



European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer

För rapportering om internaliserad avveckling enligt artikel 9 i CSD-förordningen



Riktlinjer för rapportering om internaliserad avveckling enligt artikel 9 i CSD-förordningen

I. Tillämpningsområde

Vem?

1. Riktlinjerna gäller för behöriga myndigheter som utsetts enligt artikel 11 i förordningen om värdepapperscentraler (CSD-förordningen)¹ och företag som internaliserar avveckling i den mening som avses i artikel 2.1 11 i CSD-förordningen.

Vad?

2. Riktlinjerna gäller för rapportering om internaliserad avveckling och för utbytet av information mellan Esma och behöriga myndigheter vad gäller internaliserad avveckling enligt artikel 9.1 i CSD-förordningen.

När?

3. Riktlinjerna börjar gälla 30/04/2019.

II. Definitioner

4. De termer som används i dessa riktlinjer har samma innebörd som i CSD-förordningen och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/391².

III. Syfte

5. Riktlinjerna syftar till att säkerställa en gemensam, enhetlig och konsekvent tillämpning av artikel 9 i CSD-förordningen samt de relevanta bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/391 och kommissionens genomförandeförordning (EU) 2017/393³, inbegripet utbytet av information mellan Esma och de behöriga myndigheterna vad gäller internaliserad avveckling.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiven 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 (EUT L 257, 28.8.2014, s. 1–72).

² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/391 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 med avseende på tekniska tillsynsstandarder som närmare anger innehållet i rapporteringen om internaliserad avveckling (EUT L 65, 10.3.2017, s. 44–47)

³ Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2017/393 av den 11 november 2016 om fastställande av tekniska genomförandestandarder för mallar och förfaranden för rapportering och överföring av uppgifter om internaliserad avveckling i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 (EUT L 65, 10.3.2017, s. 116–144)

IV. Efterlevnad och rapporteringsskyldigheter

4.1. Riktlinjernas status

6. Detta dokument innehåller riktlinjer som antagits enligt artikel 16 i Esma-förordningen⁴. Enligt artikel 16.3 i Esma-förordningen måste behöriga myndigheter och finansmarknadsaktörer med alla tillgängliga medel söka efterleva riktlinjerna.
7. De behöriga myndigheter till vilka dessa riktlinjer riktar sig bör efterleva riktlinjerna genom att införliva dem i sina nationella rättsliga ramar eller tillsynsregler utifrån vad som är tillämpligt, även i fall där enskilda riktlinjer i dokumentet i första hand riktar sig till finansmarknadsaktörer. I detta fall bör de behöriga myndigheterna genom sin tillsyn se till att finansmarknadsaktörerna efterlever riktlinjerna.

4.2 Rapporteringskrav

8. De behöriga myndigheter till vilka dessa riktlinjer riktar sig måste meddela Esma om de efterlever eller avser att efterleva dessa riktlinjer, med angivande av skäl om de inte avser att efterleva dem, senast två månader efter Esmas offentliggörande av riktlinjerna på Esmas webbplats på alla EU:s officiella språk. Om inget svar inkommer inom denna tidsfrist kommer Esma att anse att de behöriga myndigheterna inte efterlever riktlinjerna. En mall för meddelanden finns på Esmas webbplats. Efter att meddelandeformuläret fyllts i ska det skickas till Esma på följande adress: csdr.data@esma.europa.eu.
9. Företag som internaliserar avveckling behöver inte rapportera huruvida de efterlever riktlinjerna eller ej.

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

V. Riktlinjer för rapportering om internaliserad avveckling

5.1 Omfattning av de uppgifter som ska rapporteras av företag som internaliserar avveckling

10. Alla dessa kännetecken ska förekomma för att en avvecklingsinstruktion ska omfattas av rapportering om internaliserad avveckling:

- a) Ett företag som internaliserar avveckling får en avvecklingsinstruktion från en kund om avvecklingen av en värdepapperstransaktion, och avvecklingsinstruktionen vidarebefordras inte i sin helhet till en annan enhet i innehavskedjan.
- b) En sådan avvecklingsinstruktion leder till eller är avsedd att leda till en överföring av värdepapper från ett värdepapperskonto till ett annat i den bokföring som tillhör företaget som internaliserar avveckling, utan extern parallell värdepappersrörelse i innehavskedjan.

11. Följande typer av transaktioner ska övervägas inom tillämpningsområdet för rapportering om internaliserad avveckling:

- a) Köp eller försäljning av värdepapper (inbegripet köp eller försäljning av värdepapper på primärmarknaden).
- b) Transaktioner som avser hantering av säkerheter (inbegripet transaktioner som avser hantering av säkerheter mellan tre parter eller transaktioner avseende automatisk hantering av säkerheter).
- c) Värdepappersutlåning och värdepappersupplåning.
- d) Repor (återköpstransaktioner).
- e) Överföring av värdepapper mellan olika investeringsfonders konton (fonder med eller utan ställning som juridisk person ska behandlas som kunder).
- f) Utförande av överföringsuppdrag av ett företag som internaliserar avveckling för egen räkning, till den grad de resulterar av värdepapperstransaktioner med kunder till företaget som internaliserar avveckling.
- g) Överföring av värdepapper mellan två värdepapperskonton tillhörande samma kund.
- h) Avtal om finansiell äganderättsöverföring i den mening som avses i artikel 2.1 b i direktiv 2002/47/EG⁵ (direktivet om finansiell säkerhet).

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/47/EG av den 6 juni 2002 om ställande av finansiell säkerhet (EGT L 168, 27/06/2002, s. 0043–0050).

- i) Avtal om finansiell säkerhet i den mening som avses i artikel 2.1 c i direktivet om finansiell säkerhet, där det finns en överföring av värdepapper mellan konton.
- j) Bolagshändelser avseende flöde representerat av transformeringar.

12. Följande typer av transaktioner ska anses falla utanför tillämpningsområdet för rapportering om internaliserad avveckling:

- a) Bolagshändelser avseende aktiekapital såsom likvidutbetalningar (t.ex. kontantutdelning, räntebetalningar), värdepappersutbetalningar (t.ex. aktieutdelning, fondemission), omorganisationer (t.ex. omräkning, aktiesplit, inlösen, uppköpserbudande).
- b) Bolagshändelser avseende flöde representerat av marknadsfordringar.
- c) Primärmarknadstransaktioner, med vilket avses det inledningsvisa skapandet av värdepapper.
- d) Skapandet och inlösen av fondandelar.
- e) Rena kontantbetalningar, ej relaterade till värdepapperstransaktioner.
- f) Transaktioner som utförts på en handelsplats och överförts av handelsplatsen till en central motpart för clearing eller till en värdepapperscentral (VPC) för avveckling.

13. Ett företag som internaliserar avveckling ska rapportera alla avvecklingsinstruktioner som uppfyller villkoren i dessa riktlinjer, oavsett all avräkning som utförts av detta företag som internaliserar avveckling. Avräkning av centrala motparter ska inte falla inom tillämpningsområdet för rapportering om internaliserad avveckling.

Se exemplen i bilagan.

14. Följande typer av finansiella instrument ska övervägas inom tillämpningsområdet för rapportering om internaliserad avveckling:

- a) Finansiella instrument som registreras inledningsvis eller upprätthålls centralt i VPC:er som är auktoriserade i EU, dvs. finansiella instrument för vilka en EU-VPC agerar i egenskap av utgivande VPC.
- b) Finansiella instrument som registreras i en EU-VPC som agerar i egenskap av investerande VPC för de olika finansiella instrumenten, trots att de kan vara inledningsvis registrerade eller centralt upprätthållna utanför VPC:er som auktoriserats i EU.

15. Kategorin "andra finansiella instrument" i artikel 2.1 g ix i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/391 ska täcka alla finansiella instrument som inte skulle kategoriseras under någon av de typer som uttryckligen anges artikel 2.1 g i förordningen, och som uppfyller villkoren i dessa riktlinjer.

5.2 Enheter som ansvarar för rapportering till behöriga myndigheter

16. Internaliserad avveckling kan ske på olika nivåer i värdepappersinnehavskedjan (globala förvaringsinstitut, underförvarare, osv.) och ska rapporteras på den nivå där avvecklingen sker. Varje företag som internaliserar avveckling ska bara ha ansvar för att rapportera den avveckling som har internaliserats i dess bokföring.
17. Ett företag som internaliserar avveckling ska skicka den information som krävs enligt artikel 9.1 i CSD-förordningen, i de efterföljande rapporterna, till den behöriga myndigheten i den medlemsstat där det är etablerat:
- a) En rapport för dess verksamhet i den medlemsstat där det är etablerat (även verksamheten i dess filialer i den medlemsstaten).
 - b) Separata rapporter för verksamheten för dess filialer per medlemsstat:
 - c) En rapport för verksamheten för dess filialer i tredjeländer.

Se nedanstående exempel:

Ett företag som internaliserar avveckling och är etablerat i medlemsstat A, som har två filialer i medlemsstat A, en filial i medlemsstat B, två filialer i medlemsstat C, en filial i tredje land D och två filialer i tredje land E, ska skicka fyra rapporter till den behöriga myndigheten i medlemsstat A, som följer:

- a) En rapport som täcker dess verksamhet i medlemsstat A, inbegripet verksamheten för dess filialer i den medlemsstaten (med angivelse av landskoden för medlemsstat A).
- b) En rapport som täcker verksamheten för dess filial i medlemsstat B (med angivelse av filialens landskod i medlemsstat B, utöver landskoden för företaget som internaliserar avveckling i medlemsstat A).
- c) En rapport som täcker verksamheten för dess två filialer i medlemsstat C (med angivelse av filialens landskod i medlemsstat C, utöver landskoden för företaget som internaliserar avveckling i medlemsstat A).
- d) En rapport som täcker verksamheten för dess filialer i tredje land D och tredje land E (med angivelse av filialens landskod TS utöver landskoden för företaget som internaliserar avveckling i medlemsstat A).

18. Behöriga myndigheter i medlemsstater där filialer till tredje lands enheter internaliserar avvecklingsinstruktioner genom sin bokföring ska se till att dessa filialer rapporterar den nödvändiga informationen till dem enligt artikel 9.1 i CSD-förordningen, i konsoliderade rapporter som täcker deras verksamhet i varje medlemsstat.
Se nedanstående exempel:

Ett företag som internaliserar avveckling som är etablerat i ett tredje land har en filial i medlemsstat A, och två filialer i medlemsstat B. Följande ska gälla:

- a) Den behöriga myndigheten i medlemsstat A ska säkerställa att den får en rapport som täcker den internaliserade avvecklingsverksamheten i filialen i medlemsstat A.
- b) Den behöriga myndigheten i medlemsstat B ska säkerställa att den får en rapport som täcker den internaliserade avvecklingsverksamheten i de två filialerna i medlemsstat B.

5.3 Datarapporteringsparametrar

19. Behöriga myndigheter ska säkerställa att företag som internaliserar avveckling inkluderar de två första tecknen i de internationella standardnumren för värdepapper (ISIN) i rapporterna.

Enligt artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/391, ska identifieringskoden för juridiska personer (LEI) för den utgivande VPC:en även fyllas i av företaget som internaliserar avveckling; flera utgivande VPC:er kan eventuellt ingå för värdepapper som identifieras genom samma två tecken i ISIN. Landskoden för den utgivande VPC:en ska inte fyllas i av företaget som internaliserar avveckling, då den ska bestämmas av it-systemet enligt Esmas CSD-förordning.

20. Företag som internaliserar avveckling ska inkludera varje separat internaliserad avvecklingsinstruktion i de aggregerade uppgifterna (dvs. tvåpartsrapportering).

21. Volymer ska uttryckas i antalet internaliserade avvecklingsinstruktioner.

22. Om en internaliserad avvecklingsinstruktion, under ett kvartal som täcks av en rapport, inte avvecklas under flera dagar efter den avsedda avvecklingsdagen, också när avvecklingsinstruktionen avbryts, ska den rapporteras som "inte avvecklad" genom att varje dag den inte är avvecklad räknas. Den rapporteras som "avvecklad" om den avvecklas under det kvartal som täcks av rapporten.

Se nedanstående exempel: Om en internaliserad avvecklingsinstruktion, under kvartalet som täcks av rapporten, med ett värde av 100 euro inte avvecklas under 3 dagar, och därefter avvecklas, ska den rapporteras såsom följer (för tvåpartsrapportering):

Avvecklad		Inte avvecklad		Total	
Volym	Värde (EUR)	Volym	Värde (EUR)	Volym	Värde (EUR)
2	200	6	600	8	800

23. Enligt artikel 1.1 i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2017/393, (i) ska perioden som den första rapporten ska täcka löpa från den 1 april 2019 till 30 juni 2019; och (ii) företag som internaliserar avveckling ska skicka den första rapporten de behöriga myndigheterna till den 12 juli 2019.

5.4 Process för inlämning av internaliserade avvecklingsrapporter till Esma av behöriga myndigheter, baserat på de rapporter som de behöriga myndigheterna mottagit från företag som internaliserar avveckling

24. Behöriga myndigheter ska säkerställa att företag som internaliserar avveckling lämnar in uppgifterna enligt artikel 9 i CSD-förordningen i xml-format, enligt en avtalad XSD-schemadefinition för ISO 20022 kandidatmeddelande, för publicering av Esma, som därefter ska användas av behöriga myndigheter när de lämnar in uppgifterna till Esma.

25. De enskilda rapporter som behöriga myndigheter mottar från företag som internaliserar avveckling ska lämnas in till Esma efter att de har validerat dem.

26. Efter valideringskontrollerna av Esmas särskilda it-system, såsom valideringsregler för dataöverföring (t.ex. ingen korrupt fil), valideringsregler för dataformat (uppfyller t.ex. ISO-20022 XSD-schemat), och valideringsregler för datainnehåll (summan av den avvecklade volymen och den inte avvecklade volymen måste t.ex. vara lika med den totala volymen), kommer behöriga myndigheter att få en feedbackfil som bekräftar mottagandet eller meddelar om valideringsfel.

27. Vid valideringsfel som meddelats av Esma ska de behöriga myndigheterna kontrollera uppgifterna med företagen som internaliserar avveckling och förse Esma med feedback. Om så behövs ska de behöriga myndigheterna lämna in de rättade uppgifterna till Esma på nytt.

5.5 Process för inlämning av rapporterna om potentiella risker på grund av internaliserad avvecklingsverksamhet av behöriga myndigheter till Esma

28. Behöriga myndigheter ska lämna in den nödvändiga informationen till Esma om all potentiell risk som uppstår till följd av internaliserad avvecklingsverksamhet enligt artikel 9 i CSD-förordningen, med hjälp av ett webbinmatningsformulär inom Esmas

säkra webbgränssnitt, för manuell ifyllning, som ska göra det möjligt att identifiera slutanvändaren.

29. Behöriga myndigheter ska lämna välgrundade bidrag om det respektive felaktiga fältet ifall datafel identifieras efter validering på inmatningsformuläret vid den behöriga myndighetens inlämning av inmatningsformuläret.

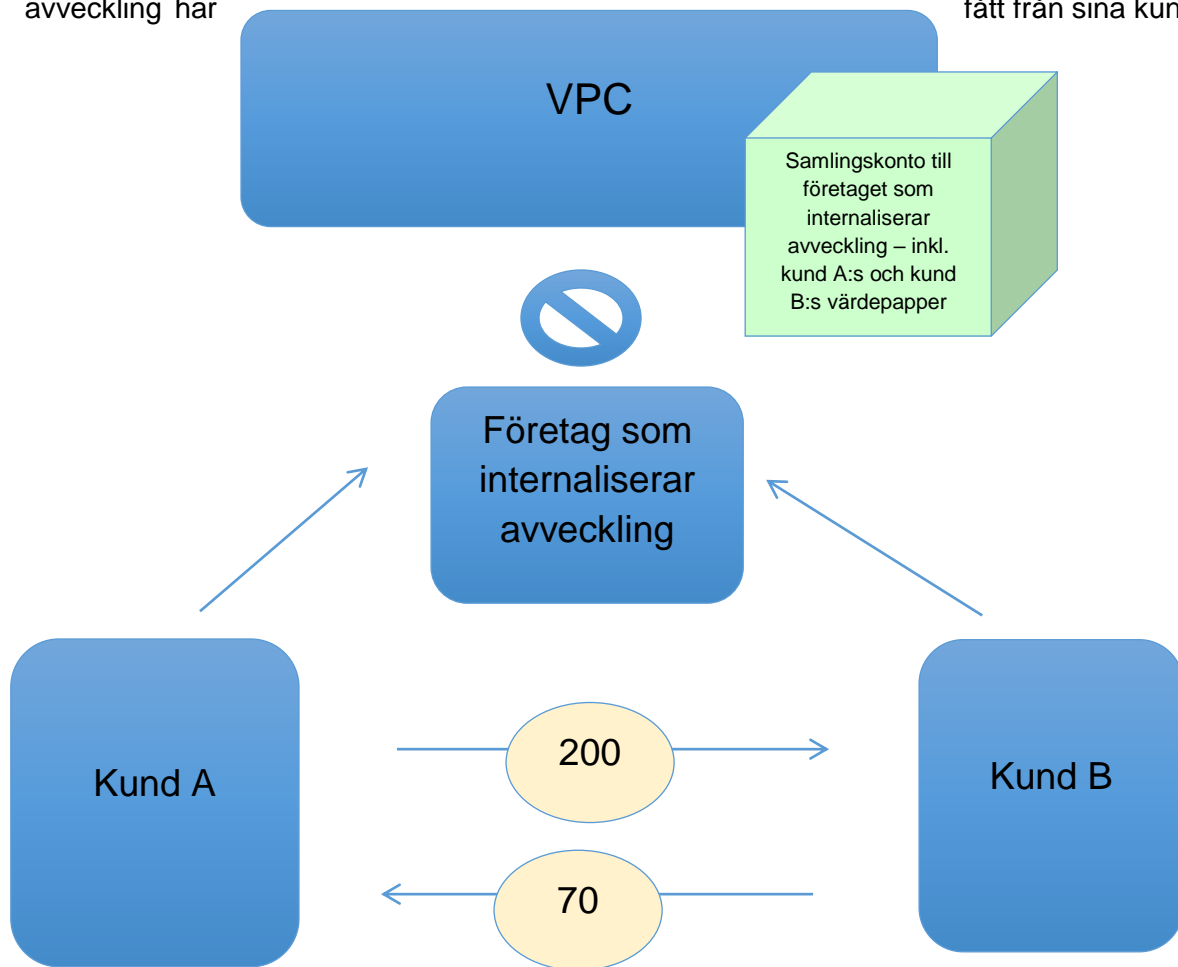
5.6 Behöriga myndigheters tillgång till data

30. Varje behörig myndighet ska ha tillgång till data som den själv har lämnat till Esma, liksom till data som lämnats av andra behöriga myndigheter som hänför sig till dess jurisdiktion (relevansen ska bestämmas av landskoden för det företag som internaliserar avveckling, landskoden för filialer, LEI för den utgivande VPC:en och landskoden, de två första tecknen i ISIN). Alla behöriga myndigheter ska ha tillgång till data om tredje lands värdepapper.

Bilaga till riktlinjerna – Diagram över scenarier och exempel på rapportering

Följande förteckning är inte nödvändigtvis fullständig.

SCENARIO 1 – Företaget som internaliserar avveckling har ett samlingskonto i VPC:en, med både kund A:s och kund B:s värdepapper. Företaget som internaliserar avveckling skickar ingen instruktion till VPC:en avseende de instruktioner som företaget som internaliserar avveckling har fått från sina kunder.

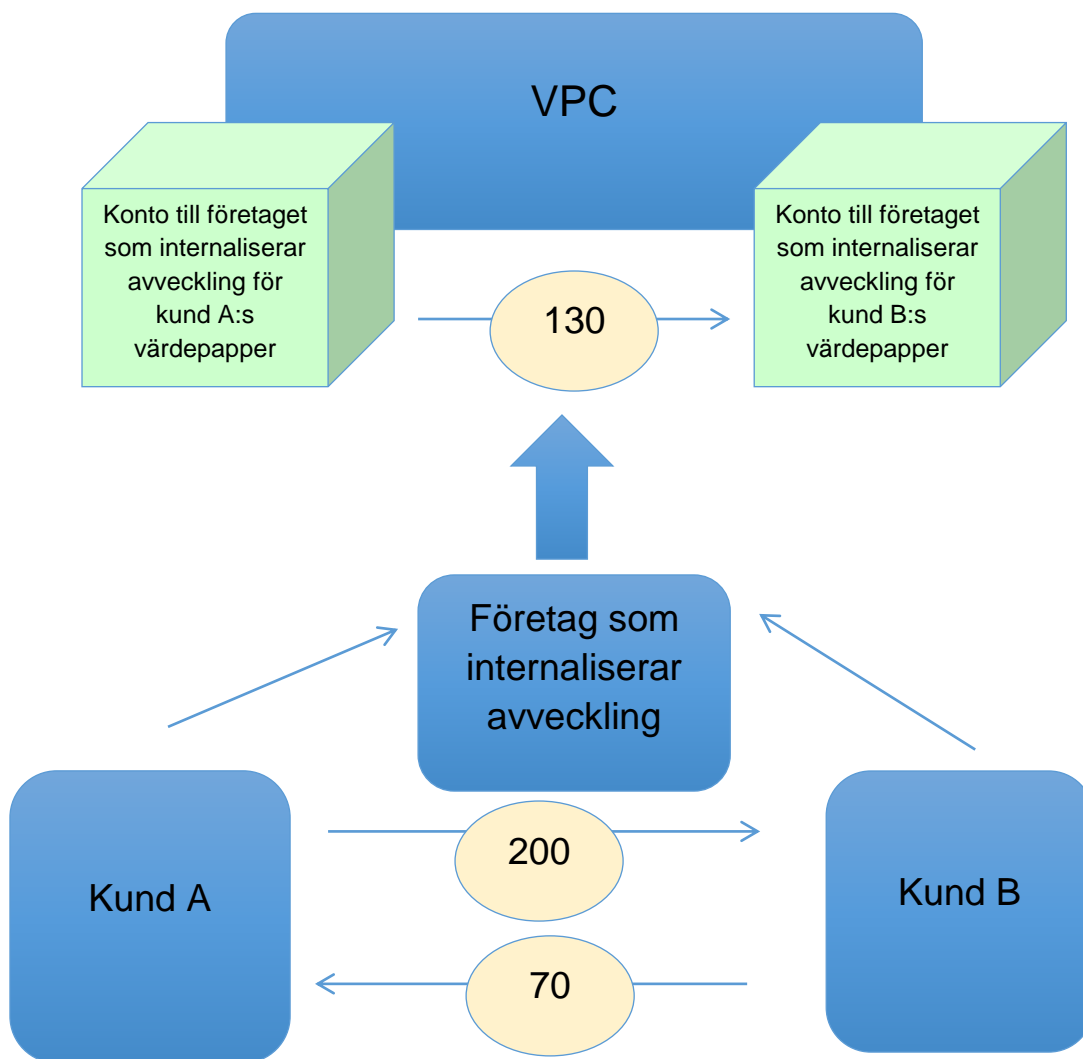


Exempel på rapportering⁶: (Företaget som internaliserar avveckling rapporterar alla internaliserade avvecklingsinstruktioner oavsett all möjlig avräkning) – Företaget som internaliserar avveckling rapporterar 4 instruktioner: **200x2** och **70x2**

- 1) Kund A överlämnar 200 värdepapper till kund B
- 2) Kund B mottar 200 värdepapper från kund A
- 3) Kund B överlämnar 70 värdepapper till kund A
- 4) Kund A mottar 70 värdepapper från kund B

⁶ För enkelhetens skull tar exemplen bara upp värdepappersdelen.

SCENARIO 2 – Företaget som internaliserar avveckling har två värdepapperskonton i VPC:en, ett för kund A:s värdepapper och ett för kund B:s värdepapper. Företaget som internaliserar avveckling skickar instruktioner till VPC:en för avveckling av nettoskillnaden avseende de instruktioner som företaget som internaliserar avveckling har fått från sina kunder.



Exempel på rapportering ⁷: (Företaget som internaliserar avveckling rapporterar alla internaliserade avvecklingsinstruktioner oavsett all möjlig avräkning) – Företaget som internaliserar avveckling rapporterar 4 instruktioner (för den del som inte skickas för avveckling i VPC:en): **70x4**

- 1) Kund B överlämnar 70 värdepapper till kund A
- 2) Kund A mottar 70 värdepapper från kund B

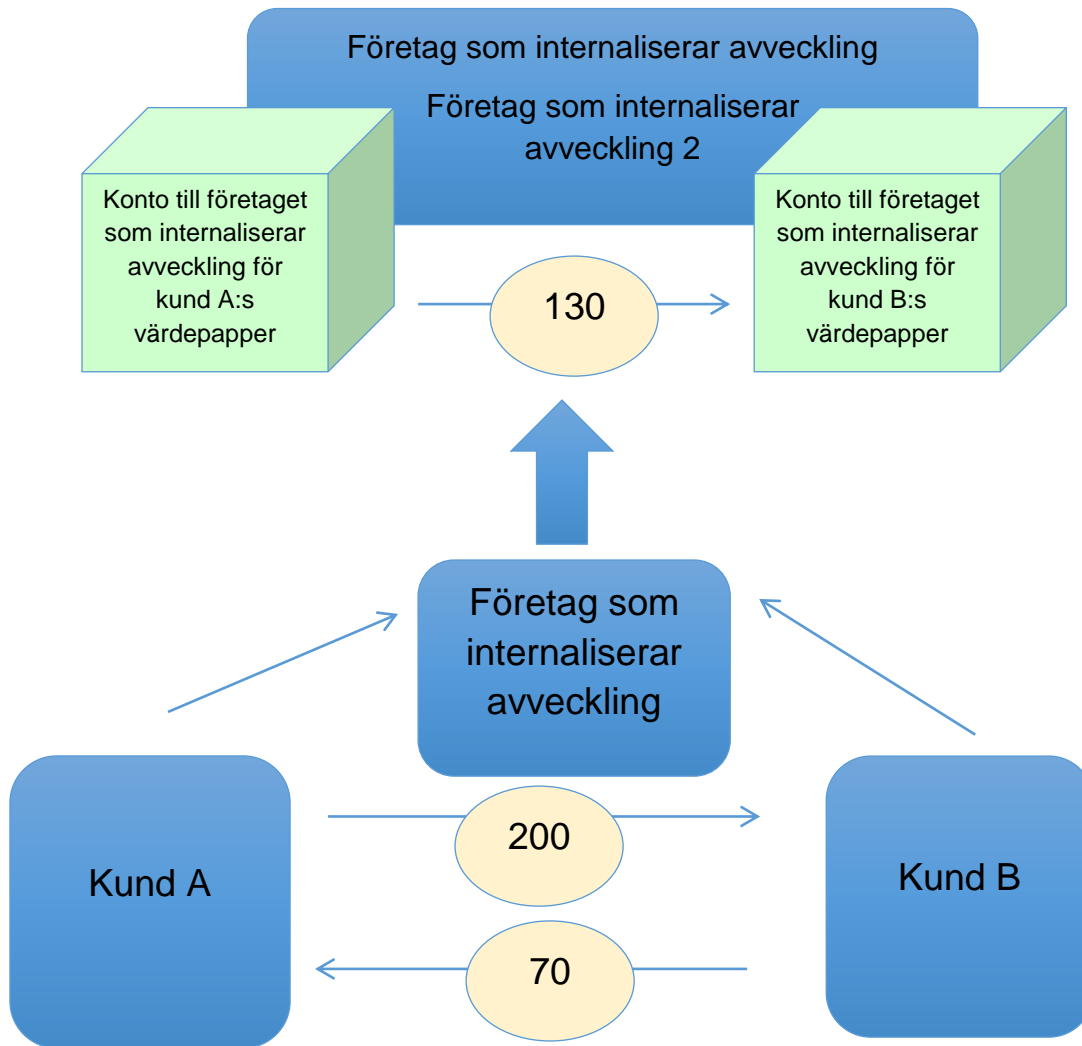
⁷ För enkelhetens skull tar exemplen bara upp värdepappersdelen.

- 3) Kund A överlämnar 70 värdepapper till kund B
- 4) Kund B mottar 70 värdepapper från kund A

Förklaring

- Vad gäller de 4 instruktioner som ska rapporteras av företaget som internaliserar avveckling:
 - o 2 instruktioner motsvarar den överföring av värdepapper från B till A som visas i diagrammet.
 - o de återstående 2 instruktionerna visas inte uttryckligen i diagrammet; de ingår i överföringen av värdepapper på 200 från A till B.
- Med andra ord splittas överföringen av värdepapper på 200 från A till B i två:
 - o den första delen (130) täcks vid nivån av VPC:en, och måste inte rapporteras som internaliserad avveckling.
 - o de återstående 70 betraktas som internaliserad avveckling vid nivån av företaget som internaliserar avveckling, och måste därför rapporteras av företaget som internaliserar avveckling (dubbelräknad).

SCENARIO 3 – Ett företag som internaliserar avveckling (företag som internaliserar avveckling 1) har två värdepapperskonton med ett annat företag som internaliserar avveckling (företag som internaliserar avveckling 2), ett för kund A:s värdepapper och ett för kund B:s värdepapper. Företag som internaliserar avveckling 1 skickar instruktioner till företag som internaliserar avveckling 2 för avveckling av nettoskillnaden avseende de instruktioner som företag som internaliserar avveckling 1 har fått från sina kunder.



Exempel på rapportering⁸ (beaktande av dubbelsidig rapportering):

- Företag som internaliserar avveckling 1 rapporterar 4 instruktioner: **70x4**
 - 1) Kund A överlämnar 70 värdepapper till kund B
 - 2) Kund B mottar 70 värdepapper från kund A
 - 3) Kund B överlämnar 70 värdepapper till kund A
 - 4) Kund A mottar 70 värdepapper från kund B

⁸ För enkelhetens skull tar exemplen bara upp värdepappersdelen.

- Företag som internaliserar avveckling 2 rapporterar 2 instruktioner: **130x2**
 - 1) Kund A överlämnar 130 värdepapper till kund B
 - 2) Kund B mottar 130 värdepapper från kund A

Förklaring

- Vad gäller de 4 instruktioner som ska rapporteras av företag som internaliserar avveckling 1:
 - o 2 instruktioner motsvarar den överföring av värdepapper från B till A som visas i diagrammet.
 - o de återstående 2 instruktionerna visas inte uttryckligen i diagrammet; de ingår i överföringen av värdepapper på 200 från A till B.
- Med andra ord splittas överföringen av värdepapper på 200 från A till B i två:
 - o den första delen (130) täcks vid nivån av företag som internaliserar avveckling 2, och måste rapporteras som internaliserad avveckling av företag som internaliserar avveckling 2 (dubbelräknad).
 - o de återstående 70 betraktas som internaliserad avveckling vid nivån av företag som internaliserar avveckling 1, och måste därför rapporteras av företag som internaliserar avveckling 1 (dubbelräknad).