S750
Auxiliari financiari	S621	S686	S751
Instituții financiare captive	S622	S687	S752
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S623	S688	S753
Societăți nefinanciare	S624	S689	S754
Administrația centrală	S625	S690	S755
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S626	S691	S756
Fonduri de securitate socială	S627	S692	S757
Organizații internaționale	S628	S693	S758
10.3. din care obligațiuni cu cupon zero:			
Total	S629	S694	S759
BCN	S630	S695	S760
IFM, altele decât băncile centrale	S631	S696	S761
AIF	S632	S697	S762
Din care SVI	S633	S698	S763
Auxiliari financiari	S634	S699	S764
Instituții financiare captive	S635	S700	S765
Societăți de asigurare și fonduri de pensii	S636	S701	S766
Societăți nefinanciare	S637	S702	S767
Administrația centrală	S638	S703	S768
Administrațiile statelor federale și administrațiile locale	S639	S704	S769
Fonduri de securitate socială	S640	S705	S770
Organizații internaționale	S641	S706	S771

Scadența emisiunilor

În ceea ce privește scadența, BRI consideră toate efectele comerciale în euro și alte euronote create în cadrul unui program pe termen scurt ca instrumente pe termen scurt, iar toate instrumentele emise în baza unei documentații pe termen lung ca fiind instrumente pe termen lung, indiferent de scadența lor inițială.

Defalcarea sectorială a emitenților

BRI respectă corelările dintre defalcarea sectorială a emitenților disponibilă în baza de date a BRI și clasificările solicitate în formularele de raportare, după cum se arată în următorul tabel.

Defalcare sectorială din baza de date a BRI		Clasificare din formularele de raportare
Bancă centrală	→	BCN și BCE
Bănci comerciale	→	IFM
AIF	→	AIF
Administrația centrală	→	Administrația centrală
Alte agenții ale administrației de stat	→	Administrațiile statelor federale și administrațiile locale
Societăți	→	Societăți nefinanciare
Instituții internaționale	→	Instituții internaționale (RL)

Clasificarea emisiunilor

Următoarele instrumente conținute în baza de date a BRI sunt clasificate ca titluri de natura datoriei în cadrul statisticilor privind emisiunea de valori mobiliare:

- certificate de depozit;
- efectele de comerț;
- bonurile de trezorerie;
- obligațiunile;
- efectele de comerț în euro;
- obligațiunile pe termen mediu;
- alte efecte pe termen scurt.

Evaluare

Actualele norme de evaluare ale BRI prevăd valoarea la vedere pentru titlurile de natura datoriei și prețul de emisiune pentru acțiunile cotate.

BRI raportează la BCE în dolari SUA toate emisiunile în euro/monede naționale (Blocul B) efectuate de rezidenții din RL, folosind cursul de schimb de la sfârșitul perioadei pentru valorile în circulație și cursul de schimb mediu al perioadei respective pentru emisiuni și răscumpărări. BCE convertește toate datele în euro folosind același principiu aplicat inițial de BRI. Pentru perioadele anterioare datei de 1 ianuarie 1999 trebuie folosit ca substitut cursul de schimb între ECU și dolarul SUA.”