



European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren

**inzake de verslaglegging over interne afwikkeling op grond van artikel
9 van de CSDR**



Richtsnoeren inzake de verslaglegging over interne afwikkeling op grond van artikel 9 van de CSDR

I. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op de in overeenstemming met artikel 11 van de CSDR¹ als bevoegd aangewezen autoriteiten en op afwikkelingsinternalisatoren overeenkomstig artikel 2, lid 1 en lid 11 van de CSDR.

Wat?

2. Deze richtsnoeren gelden voor de verslaglegging over interne afwikkeling en voor de uitwisseling van informatie tussen de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en de bevoegde autoriteiten inzake interne afwikkeling overeenkomstig artikel 9, lid 1, van de verordening betreffende centrale effectenbewaarinstanties (CSDR).

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren worden van kracht op 30/04/2019.

II. Definities

4. De in deze richtsnoeren gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in de CSDR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/391 van de Commissie².

III. Doel

5. Het doel van deze richtsnoeren is te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 9 van de CSDR evenals van de relevante voorzieningen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/391 van de Commissie en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/393 van de Commissie³, met inbegrip van de uitwisseling van gegevens tussen ESMA en de bevoegde autoriteiten inzake interne afwikkeling.

¹ Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstanties en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1-72).

² Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/391 van de Commissie van 11 november 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud van de verslaglegging over interne afwikkelingen (PB L 65 van 10.3.2017, blz. 44-47).

³ Uitvoeringsverordening (EU) 2017/393 van 11 november 2016 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de templates en procedures voor de verslaglegging over en overdracht van gegevens over interne afwikkeling in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 65, 10.3.2017, blz. 116-144).

IV. Naleving en verslagleggingsverplichtingen

4.1. Status van de richtsnoeren

6. Dit document bevat richtsnoeren die worden uitgevaardigd krachtens artikel 16 van ESMA-verordening⁴. Volgens artikel 16, lid 3, van ESMA-verordening dienen de bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste in te spannen om aan de richtsnoeren te voldoen.
7. De bevoegde autoriteiten aan wie deze richtsnoeren gericht zijn, moeten aan deze richtsnoeren voldoen door ze waar relevant te verwerken in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats zijn bedoeld voor financiëlemarktdeelnemers. In dit geval zouden de bevoegde autoriteiten door middel van hun toezicht moeten waarborgen dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

4.2 Verslagleggingsverplichtingen

8. De bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, dienen ESMA binnen twee maanden na de datum van publicatie van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU, in kennis te stellen of zij aan de richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar. Eens dit model is ingevuld wordt het kennisgevingsformulier naar ESMA gezonden op het volgende e-mailadres: csdr.data@esma.europa.eu.
9. Afwikkelingsinternalisatoren zijn niet verplicht te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

⁴ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van 24 november 2010 van het Europees Parlement en de Raad tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

V. Richtsnoeren inzake de verslaglegging over interne afwikkeling

5.1 Toepassingsgebied van de gegevens die door afwikkelingsinternalisatoren moeten worden gerapporteerd

10. Een afwikkelingsopdracht moet de volgende kenmerken bevatten om binnen het toepassingsgebied van de verslaglegging van interne afwikkeling te vallen:
- a) een afwikkelingsinternalisator ontvangt een afwikkelingsopdracht van een klant betreffende de afwikkeling van effectentransacties en de afwikkelingsopdracht wordt niet in zijn geheel doorgestuurd naar een andere entiteit in de houderschapsketen;
 - b) een dergelijke afwikkelingsopdracht leidt tot of wordt verondersteld te leiden tot een overdracht van effecten van de ene effectenrekening naar de andere in de boeken van de afwikkelingsinternalisator zonder enige externe gelijktijdige effectenbeweging in de houderschapsketen.
11. De volgende soorten transacties en operaties dienen in acht te worden genomen in bij de verslaglegging van interne afwikkeling:
- a) aankoop of verkoop van effecten (waaronder koop of verkoop van effecten op de primaire markt);
 - b) activiteiten in verband met zekerhedenbeheer (waaronder activiteiten met betrekking tot tripartiet zekerhedenbeheer of automatische zekerheidsstelling (auto-collateralisation));
 - c) effectenuitleen of opgenomen effectenlening;
 - d) retrocessietransacties;
 - e) overdrachten van effecten tussen rekeningen van verschillende beleggingsfondsen (fondsen met of zonder rechtspersoonlijkheid worden behandeld als klanten);
 - f) de uitvoering van overboekingsopdrachten door een afwikkelingsinternalisator voor eigen rekening, voor zover deze voortvloeien uit effectentransacties met klanten van de afwikkelingsinternalisator;
 - g) overdrachten van effecten tussen twee effectenrekeningen van dezelfde klant;

- h) titel overdracht financiële zekerheidsovereenkomsten als omschreven in punt b van artikel 2, lid 1, van richtlijn 2002/47/EG⁵;
- i) financiële zekerheidsovereenkomsten als omschreven in punt c van artikel 2, lid 1, van de richtlijn, ingeval van een effectenoverdracht tussen rekeningen;
- j) zakelijke transacties on flow die transformaties vertonen.

12. De volgende soorten transacties en operaties dienen niet te worden opgenomen in de verslaggeving over interne afwikkeling:

- a) beheersdaden met betrekking tot aandelen, zoals uitkeringen in contanten (bv. contant dividend, rente-uitkering), uitkeringen in effecten (bv. dividend in aandelen; uitkering van bonusaandelen), reorganisaties (bv. omzetting, aandelensplitsing, wederinkoop, aanbesteding);
- b) zakelijke transacties on flow die het onderwerp vormen van market claims;
- c) primaire marktverrichtingen, d.w.z. het uitgeven van nieuwe effecten;
- d) schepping en terugkoop van eenheden van fondsen;
- e) contante betalingen die niet verbonden zijn aan effectentransacties;
- f) op een handelsplatform uitgevoerde transacties die worden overgedragen door het handelsplatform aan een CTP voor verrekening of aan een CSD voor afwikkeling.

13. Een afwikkelingsinternalisator rapporteert alle afwikkelingsinstructies die aan de in deze richtsnoeren bepaalde voorwaarden voldoen, ongeacht verrekeningen die door deze afwikkelingsinternalisator werden uitgevoerd. Verrekeningen die door centrale tegenpartijen worden uitgevoerd dienen niet te worden opgenomen in de verslaggeving over interne afwikkeling.

Zie de voorbeelden in de bijlage.

14. De volgende soorten financiële instrumenten moeten worden opgenomen in de verslaggeving over interne afwikkeling:

- a) Financiële instrumenten die door een in de EU toegelaten CSD initieel werden vastgelegd of centraal aangehouden, d.w.z. financiële instrumenten waarbij een Europese CSD fungeert als een emittent-CSD;
- b) financiële instrumenten die worden opgenomen in een Europese CSD die fungeert als een investerende CSD voor de respectieve financiële instrumenten hoewel zij

⁵Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 inzake financiële zekerheidsovereenkomsten (PB L 168 van 27.6.2002, blz. 43-50).

initieel kunnen worden vastgelegd of centraal aangehouden buiten de in de EU toegelaten CSD.

15. De categorie “andere financiële instrumenten” waarnaar wordt verwezen in artikel 2, lid 1, onder g), ix, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/391 van de Commissie, bestrijkt alle financiële instrumenten die niet worden ondergebracht bij een van de in artikel 2, lid 1, onder g), van de Verordening expliciet vermelde soorten en die voldoen aan de in deze richtsnoeren gespecificeerde voorwaarden.

5.2 Entiteiten verantwoordelijk voor de verslaglegging aan de bevoegde autoriteiten

16. Interne afwikkeling kan plaatsvinden op verschillende niveaus van een effectenhouderschapketen (mondiale bewaarders, subbewaarders, enz.) en hierover dient te worden gerapporteerd op het niveau waarop de afwikkeling plaatsvindt. Elke afwikkelingsinternalisator is verantwoordelijk voor de verslaglegging van de afwikkeling die enkel in zijn boeken werd geïnternaliseerd.
17. Een afwikkelingsinternalisator verstuurt de onder artikel 9, lid 1, van de CSDR vereiste informatie in de volgende rapporten naar de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar hij is gevestigd:
 - a) een rapport voor zijn activiteit in de lidstaat waar hij is gevestigd (met inbegrip van de activiteiten van zijn vestigingen in die lidstaat);
 - b) aparte rapporten voor de activiteiten van zijn vestigingen per lidstaat;
 - c) een rapport voor de activiteiten van zijn vestigingen in derde landen.

Zie het volgende voorbeeld:

een afwikkelingsinternalisator, gevestigd in lidstaat A, met twee vestigingen in lidstaat A, een vestiging in lidstaat B, twee vestigingen in lidstaat C, een vestiging in derde land D en twee vestigingen in derde land E, zendt vier rapporten naar de bevoegde autoriteit in lidstaat A, als volgt:

- a) een rapport over zijn activiteit in lidstaat A, met inbegrip van de activiteiten van zijn vestigingen in die lidstaat (met specificatie van de landcode van lidstaat A);
- b) een rapport over de activiteiten van zijn vestiging in lidstaat B (met specificatie van de landcode van het bijkantoor in lidstaat B, aanvullend op de landcode van de afwikkelingsinternalisator van lidstaat A);

- c) een rapport over de activiteiten van zijn twee vestigingen in lidstaat C (met specificatie van de landcode van het bijkantoor in lidstaat C, aanvullend op de landcode van de afwikkelingsinternalisator van lidstaat A);
- d) een rapport over de activiteiten van zijn vestigingen in derde land D en derde land E (met specificatie van de landcode TS van het bijkantoor, aanvullend op de landcode van de afwikkelingsinternalisator van lidstaat A).

18. De bevoegde autoriteiten van lidstaten waar de vestigingen van entiteiten uit derde landen afwikkelingsopdrachten internaliseren via hun boeken, dienen ervoor te zorgen dat deze vestigingen de onder artikel 9, lid 1, van de CSDR vereiste informatie rapporteren in geconsolideerde verslagen die hun activiteit in elke lidstaat beslaan. Zie het volgende voorbeeld:

Een afwikkelingsinternalisator die gevestigd is in een derde land, heeft een vestiging in lidstaat A en twee vestigingen in lidstaat B. Het volgende is van toepassing:

- a) De bevoegde autoriteit in lidstaat A zorgt ervoor dat ze een verslag ontvangt over de interne afwikkelingsactiviteit van de vestiging in lidstaat A.
- b) De bevoegde autoriteit in lidstaat B zorgt ervoor dat ze een verslag ontvangt over de interne afwikkelingsactiviteit van de twee vestigingen in lidstaat B.

5.3 Parameters voor datarapportering

19. Bevoegde autoriteiten moeten ervoor zorgen dat afwikkelingsinternalisatoren de eerste twee letters van de internationale effectenidentificatiecodes in de verslagen toevoegen.

Overeenkomstig artikel 2, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/391 van de Commissie moet de LEI-code van de emittent-CDS ook door de afwikkelingsinternalisator worden ingevuld; mogelijk kunnen verschillende emittent-CSDs worden opgenomen met betrekking tot de effecten die door dezelfde twee letters van de effectenidentificatiecodes worden geïdentificeerd. De landcode van de emittent-CSD moet niet worden ingevuld door de afwikkelingsinternalisator aangezien deze door het IT-systeem van ESMA CSDR wordt bepaald.

20. Afwikkelingsinternalisatoren nemen elke aparte interne afwikkelingsopdracht op in de geaggregeerde cijfers (d.i. dubbelzijdige verslaglegging).

21. Het volume wordt uitgedrukt in het aantal interne afwikkelingsopdrachten.

22. Indien tijdens een door het verslag beslagen kwartaal een interne afwikkelingsopdracht mislukt gedurende verschillende dagen na de voorgenomen afwikkelingsdatum, ook indien de afwikkelingsopdracht wordt geannuleerd, moet deze worden gerapporteerd als "mislukt", rekening houdend met elke dag waarin de afwikkelingsopdracht is mislukt.

Hij moet worden gerapporteerd als “betaald” indien hij wordt betaald gedurende het door het verslag beslagen kwartaal.

Zie het volgende voorbeeld: Indien tijdens een door het verslag beslagen kwartaal een interne afwikkelingsopdracht van een waarde van 100 euro mislukt gedurende drie dagen en vervolgens lukt, moet het als volgt worden gerapporteerd (met dubbelzijdige verslaglegging):

Afgewikkeld		Mislukt		Totaal	
Volume	Waarde (EUR)	Volume	Waarde (EUR)	Volume	Waarde (EUR)
2	200	6	600	8	800

23. Overeenkomstig artikel 1, lid 1, van de Uitvoeringsverordening (EU) 2017/393 van de Commissie, (i) loopt de periode die het eerste verslag beslaat van 1 april 2019 tot 30 juni 2019; en (ii) versturen afwikkelingsinternalisatoren het eerste rapport naar de bevoegde autoriteiten tegen 12 juli 2019.

5.4 Proces voor de indiening van interne afwikkelingsverslagen door bevoegde autoriteiten bij ESMA, op basis van de door de bevoegde autoriteiten ontvangen rapporten van afwikkelingsinternalisatoren

24. Bevoegde autoriteiten zorgen ervoor dat afwikkelingsinternalisatoren de gegevens indienen overeenkomstig artikel 9 van de CSDR in een XML-formaat, conform een vastgesteld ISO 20022 bericht XSD-definitie kandidaatschema dat door ESMA wordt gepubliceerd en vervolgens gebruikt door bevoegde autoriteiten wanneer de gegevens bij ESMA worden ingediend.
25. Bevoegde autoriteiten dienen bij ESMA de individuele verslagen in die ze van afwikkelingsinternalisatoren ontvangen nadat ze werden gevalideerd.
26. Na de valideringscontroles die door het speciale IT-systeem van ESMA worden uitgevoerd, zoals de valideringsregels voor gegevensoverdracht (bv. niet-beschadigd bestand), valideringsregels voor gegevensformaat (bv. eerbiedigt het ISO-20022 XSD-schema) en valideringsregels voor inhoudelijke gegevens (bv. de som van het afgewikkelde volume en het mislukte volume moet gelijk zijn aan het totale volume), ontvangen bevoegde autoriteiten een feedbackbestand dat de ontvangst ervan bevestigt of informeert over onjuistheden in de validering.
27. In geval van onjuistheden in de validering die door ESMA worden gemeld, dienen de bevoegde autoriteiten de gegevens te controleren met de afwikkelingsinternalisatoren en feedback te verstrekken aan ESMA. Indien nodig dienen de bevoegde autoriteiten de gecorrigeerde gegevens bij ESMA opnieuw in.

5.5 Proces voor het indienen van de verslagen inzake potentiële risico's als gevolg van interne afwikkelingsactiviteiten door bevoegde autoriteiten bij ESMA

28. De bevoegde autoriteiten dienen bij ESMA de nodige informatie in over mogelijke risico's als gevolg van interne afwikkelingsactiviteiten overeenkomstig artikel 9 van de CSDR door middel van een webformulier op de beveiligde webinterface van ESMA. Dit formulier moet schriftelijk worden ingevuld en laat toe om de eindgebruiker te identificeren.
29. De bevoegde autoriteiten verstrekken een geldige bijdrage over het respectieve onjuiste veld indien er gegevensfouten werden vastgesteld tijdens de validering van het formulier nadat de bevoegde autoriteit het webformulier had ingediend.

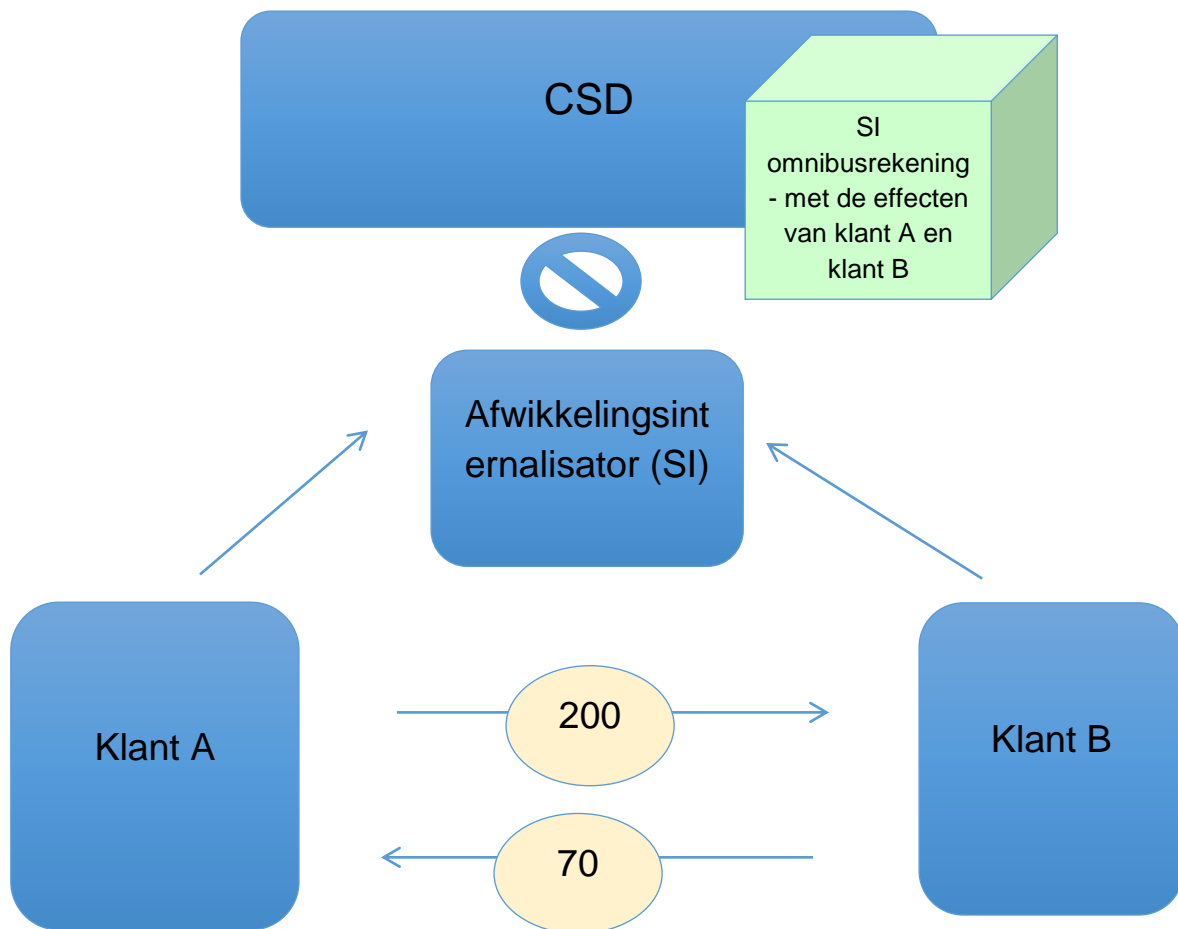
5.6 Toegang tot informatie door de bevoegde autoriteiten

30. Elke bevoegde autoriteit heeft toegang tot de door zichzelf bij ESMA ingediende informatie alsook tot de informatie die door andere bevoegde autoriteiten werd ingediend en betrekking heeft tot haar rechtsgebied (de relevantie wordt bepaald door de landcode van de afwikkelingsinternalisator, de landcode voor de vestigingen, de LEI-code van de emittent-CDS en landcode, de eerste twee letters van de effectenidentificatiecodes). Alle bevoegde autoriteiten moeten toegang hebben tot de informatie over de effecten van derde landen.

Bijlage bij de richtsnoeren - Scenario diagrams en voorbeelden van verslaglegging

De volgende lijst is niet noodzakelijkerwijs exhaustief.

SCENARIO 1 - De afwikkelingsinternaliser (SI) heeft een omnibusrekening bij de CSD, met inbegrip van de effecten van zowel klant A en klant B. SI verzendt geen opdrachten naar de CSD met betrekking tot de opdrachten die de SI heeft ontvangen van zijn klanten.

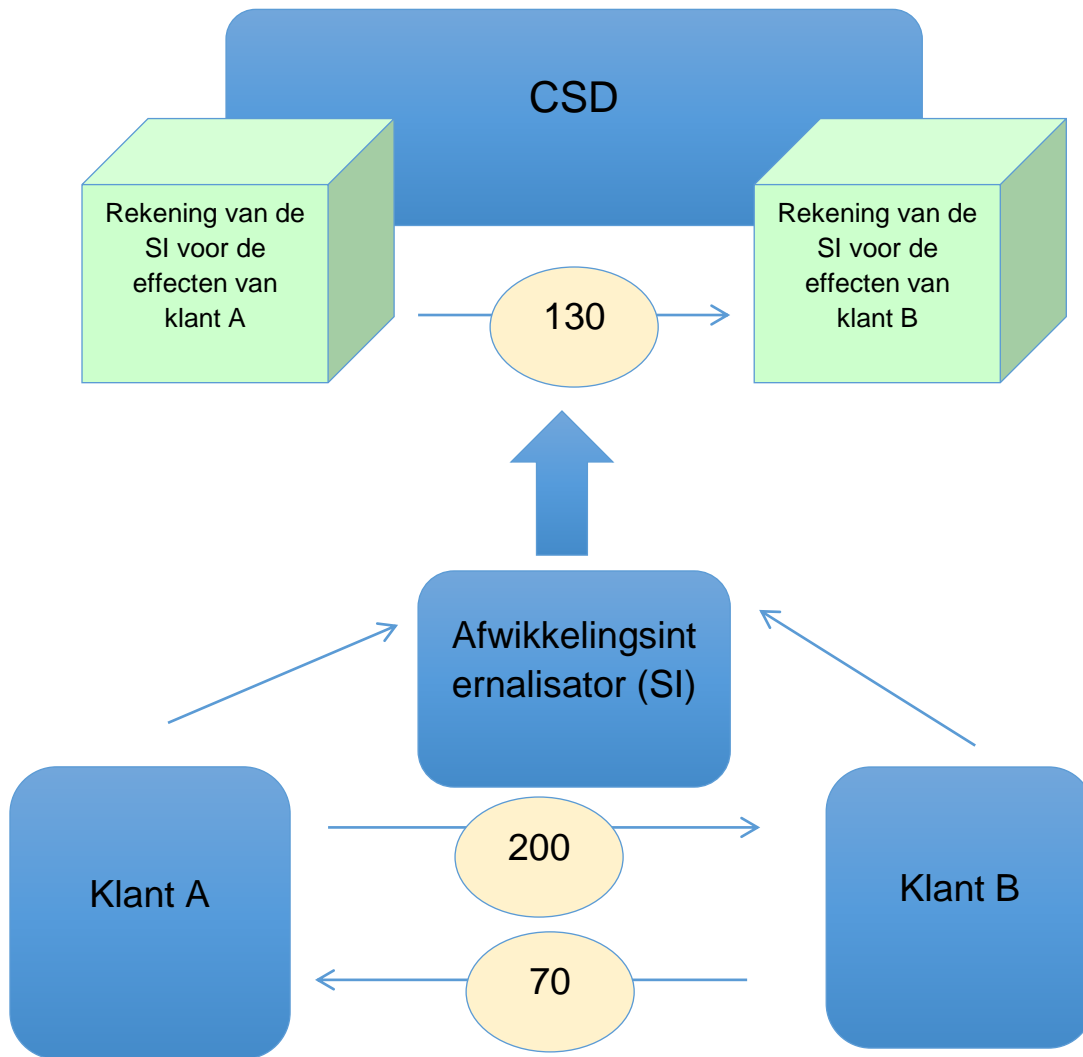


Voorbeelden van verslaglegging⁶: (SI rapporteert alle interne afwikkelingsopdrachten ongeacht verrekeningen) - SI rapporteert 4 opdrachten: **200x2** en **70x2**

- 1) Klant A geeft 200 effecten aan klant B
- 2) Klant B ontvangt 200 effecten van klant A
- 3) Klant B geeft 70 effecten aan klant A
- 4) Klant A ontvangt 70 effecten van klant B

⁶Voor eenvoud hebben de voorbeelden enkel betrekking op de geldzijde.

SCENARIO 2 - de afwikkelingsinternalisator (SI) heeft twee effectenrekeningen bij de CSD, een voor de effecten van klant A en een voor de effecten van klant B. De SI stuurt opdrachten naar de CSD voor de afwikkeling van het nettoverschil met betrekking tot de opdrachten die de SI van zijn klanten heeft ontvangen.



Voorbeelden van verslaglegging⁷: (SI rapporteert alle interne afwikkelingsopdrachten ongeacht verrekeningen) - SI rapporteert 4 opdrachten (voor het deel dat niet voor afwikkeling bij de CSD wordt ingediend): **70x4**

- 1) Klant B geeft 70 effecten aan klant A
- 2) Klant A ontvangt 70 effecten van klant B
- 3) Klant A geeft 70 effecten aan klant B

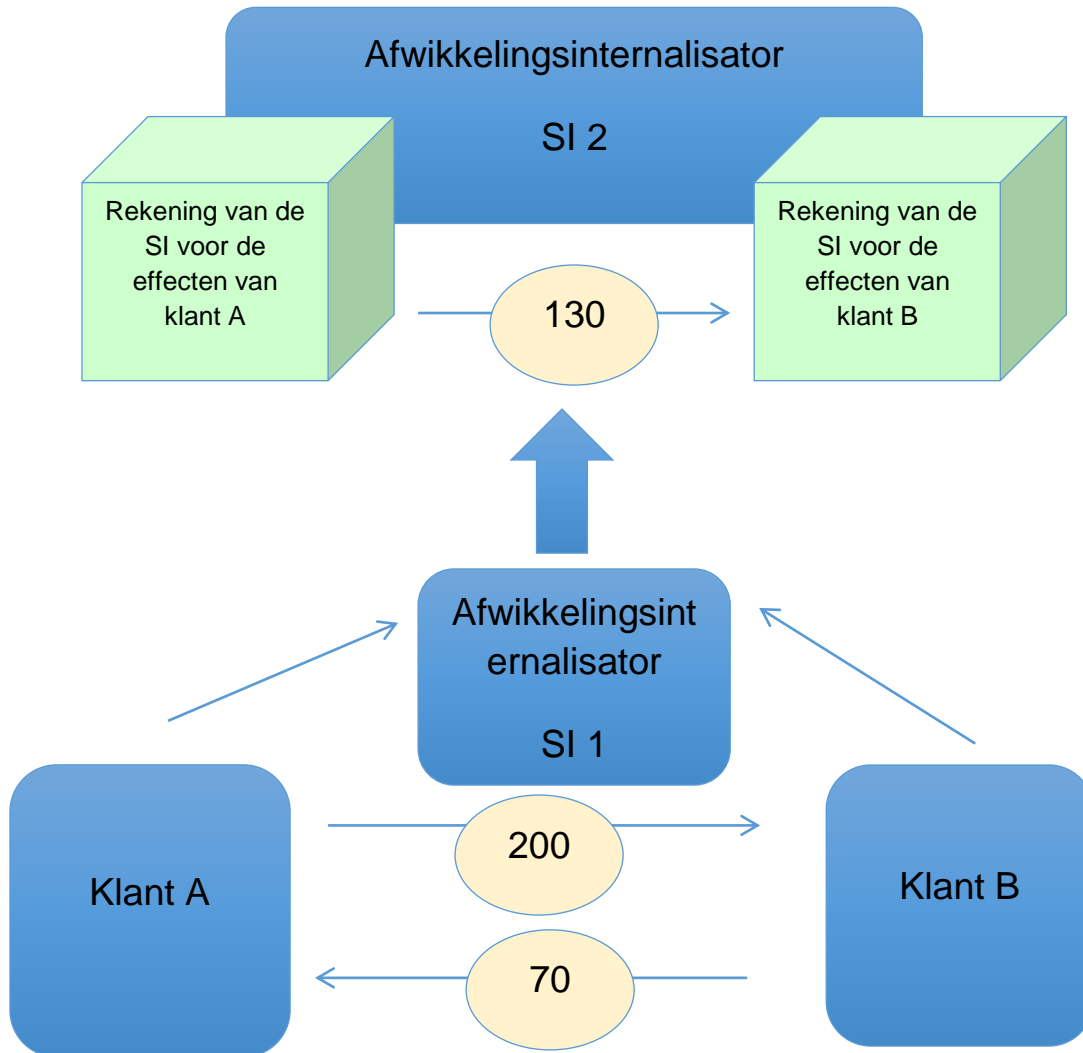
⁷Voor eenvoud hebben de voorbeelden enkel betrekking op de geldzijde.

4) Klant B ontvangt 70 effecten van klant A

Uitleg:

- Met betrekking tot de 4 opdrachten die de SI moet rapporteren:
 - o 2 opdrachten stemmen overeen met de effectenoverdracht van B naar A zoals in de grafiek wordt getoond.
 - o De overige 2 opdrachten worden niet expliciet in de grafiek getoond; ze zijn inbegrepen in de effectenoverdracht van 200 van A naar B.
- Met andere woorden, de effectenoverdracht van 200 van A naar B wordt in twee gesplitst:
 - o Het eerste deel (130) is gedekt op het niveau van de CSD en moet niet als een interne afwikkeling worden gerapporteerd.
 - o De overige 70 wordt beschouwd als een interne afwikkeling op het niveau van de SI en moet dus door de SI worden gerapporteerd (dubbel geteld).

SCENARIO 3- Een afwikkelingsinternalisator (SI 1) heeft twee effectenrekeningen bij een andere afwikkelingsinternalisator (SI 2), een voor de effecten voor klant A en een voor de effecten van klant B. SI 1 stuurt opdrachten naar SI 2 voor de afwikkeling van het nettoverschil met betrekking tot de opdrachten die SI 1 van zijn klanten heeft ontvangen.



Voorbeelden van rapportage⁸ (rekening houdend met dubbelzijdige verslaglegging):

- SI 1 rapporteert 4 opdrachten: **70x4**
 - 1) Klant A geeft 70 effecten aan klant B
 - 2) Klant B ontvangt 70 effecten van klant A
 - 3) Klant B geeft 70 effecten aan klant A
 - 4) Klant A ontvangt 70 effecten van klant B

⁸Voor eenvoud hebben de voorbeelden enkel betrekking op de geldzijde.

- SI 2 rapporteert 2 opdrachten: **130x2**
 - 1) Klant A geeft 130 effecten aan klant B
 - 2) Klant B ontvangt 130 effecten van klant B

Uitleg:

- Met betrekking tot de 4 opdrachten die de SI 1 moet rapporteren:
 - o 2 opdrachten stemmen overeen met de effectenoverdracht van B naar A zoals in de grafiek wordt getoond.
 - o De overige 2 opdrachten worden niet expliciet in de grafiek getoond; ze zijn inbegrepen in de effectenoverdracht van 200 van A naar B.
- Met andere woorden, de effectenoverdracht van 200 van A naar B wordt in twee gesplitst:
 - o Het eerste deel (130) is gedekt op het niveau van SI 2 en moet als een interne afwikkeling door SI 2 worden gerapporteerd (dubbel geteld).
 - o De overige 70 wordt beschouwd als een interne afwikkeling op het niveau van SI 1 en moet dus door SI 1 worden gerapporteerd (dubbel geteld).