

# Насоки

относно отчитането на интернализиращия сетълмент по член 9 от  
Регламента за ЦДЦК



## Насоки относно отчитането на интернализирания сетълмент по член 9 от Регламента за ЦДЦК

### I. Обхват

#### Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи, определени по силата на член 11 от Регламента за ЦДЦК<sup>1</sup> и за интернализаторите на сетълмент, както са определени в член 2, параграф 1, алинея 11 от Регламента за ЦДЦК.

#### Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат във връзка с отчитането на интернализирания сетълмент и с обмена между ESMA и компетентните органи на информацията относно интернализирания сетълмент в съответствие с член 9, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК.

#### Кога?

3. Насоките се прилагат от 30/04/2019.

### II. Определения

4. Използваните в настоящите насоки термини имат същото значение като в Регламента за ЦДЦК и Делегиран регламент (ЕС) 2017/391 на Комисията<sup>2</sup>.

### III. Цел

5. Целта на насоките е да осигурят общо, еднакво и последователно прилагане на член 9 от Регламента за ЦДЦК, както и на съответните разпоредби на Делегиран регламент (ЕС) 2017/391 на Комисията и Регламент за изпълнение (ЕС) 2017/393 на Комисията<sup>3</sup>, включително обмена на информацията между ESMA и компетентните органи по отношение на интернализирания сетълмент.

---

<sup>1</sup> Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1—72).

<sup>2</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2017/391 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета с регулаторните технически стандарти за доуточняване на предоставената информация за интернализирания сетълмент (ОВ L 65, 10.3.2017 г., стр. 44—47).

<sup>3</sup> Регламент за изпълнение (ЕС) 2017/393 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение за образците и процедурите за отчитане и предаване на информацията във връзка с интернализирания сетълмент (ОВ L 65, 10.3.2017 г., стр. 116—144)

## **IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване**

### **4.1. Състояние на насоките**

6. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA<sup>4</sup>. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на насоките.
7. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в националните си правни или надзорни практики, според случая, включително когато определени насоки са насочени предимно към участниците на финансовите пазари. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че участниците на финансовите пазари спазват насоките.

### **4.2 Изисквания за докладване**

8. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват насоките, като посочат причини за неспазването в срок от два месеца от датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС. При липсата на отговор до изтичането на този срок се счита, че компетентните органи не спазват насоките. На уебсайта на ESMA може да се намери образец за уведомленията. След като бъде попълнен, образецът следва да се изпрати до ESMA, като се използва следният електронен адрес: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu).
9. От интернализаторите на сетълмент не се изисква да докладват дали спазват насоките.

---

<sup>4</sup> Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

## **V. Насоки относно отчитането на интернализирания сетълмент**

### **5.1 Обхват на данните, които се отчитат от интернализаторите на сетълмент**

10. За да попада дадена инструкция за сетълмент в обхвата на отчитането на интернализирания сетълмент, трябва да са налице всички от следните признаци:
- а) интернализатор на сетълмент получава инструкция за сетълмент от клиент по отношение на сетълмента на трансакция с ценни книжа и инструкцията за сетълмент не се препраща в своята цялост на друго юридическо лице по веригата притежатели на ценни книжа;
  - б) инструкцията за сетълмент води или се предполага, че води до прехвърляне на ценни книжа от една сметка за ценни книжа към друга в регистрите на интернализатора на сетълмент, без външно успоредно движение на ценни книжа по веригата притежатели.
11. Следните видове трансакции и операции се считат за включени в обхвата на отчитането на интернализирания сетълмент:
- а) закупуване или продажба на ценни книжа (вкл. закупуване или продажба на ценни книжа на първични пазари),
  - б) операции по управление на обезпечения (вкл. операции по тристранно управление на обезпечения и операции по обезпечаване на собствени трансакции),
  - в) предоставяне в заем на ценни книжа или получаване в заем на ценни книжа,
  - г) репо сделки,
  - д) прехвърляния на ценни книжа между сметки на различни инвестиционни фондове (фондове със или без правосубектност следва да се третира като клиенти),
  - е) изпълняване на нареждания за прехвърляне от интернализатор на сетълмент за негова собствена сметка, доколкото те са резултат от трансакции с ценни книжа с клиенти на този интернализатор на сетълмент,
  - ж) прехвърляне на ценни книжа между две сметки за ценни книжа на един и същ клиент,

- з) споразумения за финансово обезпечение с прехвърлително действие, както са определени в член 2, параграф 1, буква б) от Директива 2002/47/ЕО<sup>5</sup> (Директива относно финансовите обезпечения),
- и) споразумения за финансово обезпечение с предоставяне на залог, както са определени в член 2, параграф 1, буква в) от Директивата относно финансовите обезпечения, когато е налице прехвърляне на ценни книжа между сметки,
- й) корпоративни действия, свързани с поток, представен от трансформации.

12. Следните видове трансакции и операции се считат за изключени от обхвата на отчитането на интернализирания сетълмент:

- а) корпоративни действия във връзка с акции като разпределяне на парични средства (напр. парични дивиденди, лихвени плащания), разпределяне на ценни книжа (напр. дивидент под формата на акции, премийни емисии), реорганизации (напр. преобразуване, разделяне на акции, обратно изкупуване, предложение за закупуване на акции),
- б) корпоративни действия, свързани с поток, представен от пазарни вземания,
- в) операции на първичен пазар, а именно процесът на първоначално създаване на ценни книжа,
- г) създаване и откупуване на дялове на фондове,
- д) чисти парични плащания, несвързани с трансакции с ценни книжа,
- е) трансакции, сключени в място за търговия и прехвърлени от мястото за търговия на централен контрагент за клиринг или на ЦДЦК за сетълмент.

13. Интернализаторът на сетълмент следва да отчита всички инструкции за сетълмент, които отговарят на посочените в настоящите насоки условия, независимо от нетирането, извършено от интернализатора на сетълмент. Нетирание, извършено от централни контрагенти, не попада в обхвата на отчитането на интернализирания сетълмент.

Вижте примерите в приложението.

14. Следните видове финансови инструменти се считат за включени в обхвата на отчитането на интернализирания сетълмент:

- а) финансови инструменти, които са първоначално регистрирани или централно поддържани в ЦДЦК, лицензирани в ЕС, т.е. финансови инструменти, по отношение на които ЦДЦК от ЕС действа в качеството на емитиращ ЦДЦК;

---

<sup>5</sup> Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 юни 2002 г. относно финансовите обезпечения (ОВ L 168, 27.6.2002 г., стр. 43—50)

- б) финансови инструменти, които са регистрирани в ЦДЦК от ЕС, който действа в качеството на инвестиращ ЦДЦК за съответните финансови инструменти, дори когато последните са първоначално регистрирани или централно поддържани извън лицензирания в ЕС ЦДЦК.
15. Категорията „други финансови инструменти“, посочена в член 2, параграф 1, буква ж)(ix) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/391 на Комисията, включва всички финансови инструменти, които не могат да се категоризират в някой от видовете, изрично посочени в член 2, параграф 1, буква ж) от Регламента, и които изпълняват посочените в настоящите насоки изисквания.

## **5.2 Юридически лица, които отговарят за отчитането пред компетентните органи**

16. Интернализирани сепълменти могат да се осъществяват на различни нива на веригата притежатели на ценни книжа (глобални попечители, подпопечители) и трябва да се отчита на нивото, на което се осъществява. Всеки интернализатор на сепълмент отговаря единствено за отчитането на сепълмента, който е интернализирани в неговите регистри.
17. Интернализаторът на сепълмент трябва да представя пред компетентния орган на държавата членка по своето място на установяване информацията, която се изисква съгласно член 9, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, в следните отчети:
- а) отчет за дейността си в държавата членка по място на установяване (вкл. за дейността на своите клонове в тази държава членка),
  - б) отделни отчети за дейността на клоновете по държави членки,
  - в) отчет за дейността на клоновете в трети държави.

Разгледайте следния пример:

Интернализатор на сепълмент, установен в държавата членка А, който има два клона в държавата членка А, един клон в държавата членка В, два клона в държавата членка С, един клон в трета държава D и два клона в трета държава Е, трябва да представи пред компетентния орган на държавата членка А четири отчета, както следва:

- а) отчет, който обхваща дейността му в държавата членка А, включително за дейността на клоновете му в тази държава членка (като посочи кода на държавата членка А);

- б) отчет, който обхваща дейността на клона в държавата членка В (като посочи кода на клона в държавата членка В, в допълнение към кода на държавата на интернализатора на сетълмент — държавата членка А);
- в) отчет, който обхваща дейността на двата клона в държавата членка С (като посочи кода на клона в държавата членка С, в допълнение към кода на държавата на интернализатора на сетълмент — държавата членка А);
- г) отчет, който обхваща дейността на клоновете му в третата държава D и третата държава Е (като посочи код на клона TS, в допълнение към кода на държавата на интернализатора на сетълмент — държавата членка А).

18. Компетентните органи на държавите членки, в които клонове на юридически лица от трети държави интернализират инструкции за сетълмент чрез регистрите си, следва да гарантират, че тези клонове отчитат пред тях информацията, изисквана съгласно член 9, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, в консолидирани отчети, обхващащи тяхната дейност във всяка държава членка.

Разгледайте следния пример:

Интернализатор на сетълмент, установен в трета държава, има клон в държавата членка А и два клона в държавата членка В. Приложимо е следното:

- а) компетентният орган в държавата членка А осигурява получаването на отчет, който обхваща дейността по интернализиране на сетълмент на клона в държавата членка А.
- б) компетентният орган в държавата членка В осигурява получаването на отчет, който обхваща дейността по интернализиране на сетълмент на двата клона в държавата членка В.

### **5.3 Параметри за отчитане на данни**

19. Компетентните органи осигуряват включването от интернализаторите на сетълмент в отчетите на първите два символа от идентификационните кодове на ценни книжа (ISIN).

В съответствие с член 2, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/391 на Комисията, ИКПС на емитацията ЦДЦК следва да се попълва и от интернализатора на сетълмент; потенциално във връзка с ценни книжа, идентифицирани с едни и същи два символа на ISIN, могат да бъдат включени няколко емитации ЦДЦК. Кодът на държавата на емитацията ЦДЦК не трябва да се попълва от интернализатора на сетълмента, тъй като ще бъде определен от информационната система на ESMA по Регламента за ЦДЦК.

20. Интернализаторите на сетълмент трябва да включват в агрегираните данни всяка отделна инструкция за интернализиран сетълмент (т.е. двустранно отчитане).
21. Обемите трябва да са изразени като брой на инструкциите за интернализиран сетълмент.
22. Ако по време на тримесечие, обхванато от отчет, по дадена инструкция за интернализиран сетълмент не може да бъде извършен сетълмент няколко дни след планираната дата на сетълмент (ISD), включително в случаите, когато инструкцията за сетълмент бъде отменена, тя трябва да бъде отчетена като „неуспешна“, като се вземе предвид всеки ден, в който сетълментът ѝ е бил неуспешен. Инструкцията трябва да бъде отчетена като „инструкция с успешен сетълмент“, ако сетълментът ѝ е извършен през обхванатото от отчета тримесечие.

Разгледайте следния пример: Ако през обхванатото от отчета тримесечие сетълментът на инструкция за интернализиран сетълмент със стойност 100 евро не може да бъде извършен в продължение на 3 дни и след това бъде извършен, тази инструкция трябва да бъде отчетена по следния начин (като се вземе предвид двустранното отчитане):

| С успешен сетълмент |                | Неуспешни |                | Общо |                |
|---------------------|----------------|-----------|----------------|------|----------------|
| Обем                | Стойност (EUR) | Обем      | Стойност (EUR) | Обем | Стойност (EUR) |
| 2                   | 200            | 6         | 600            | 8    | 800            |

23. В съответствие с член 1, параграф 1 от Регламент за изпълнение (ЕС) 2017/393 на Комисията, (i) периодът, обхванат от първия отчет, е от 1 април 2019 г. до 30 юни 2019 г.; и (ii) интернализаторите на сетълмент изпращат първия отчет на компетентните органи до 12 юли 2019 г.

#### **5.4 Процедура за предоставяне на отчети за интернализиран сетълмент от компетентните органи до ESMA въз основа на отчетите, които компетентните органи са получили от интернализаторите на сетълмент**

24. Компетентните органи следва да осигурят предоставянето от интернализаторите на сетълмент на данните съгласно член 9 от Регламента за ЦДЦК в XML формат, в съответствие с договорено определение на кандидат съобщението XSD схема по ISO 20022, което ще бъде публикувано от ESMA, и което след това следва да бъде използвано от компетентните органи при предоставянето на данните на ESMA.



25. Компетентните органи следва да предоставят на ESMA отделните доклади, които са получили от интернализаторите на сетълмент, след като ги валидират.
26. След проверките за валидиране, извършени от специализираната информационна система на ESMA, например правила за валидиране на предаването на данни (напр. неповреден файл), правила за валидиране на формата на данните (напр. съблюдавана е XSD схемата по ISO-20022) и правила за валидиране на съдържанието на данните (напр. сумата на инструкциите с успешен сетълмент и неуспешните инструкции трябва да е равна на общия брой на инструкциите), компетентните органи получават файл с обратна информация, който потвърждава получаването или ги уведомява за грешки при валидирането.
27. В случай че бъдат уведомени от ESMA за грешки във валидирането, компетентните органи следва да проверят данните на интернализаторите на сетълмент и да предоставят обратна информация на ESMA. Ако е необходимо, компетентните органи следва да предоставят отново на ESMA коригираните данни.

#### **5.5 Процедура за предоставяне от компетентните органи на ESMA на доклади за потенциалните рискове, произтичащи от извършването на интернализирани сетълменти**

28. Съгласно член 9 от Регламента за ЦДЦК компетентните органи следва да предоставят на ESMA необходимата информация относно потенциалните рискове, произтичащи от извършването на интернализирани сетълменти, като използват уеб формуляр за въвеждане на информация в рамките на защитения уеб интерфейс на ESMA, който следва да бъде попълнен ръчно и който следва да дава възможност за идентифициране на крайния потребител.
29. Компетентните органи следва да предоставят валидни данни за съответното грешно поле, ако след валидиране на формуляра при предоставянето му от компетентния орган бъдат установени грешки в данните.

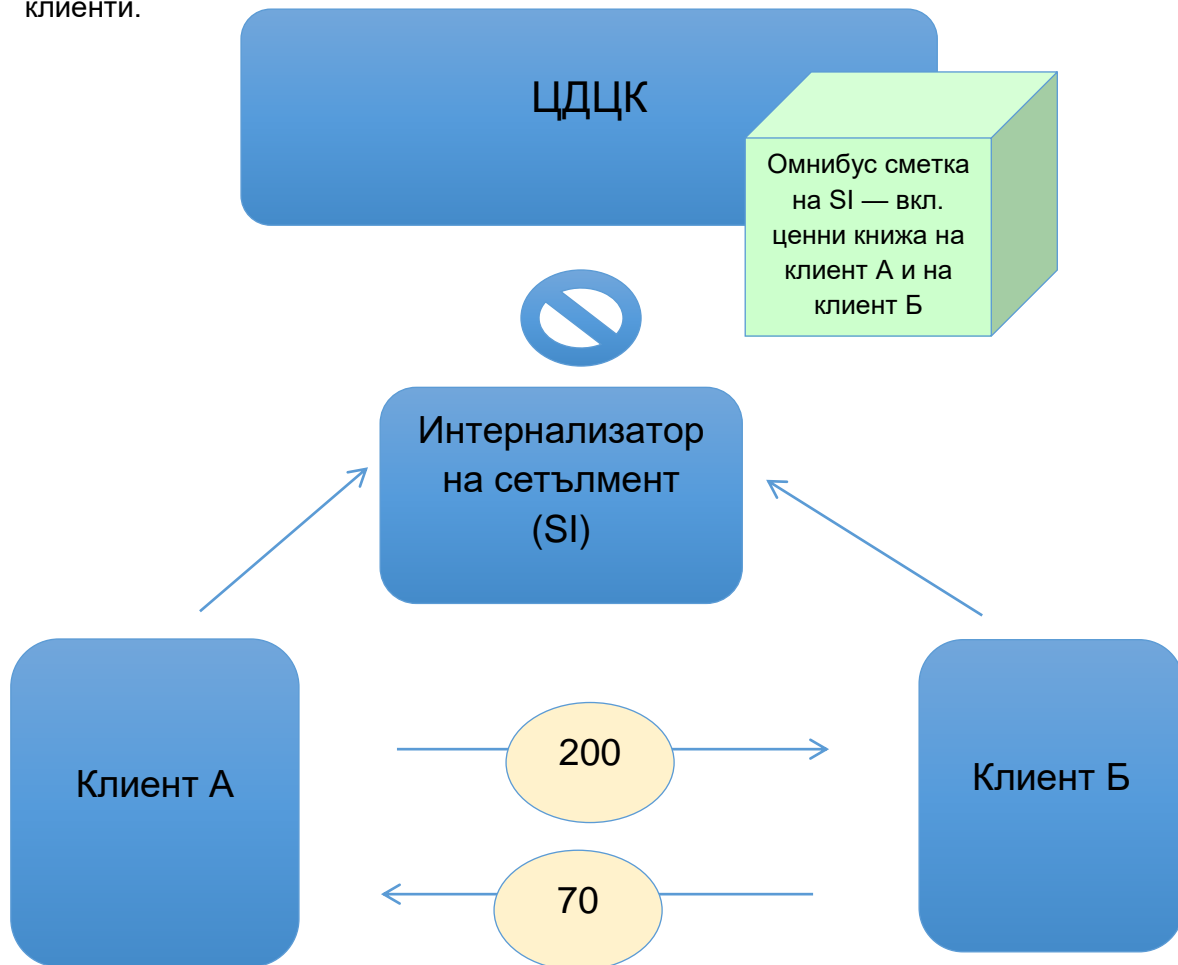
#### **5.6 Достъп на компетентните органи до данни**

30. Всеки компетентен орган следва да има достъп до данните, представени от него на ESMA, както и до данните, представени от други компетентни органи и отнасящи се до неговата юрисдикция (приложимостта следва да се определя от кода на държавата на интернализатора на сетълмент, кода на държавата на клоновете, ИКПС и кода на държавата на емитиращия ЦДЦК, първите два символа на ISIN). Всички компетентни органи следва да имат достъп до данните за ценни книжа от трети държави.

## Приложение към насоките: Схеми на сценариите и примери за отчитане

Следващият списък не е задължително изчерпателен.

**СЦЕНАРИЙ 1** — Интернализаторът на сетълмент (SI) има една омнибус сметка в ЦДЦК, в която се държат ценните книжа както на клиент А, така и на клиент Б. SI не изпраща на ЦДЦК никакви инструкции във връзка с инструкциите, които е получил от своите клиенти.

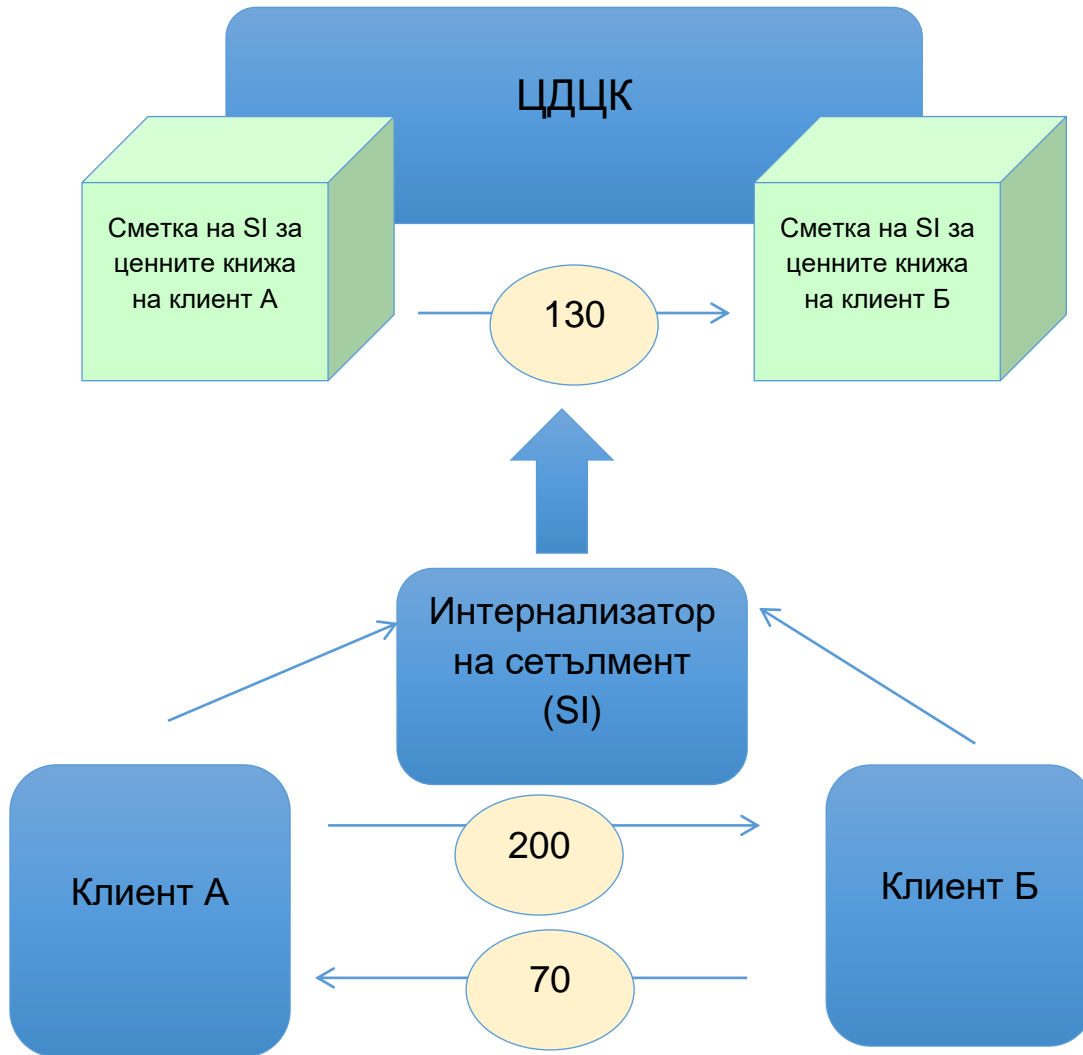


Примери за отчитане<sup>6</sup>: (SI отчита всички инструкции за интернализиран сетълмент независимо от всякакво възможно нетиране) — SI отчита 4 инструкции: **200 x 2** и **70 x 2**

- 1) Клиент А доставя 200 ценни книжа на клиент Б
- 2) Клиент Б получава 200 ценни книжа от клиент А
- 3) Клиент Б доставя 70 ценни книжа на клиент А
- 4) Клиент А получава 70 ценни книжа от клиент Б

<sup>6</sup> За улеснение примерите се отнасят само за елемента „ценни книжа“.

**СЦЕНАРИЙ 2** — Интернализаторът на сетълмент (SI) има две сметки за ценни книжа в ЦДЦК, една за ценните книжа на клиент А и една за ценните книжа на клиент Б. SI изпраща на ЦДЦК инструкции за сетълмент на нетната разлика във връзка с инструкциите, които е получил от своите клиенти.



Примери за отчитане<sup>7</sup>: (SI отчита всички инструкции за интернализиран сетълмент независимо от всякакво възможно нетиране) — SI отчита 4 инструкции (за частта, която не е изпратена за сетълмент на ЦДЦК): **70 x 4**

- 1) Клиент Б доставя 70 ценни книжа на клиент А
- 2) Клиент А получава 70 ценни книжа от клиент Б
- 3) Клиент А доставя 70 ценни книжа на клиент Б

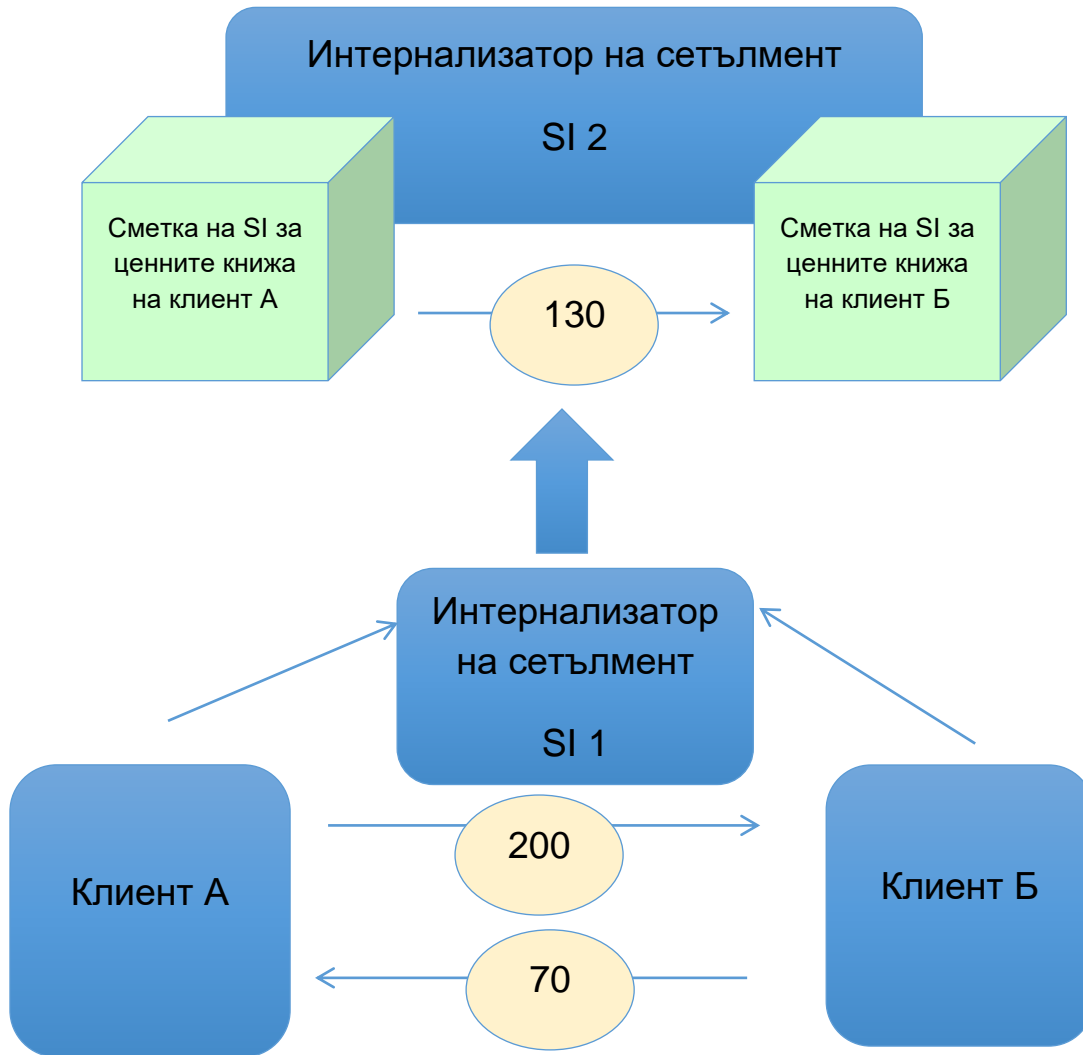
<sup>7</sup> За улеснение примерите се отнасят само за елемента „ценни книжа“.

4) Клиент Б получава 70 ценни книжа от клиент А

Обяснение:

- По отношение на четирите инструкции, които трябва да бъдат отчетени от SI:
  - 2 инструкции съответстват на показаното на графиката прехвърляне на ценни книжа от Б на А.
  - останалите 2 инструкции не са изрично посочени на графиката; те са включени в прехвърлянето на 200 ценни книжа от А на Б.
- С други думи, прехвърлянето на 200 ценни книжа от А на Б е разделено на две:
  - първата част (130) е обхваната на нивото на ЦДЦК и не е необходимо да бъде докладвана като интернализиран сетълмент.
  - останалите 70 се считат за интернализиран сетълмент на нивото на SI и следователно трябва да бъдат отчетени от SI (преброени два пъти).

**СЦЕНАРИЙ 3** — Интернализатор на сетълмент (SI 1) има две сметки за ценни книжа в друг интернализатор на сетълмент (SI 2), една за ценните книжа на клиент А и една за ценните книжа на клиент Б. SI 1 изпраща до SI 2 инструкции за сетълмент във връзка с инструкциите, които SI 1 е получил от своите клиенти.



Примери за отчитане<sup>8</sup> (като се вземе предвид двустранното отчитане):

- SI 1 отчита 4 инструкции: **70 x 4**
  - 1) Клиент А доставя 70 ценни книжа на клиент Б
  - 2) Клиент Б получава 70 ценни книжа от клиент А
  - 3) Клиент Б доставя 70 ценни книжа на клиент А
  - 4) Клиент А получава 70 ценни книжа от клиент Б

<sup>8</sup> За улеснение примерите се отнасят само за елемента „ценни книжа“.

- SI 2 отчита 2 инструкции: **130 x 2**
  - 1) Клиент А доставя 130 ценни книжа на клиент Б
  - 2) Клиент Б получава 130 ценни книжа от клиент А

Обяснение:

- По отношение на четирите инструкции, които трябва да бъдат отчетени от SI 1:
  - 2 инструкции съответстват на показаното на графиката прехвърляне на ценни книжа от Б на А.
  - останалите 2 инструкции не са изрично посочени на графиката; те са включени в прехвърлянето на 200 ценни книжа от А на Б.
- С други думи, прехвърлянето на 200 ценни книжа от А на Б е разделено на две:
  - първата част (130) е обхваната на нивото на SI 2 и ще трябва да бъде отчетена като интернализиран сетълмент от SI 2 (преброена два пъти).
  - останалите 70 се считат за интернализиран сетълмент на нивото на SI 1 и следователно трябва да бъдат отчетени от SI 1 (преброени два пъти).