



European Securities and
Markets Authority

Eindverslag

**Richtsnoeren inzake de rapportage over mislukte
afwikkelingsoperaties op grond van artikel 7 van de
CSDR**



Inhoud

Richtsnoeren inzake de rapportage over mislukte afwikkelingsoperaties op grond van artikel 7 van de CSDR	2
1. Toepassingsgebied	2
2. Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities	2
3. Doel.....	4
4. Verplichtingen inzake naleving en rapportage.....	5
5. Richtsnoeren inzake de rapportage over mislukte afwikkelingsoperaties op grond van artikel 7 van de CSDR.....	5
Bijlage I – Methode voor de waardering en weergave van afwikkelingsinstructies (SI's).....	14
Bijlage II – Voorbeelden van de rapportage van mislukte afwikkelingsoperaties op basis van de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie	16
Bijlage III –Voorbeeld van de berekening van de gemiddelde duur van mislukte afwikkelingsoperaties	21



Richtsnoeren inzake de rapportage over mislukte afwikkelingsoperaties op grond van artikel 7 van de CSDR

1. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op de krachtens artikel 11 van de CSDR aangewezen bevoegde autoriteiten en op centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) overeenkomstig artikel 2, lid 1, punt 1, CSDR.

Wat?

2. Deze richtsnoeren hebben betrekking op artikel 7, lid 1, CSDR en artikelen 14 en 39 van de technische reguleringsnormen (RTS) inzake afwikkelingsdiscipline.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren gelden met ingang van de datum van inwerkingtreding van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline.

2. Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities

Wetgeving waarnaar wordt verwezen

<i>ESMA-verordening</i>	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 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 ¹
<i>CSDR</i>	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 effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 ²
RTS inzake afwikkelingsdiscipline	Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad

¹ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

² PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1.



met technische reguleringsnormen inzake
afwikkelingsdiscipline³

FCD Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten⁴

SFD Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen⁵

MiFID II Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU⁶

MiFIR Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012⁷

MAR Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie⁸

SSR Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps⁹

Afkortingen

CSD Centrale effectenbewaarinstelling (Central Securities Depository)

DVP Levering tegen betaling (Delivery versus Payment)

DWP Levering met betaling (Delivery with Payment)

³ PB L 230 van 13.9.2018, blz. 1.

⁴ PB L 168 van 27.06.2002, blz. 43

⁵ PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45.

⁶ PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349.

⁷ PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84.

⁸ PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1.

⁹ PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1.



<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>FOP</i>	Levering zonder betaling (Free of Payment)
<i>ISD</i>	Beoogde afwikkelingsdatum (Intended settlement date)
<i>RD</i>	Raadplegingsdocument
<i>RWP</i>	Ontvangst met betaling (Receive with Payment)

3. Doel

4. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Deze richtsnoeren hebben ten doel consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS tot stand te brengen en de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 7, lid 1, CSDR en van artikelen 14 en 39 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline te waarborgen, met inbegrip van de uitwisseling van informatie tussen ESMA en de bevoegde autoriteiten met betrekking tot mislukte afwikkelingsoperaties, en van de inhoud van die rapportage.
5. Overeenkomstig artikel 7, lid 1, CSDR stelt een CSD voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, een systeem in om mislukte afwikkelingen van transacties in de in artikel 5, lid 1, bedoelde financiële instrumenten te monitoren. Zij verstrekt aan de bevoegde autoriteit en aan de relevante autoriteiten regelmatig rapporten betreffende het aantal mislukte afwikkelingsoperaties en informatie over mislukte afwikkelingsoperaties en alle andere relevante informatie, met inbegrip van de door CSD's en hun deelnemers voorgenomen maatregelen ter verbetering van de afwikkelingsefficiëntie. De bevoegde autoriteiten delen met ESMA alle relevante informatie over mislukte afwikkelingsoperaties.
6. In de RTS inzake afwikkelingsdiscipline worden nadere bijzonderheden verstrekt over de in artikel 7, lid 1, CSDR bedoelde rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties.
7. Deze richtsnoeren hebben, met name ten aanzien van de artikelen 14 en 39 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, als doel duidelijkheid te verschaffen over de reikwijdte van de gegevens die door CSD's moeten worden gerapporteerd, de weergave en waardering van financiële instrumenten, en over hoe mislukte afwikkelingsoperaties moeten worden gerapporteerd op basis van de reden (oorzaak) van de mislukte afwikkelingsoperaties.



4. Verplichtingen inzake naleving en rapportage

Status van de richtsnoeren

8. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten de bevoegde autoriteiten en CSD's zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
9. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze voor zover van toepassing op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn tot CSD's. In dit geval dienen de bevoegde autoriteiten er door middel van hun toezicht voor te zorgen dat CSD's de richtsnoeren naleven.

Rapportageverplichtingen

10. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU stellen de bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, ESMA ervan in kennis of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren.
11. In geval van niet-naleving stellen de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU in kennis van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
12. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Zodra het formulier is ingevuld, wordt het aan ESMA toegezonden.
13. CSD's hoeven niet te melden of zij deze richtsnoeren naleven.

5. Richtsnoeren inzake de rapportage over mislukte afwikkelingsoperaties op grond van artikel 7 van de CSDR

I. Reikwijdte van de gegevens die CSD's dienen te rapporteren

14. **Richtsnoer 1:** Wanneer een CSD overeenkomstig artikel 7, lid 1, CSDR rapporteert aan de bevoegde autoriteiten en de relevante autoriteiten, dient zij afzonderlijke rapporten te verstrekken voor elk effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, voor alle in artikel 5, lid 1, CSDR bedoelde financiële instrumenten die zijn vastgelegd in de CSD, met uitzondering van aandelen waarvoor het belangrijkste handelsplatform zich in een derde land bevindt.

15. Overeenkomstig artikel 7, lid 13, CSDR dienen CSD's in de rapporten geen gegevens op te nemen over aandelen waarvoor het belangrijkste handelsplatform zich in een derde land bevindt. Voor het bepalen van de locatie van het belangrijkste platform voor de handel in aandelen overeenkomstig artikel 16 van de SSR, dienen CSD's gebruik te maken van de door ESMA gepubliceerde lijst van aandelen die krachtens het wettelijk kader inzake short-selling zijn vrijgesteld¹⁰.
16. Bij de rapportage van financiële instrumenten in overeenstemming met de categorieën die worden genoemd in artikel 13, lid 1, onder c), van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, kunnen CSD's gebruikmaken van het systeem van referentiegegevens van financiële instrumenten (FIRDS - Financial Instruments Reference Data System)¹¹ zoals bekendgemaakt door ESMA overeenkomstig artikel 27 van MiFIR en artikel 4 van MAR, en van de ANNA ISIN Lookup Service¹² om de CFI¹³-codes te verkrijgen. CSD's kunnen gebruikmaken van een mapping table met de CFI-codes die ECSDA heeft gepubliceerd met het oog op de tenuitvoerlegging van de CSDR.
17. CSD's dienen alle afwikkelingsinstructies binnen het toepassingsgebied van artikel 7, lid 1, CSDR te rapporteren ongeacht of zij betrekking hebben op transacties die worden uitgevoerd op een handelsplatform of op OTC-transacties.
18. **Richtsnoer 2:** In de rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties krachtens artikel 7, lid 1, CSDR dient een CSD alle gematchte afwikkelingsinstructies in aanmerking te nemen die zijn ingevoerd in het effectenafwikkelingssysteem dat zij exploiteert, evenals de instructies waarnaar wordt verwezen in artikel 5, lid 2, onder c), van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline waarvoor matching niet vereist is.

II. Parameters voor gegevensrapportage

19. **Richtsnoer 3:** De term 'volume' met betrekking tot afwikkelingsinstructies die worden genoemd in de bijlagen bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, dient te worden geïnterpreteerd als 'het aantal afwikkelingsinstructies'.
20. **Richtsnoer 4:** De rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties krachtens artikel 7, lid 1, CSDR, zoals aangevuld door artikel 14 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, dienen het aantal en de waarde te bevatten van de instructies die zijn afgewikkeld tijdens de periode waarover verslag wordt uitgebracht. Dit kan worden berekend door het aantal en de waarde van mislukte afwikkelingsoperaties af te trekken van het aantal en de waarde van de afwikkelingsinstructies.
21. **Richtsnoer 5:** Afwikkelingsinstructies dienen te worden beschouwd als "mislukte afwikkelingsinstructies" (en worden opgenomen in de gegevens over "mislukte afwikkelingsoperaties") vanaf het moment waarop afwikkeling op de beoogde afwikkelingsdatum (ISD) niet meer mogelijk is als gevolg van een gebrek aan effecten of gelden en ongeacht de onderliggende oorzaak.
22. Afwikkelingsinstructies (die zijn ingediend voor de geldende uiterste termijn) dienen te worden opgenomen in de gegevens betreffende 'mislukte afwikkelingsoperaties' als ze

¹⁰ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex

¹¹ https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds

¹² <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

¹³ Classificatie van financiële middelen – ISO 10962

nog hangende zijn nadat de desbetreffende afwikkelingscyclus is afgerond. Met de uiterste termijn wordt de deadline bedoeld die door een systeemexploitant voor een bepaalde afwikkelingscyclus is vastgesteld voor de desbetreffende afwikkelingsinstructies, d.w.z. dat er verschillende uiterste termijnen kunnen zijn voor verschillende afwikkelingsinstructies.

23. Indien tijdens een verslagperiode een afwikkelingsinstructie gedurende verscheidene werkdagen na de beoogde afwikkelingsdatum mislukt, en wanneer de afwikkelingsinstructie wordt geannuleerd na de desbetreffende uiterste datum, dient deze te worden gerapporteerd als “mislukt”, rekening houdend met elke werkdag waarop de afwikkelingsinstructie is mislukt. De instructie dient te worden gerapporteerd als “afgewikkeld” als deze gedurende de verslagperiode wordt afgewikkeld.
24. Afwikkelingsinstructies die worden geannuleerd vóór de desbetreffende uiterste termijn, dienen niet te worden gerapporteerd in de categorieën “totaal” of “mislukt” (alleen voor de dag waarop de afwikkelingsinstructies worden geannuleerd en voor het deel van de afwikkelingsinstructies dat wordt geannuleerd).
25. **Richtsnoer 6:** Bij de berekening van het percentage mislukte afwikkelingsoperaties dienen ook terugkerende mislukte afwikkelingsoperaties (d.w.z. mislukte afwikkelingsoperaties die langer dan één werkdag duren) in aanmerking te worden genomen.
26. Voor de geaggregeerde gegevens die worden opgenomen in de maandelijkse rapporten, zoals in tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, dienen CSD's respectievelijk de som van het aantal of van de waarde van afzonderlijke afwikkelingsinstructies mee te nemen die op iedere werkdag van de maand voor afwikkeling in aanmerking komen.
27. Zie het volgende voorbeeld voor het aantal afwikkelingsinstructies (“settlement instructions (SI's) entered (ingevoerde afwikkelingsinstructies)” dienen enkel ter illustratie). Het percentage mislukte afwikkelingsoperaties op een specifieke werkdag wordt als volgt berekend: alle mislukte afwikkelingsinstructies op een werkdag gedeeld door het totale aantal afwikkelingsinstructies op een werkdag (afwikkelingsinstructies kunnen een beoogde afwikkelingsdatum hebben die gelijk is aan de huidige werkdag of voorgaande werkdagen).

Afgewikkelde en mislukte instructies (op basis van volume – het aantal instructies)							
	Dagelijks					Maandelijks	
	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4		4 dagen	
Afgewikkeld	3	2	5	4		14	Afgewikkeld
Mislukt	1	2	3	1		7	Mislukt
Totaal	4	4	8	5		21	Totaal
Percentage mislukt	25%	50%	35,50%	20%		33,33%	Percentage mislukt
Ingevoerde Si's	4	3	6	2		15	Ingevoerde Si's
Gerecyclede Si's	0	1	2	3		6	Gerecyclede Si's

28. **Richtsnoer 7:** In de rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties krachtens artikel 7, lid 1, CSDR dient een CSD een gedeeltelijk afgewikkelde afwikkelingsinstructie, zolang die niet volledig is afgewikkeld, als mislukt én als afgewikkeld te rapporteren.
29. Het volgende voorbeeld illustreert de voorgestelde aanpak: DVP-instructie met een tegenwaarde van 100 EUR wordt gedeeltelijk afgewikkeld met 50 EUR op de beoogde afwikkelingsdatum (ISD) en 20 EUR op ISD+1, en bereikt met 30 EUR op ISD+3 de volledige afwikkeling.

Cumulatieve afwikkelingsbedragen

ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3
50/100	70/100	70/100	100/100

Rapportagelogica

Volume (aantal): De afwikkelingsinstructie wordt gerapporteerd als 'mislukt' zolang die niet volledig is afgewikkeld, en als 'afgewikkeld' op iedere werkdag waarop de instructie gedeeltelijk of volledig wordt afgewikkeld.

Waarde: Voor iedere werkdag waarop de afwikkelingsinstructie niet volledig is afgewikkeld, wordt de op die dag gedeeltelijk afgewikkelde waarde gerapporteerd als afgewikkeld, en wordt de resterende waarde die nog moet worden afgewikkeld, gerapporteerd als mislukt.

Rapportage van het afgewikkelde en het mislukte deel									
	Hoeveelheid					Waarde			
	ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100		ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100
Afgewikkeld	1	1	0	1		50	20	0	30
Mislukt	1	1	1	0		50	30	30	0
Totaal	2	2	1	1		100	50	30	30
Percentage mislukt	50%	50%	100%	0%		50%	60%	100%	0%

30. **Richtsnoer 8:** CSD's dienen te late matchinginstructies als mislukte afwikkelingsoperaties te rapporteren voor iedere werkdag vanaf de ISD.
31. Zie het volgende voorbeeld: een DVP-instructie met een tegenwaarde van 100 EUR matcht op ISD+3 en wordt diezelfde dag afgewikkeld (de mislukte te late matching wordt in de uitsplitsingen van zowel maandelijkse als dagelijkse gegevens weergegeven als ware die ingevoerd op ISD, in overeenstemming met de tabellen 1 en 2 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline).

Rapporteren als 'afgewikkeld' en 'mislukt' over voorgaande afwikkelingsdagen									
	Hoeveelheid					Waarde			
	ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3		ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3
Afgewikkeld	0	0	0	1		0	0	0	100

Mislukt	1	1	1	0		100	100	100	0	
Totaal	1	1	1	1		100	100	100	100	
	Maandelijks volume					Maandelijks waarde				
Afgewikkeld					1					100
Mislukt					3					300
Totaal					4					400
Percentage mislukt					75%					75%

32. Indien er belangrijke discrepanties zijn tussen het jaarverslag en de geaggregeerde gegevens in de maandelijkse rapporten, dienen CSD's na te gaan wat de oorzaken van de discrepanties zijn en gecorrigeerde rapporten in te dienen.
33. **Richtsnoer 9:** CSD's dienen de waarde van alle afwikkelingsinstructies vast te leggen, waarbij iedere afwikkelingsinstructie de waarde vertegenwoordigt van hetzij haar effectencomponent, hetzij haar geldelijke component.
34. Zie bijlage I voor meer informatie over de methode voor de waardering en weergave van afwikkelingsinstructies die CSD's zouden moeten gebruiken.
35. **Richtsnoer 10:** Om in de dagelijkse gegevens waarnaar wordt verwezen in tabel 2 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, onderscheid te kunnen maken tussen afwikkelingsoperaties die zijn mislukt als gevolg van "niet-levering effecten" en als gevolg van "niet-levering gelden", dienen CSD's de reden (oorzaak) weer te geven van iedere mislukte afwikkelingsoperatie, in het formaat dat wordt aangegeven in richtsnoer 17.
36. Het volume en de waarde van alle afwikkelingsinstructies dienen te worden gerapporteerd als "Totaal instructies" onder zowel "niet-levering effecten" als "niet-levering gelden".
37. Het volume en de waarde van alle afwikkelingsinstructies die zijn afgewikkeld, dienen te worden gerapporteerd als "Afgewikkelde instructies" onder zowel "niet-levering effecten" als "niet-levering gelden".
38. Het volume en de waarde van alle afwikkelingsinstructies die niet zijn afgewikkeld, dienen daarentegen alleen te worden gerapporteerd als "mislukte afwikkelingsoperaties" in het desbetreffende gedeelte ("niet-levering gelden" en "niet-levering effecten"), afhankelijk van de oorzaak van iedere mislukte afwikkelingsoperatie.
39. Een CSD dient eerst de effectenzijde te controleren; als er sprake is van een mislukte afwikkelingsoperatie, hoeven geen verdere controles van de geldzijde te worden uitgevoerd.
40. Met betrekking tot **DVP/RVP-afwikkelingsinstructies** die niet zijn afgewikkeld, geldt dat als er sprake is van een mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten (ook wanneer de DVP-instructie is opgeschort), beide DVP/RVP-afwikkelingsinstructies onder "niet-levering effecten" moeten worden gerapporteerd. Dit geldt ook in het geval van te late matching, wanneer de (effecten)leverende deelnemer de twee corresponderende afwikkelingsinstructies het laatst heeft gematcht.

41. Als er sprake is van een mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden (ook wanneer de RVP-instructie is opgeschort), dienen beide afwikkelingsinstructies onder “niet-levering gelden” te worden gerapporteerd. Dit geldt ook in het geval van te late matching, wanneer de (gelden)leverende deelnemer de twee corresponderende afwikkelingsinstructies het laatst heeft gematcht.
42. Als beide DVP/RVP-afwikkelingsinstructies zijn opgeschort, en als er sprake is van te late matchinginstructies die als reeds gematcht in het systeem zijn ingevoerd, dient de ene afwikkelingsinstructie te worden gerapporteerd onder “niet-levering effecten” en de andere onder “niet-levering gelden”.
43. Met betrekking tot **DWP/RWP-afwikkelingsinstructies** die niet zijn afgewikkeld, geldt dat als er sprake is van een mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten, beide afwikkelingsinstructies onder “niet-levering effecten” dienen te worden gerapporteerd.
44. Als er sprake is van een mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden, worden beide RVP/RWP-afwikkelingsinstructies onder “niet-levering gelden” gerapporteerd.
45. Als een of beide DWP/RWP-afwikkelingsinstructies is/zijn opgeschort, behoort de ene afwikkelingsinstructie te worden gerapporteerd onder “niet-levering effecten” en de andere onder “niet-levering gelden”. Dit geldt ook in het geval van te late matching, ongeacht welke deelnemer de twee corresponderende afwikkelingsinstructies het laatst heeft gematcht.
46. Wanneer mislukte afwikkelingsoperaties betrekking hebben op **DPFOD/CPFOD-afwikkelingsinstructies**, ook wanneer de afwikkelingsinstructies zijn opgeschort, dienen beide afwikkelingsinstructies te worden gerapporteerd onder “niet-levering gelden”. Dit geldt ook in het geval van te late matching, ongeacht welke deelnemer de twee corresponderende afwikkelingsinstructies het laatst heeft gematcht.
47. Wanneer mislukte afwikkelingsoperaties betrekking hebben op **DFP/RFP-afwikkelingsinstructies**, ook wanneer de afwikkelingsinstructies zijn opgeschort), dienen beide afwikkelingsinstructies te worden gerapporteerd onder “niet-levering effecten”. Dit geldt ook in het geval van te late matching, ongeacht welke deelnemer de twee corresponderende afwikkelingsinstructies het laatst heeft gematcht.
48. Zie de voorbeelden in bijlage II voor meer informatie over hoe mislukte afwikkelingsoperaties voor de verschillende soorten afwikkelingsinstructies dienen te worden gerapporteerd.
49. **Richtsnoer 11:** De gemiddelde duur van mislukte afwikkelingsoperaties die CSD's dienen te rapporteren in overeenstemming met rij 41 van tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline (het verschil tussen de reële afwikkelingsdatum en de beoogde afwikkelingsdatum, gewogen voor de waarde van de mislukte afwikkelingsoperatie) wordt als volgt berekend:

De som van de waarden van alle mislukte afwikkelingsoperaties die zijn gerapporteerd in de huidige rapportageperiode (ongeacht of de ISD in dezelfde rapportageperiode valt) gedeeld door de som van de waarden van mislukte afwikkelingsoperaties op de ISD die zijn gerapporteerd in de huidige rapportageperiode (de ISD valt in dezelfde rapportageperiode).

Zie het voorbeeld in bijlage III.

50. **Richtsnoer 12:** In de maandelijkse rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties waarnaar wordt verwezen in artikel 14, lid 1, van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline dienen alleen de werkdagen van de desbetreffende maand te worden opgenomen.
51. **Richtsnoer 13:** In overeenstemming met artikel 14, lid 1, van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline dienen alle waarden in de rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties te worden uitgedrukt in euro's.
52. Voor de gegevens per valuta waarin de afwikkelingsinstructies luiden, en die in de maandelijkse rapporten moeten worden opgenomen overeenkomstig tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, dienen CSD's de waarden op te geven in euro's, met vermelding van de oorspronkelijke valuta.

Zie het volgende voorbeeld met betrekking tot rij 22 van tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline:

Waarde afwikkelingsinstructies per valuta waarin de afwikkelingsinstructies luiden, tijdens de rapportageperiode -> "Valuta = USD, Waarde = 500 000" houdt in dat de waarde van de afwikkelingsinstructies die luiden in USD, 500 000 EUR was.

53. **Richtsnoer 14:** De top 10 directe deelnemers met de hoogste percentages mislukte afwikkelingsoperaties en de top 20 ISIN's met mislukte afwikkelingsoperaties (zoals respectievelijk vermeld in de rijen 17-18 en 37-38 van tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline), dienen van hoog naar laag te worden weergegeven.
54. Om de rangorde te bepalen (overeenkomstig de percentages mislukte afwikkelingsoperaties op basis van de waarde en het aantal mislukte afwikkelingsoperaties), zouden CSD's meer dan twee decimalen moeten kunnen gebruiken (ook al moeten de CSD's in hun rapportages de percentages mislukte afwikkelingsoperaties op maximaal 2 decimalen afronden). Bij deelnemers met gelijke percentages op de 20e of 10e plaats, worden respectievelijk meer dan 20 of 10 deelnemers gerapporteerd.

Zie het volgende voorbeeld:

- 1 – Deelnemer A
- 2 – Deelnemer B
- 3 – Deelnemer C
- 4 – Deelnemer D
- ...
- 10 – Deelnemer X
- 11 – Deelnemer Y

(Deelnemers X en Y staan met gelijke percentages op de 10e plaats, en worden dus beiden gerapporteerd; om te bepalen wie als 10e en wie als 11e wordt gerapporteerd, kan de alfabetische volgorde worden gebruikt.)

55. **Richtsnoer 15:** CSD's dienen gegevens mee te delen over het aantal geldboetes en de waarde daarvan (zoals vermeld in de rijen 39 en 40 van tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline). Dit betreft boetes die afgewikkeld (d.w.z. geïnd en uitgekeerd) zijn tijdens de voorgaande rapportagemaand.

56. Het aantal te rapporteren geldboetes weerspiegelt het aantal afwikkelingsinstructies dat betrekking heeft op nalatige deelnemers.

Zie het onderstaande voorbeeld:

Er zijn de volgende mislukte afwikkelingsoperaties: 2 DVP-instructies voor de levering van 50 effecten en de ontvangst van 100EUR en 2 overeenkomstige RVP-instructies voor de ontvangst van 50 effecten en de betaling van 100 EUR. Ieder paar afwikkelingsinstructies (DVP/RVP) mislukt doordat de deelnemer(s) niet in staat is/zijn om effecten te leveren. Er worden 2 boetes gerapporteerd (de 2 DVP-instructies om 50 effecten te leveren en 100 EUR te ontvangen).

57. **Richtsnoer 16:** Deze richtsnoeren zijn ook van toepassing voor de vaststelling of er sprake is van consequent en systematisch verzuim door deelnemers om effecten te leveren in een effectenafwikkelingssysteem, zoals bedoeld in artikel 7, lid 9, CSDR en in artikel 39 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline.

III. Procedure voor het indienen van rapporten over mislukte afwikkelingsoperaties

58. **Richtsnoer 17:** Bevoegde autoriteiten dienen ESMA alle rapporten te sturen die zij van de CSD's in hun rechtsgebied ontvangen in overeenstemming met artikel 7, lid 1, CSDR, zoals aangevuld door artikel 14 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline.
59. Bevoegde autoriteiten dienen te waarborgen dat CSD's de maandelijkse en jaarlijkse rapporten in overeenstemming met artikel 7, lid 1, CSDR en artikel 14 van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline, indienen in XML-formaat en gebruikmaken van de modellen die zijn ontwikkeld volgens de ISO 20022-methodologie, waarmee ESMA heeft ingestemd en die zij bekend heeft gemaakt aan de bevoegde autoriteiten, en die de bevoegde autoriteiten op hun beurt weer gebruiken wanneer zij de gegevens indienen bij ESMA.
60. Na de valideringscontroles die door het speciale IT-systeem van ESMA worden uitgevoerd, zoals de valideringsregels voor gegevensoverdracht (bijv. niet-beschadigd bestand), valideringsregels voor gegevensformaat (bijv. overeenstemming met het ISO 20022 XSD-schema) en inhoudelijke valideringsregels, ontvangen bevoegde autoriteiten een feedbackbestand dat de ontvangst ervan bevestigt of informeert over valideringsfouten.
61. In het geval van valideringsfouten die door ESMA worden gemeld, dienen de bevoegde autoriteiten de gegevens bij de CSD's te controleren en feedback te geven aan ESMA. Indien nodig dienen de bevoegde autoriteiten gecorrigeerde gegevens in te dienen bij ESMA.
62. Overeenkomstig artikel 14, lid 1, van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline moeten CSD's maandelijkse rapporten indienen over mislukte afwikkelingsoperaties uiterlijk aan het einde van de vijfde werkdag van de volgende maand in bij hun bevoegde autoriteiten en relevante autoriteiten. Bevoegde autoriteiten behoren de desbetreffende rapporten zo snel mogelijk in te dienen bij ESMA nadat zij ze hebben ontvangen, maar niet later dan de tiende werkdag van de maand.

63. De eerste maandelijkse rapporten die door CSD's worden gestuurd, hebben betrekking op de maand waarin de RTS inzake afwikkelingsdiscipline van kracht worden (bijv. als deze op 1 februari van kracht worden, versturen de CSD's het eerste maandelijkse rapport uiterlijk aan het einde van de vijfde werkdag in maart, en bevat het rapport gegevens over de maand februari).
64. Overeenkomstig artikel 14, lid 2, van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline dienen CSD's uiterlijk 20 januari van elk jaar jaarverslagen in over mislukte afwikkelingsoperaties, daaronder begrepen de door CSD's en hun deelnemers geplande of genomen maatregelen ter verbetering van de afwikkelingsefficiëntie van de effectenafwikkelingssystemen die zij exploiteren. Bevoegde autoriteiten behoren de desbetreffende rapporten zo snel mogelijk in te dienen bij ESMA nadat zij ze hebben ontvangen, maar niet later dan 31 januari van elk jaar.
65. De eerste jaarverslagen die door CSD's worden ingezonden, dienen betrekking te hebben op het jaar waarin de RTS inzake afwikkelingsdiscipline van kracht worden (bijv. als deze op 1 februari van kracht worden, dienen de CSD's het eerste jaarverslag uiterlijk 20 januari van het volgende jaar te versturen, en dient het verslag gegevens te bevatten over het voorgaande jaar, te beginnen vanaf de dag waarop de RTS inzake afwikkelingsdiscipline van kracht zijn geworden).

Bijlage I – Methode voor de waardering en weergave van ontwikkelingsinstructies (SI's)

SI's vertegenwoordigen de waarde van alle SI's (één enkele component per SI)

Type instructie	Weergave / waardering
DVP/RVP	<p>Ieder paar SI's kent een effectencomponent en een geldelijke component. De effectencomponent kan traditioneel met de DVP SI worden verbonden, terwijl de geldelijke component traditioneel met de RVP SI kan worden verbonden.</p> <p>Iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf (*).</p> <p>Ieder paar SI's wordt weergegeven als tweemaal het ontwikkelingsbedrag van iedere SI.</p> <p>Alle DVP- en RVP-SI's worden getoetst aan het ontwikkelingsfinaliteitsstelsel en iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf.</p>
DWP/RWP	<p>Ieder paar SI's kent een effectencomponent en een geldelijke component. De effectencomponent kan traditioneel met de DWP SI worden verbonden, terwijl de geldelijke component traditioneel met de RWP SI kan worden verbonden.</p> <p>Iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf.</p> <p>Ieder paar SI's wordt weergegeven als tweemaal het ontwikkelingsbedrag van iedere SI.</p> <p>Alle DWP- en RWP-SI's worden getoetst aan het ontwikkelingsfinaliteitsstelsel en iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf.</p>
DPFOD/CPFOD	<p>Iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf.</p> <p>Ieder paar SI's wordt weergegeven als tweemaal het ontwikkelingsbedrag van iedere SI.</p> <p>Alle DPFOD- en CPFOD-SI's worden getoetst aan het ontwikkelingsfinaliteitsstelsel en iedere SI wordt gewaardeerd als het ontwikkelingsbedrag van de SI zelf.</p>
DFP/RFP	<p>Iedere SI wordt gewaardeerd als de marktwaarde van de te leveren/ontvangen effecten (**).</p>

	<p>leder paar SI's wordt weergegeven als tweemaal de marktwaarde van de te leveren/ontvangen effecten.</p> <p>Alle DFP en RFP SI's worden getoetst aan het afwikkelingsfinaliteitsstelsel en iedere SI wordt gewaardeerd als de marktwaarde van de te leveren/ontvangen effecten.</p>
--	--

(*) Artikel 14, lid 4, onder a), van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline

(**) Artikel 14, lid 4, onder b), van de RTS inzake afwikkelingsdiscipline

Bijlage II – Voorbeelden van de rapportage van mislukte afwikkelingsoperaties op basis van de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie

1) DVP/RVP-afwikkelingsinstructies (SI's)

De waarde van een paar DVP/RVP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) Tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie:
 - i) tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering effecten" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van effecten is) of
 - ii) tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering gelden" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van gelden is) of
- c) Wanneer SI's door beide deelnemers zijn opgeschort:
 - i) het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering effecten" en
 - ii) het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering gelden"

Het volume (aantal) van een paar DVP/RVP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) 2 SI's, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie:
 - i) 2 SI's, onder "niet-levering effecten" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van effecten is) of
 - ii) 2 SI's, onder "niet-levering gelden" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van gelden is) of
- c) Wanneer SI's door beide deelnemers zijn opgeschort:
 - i) 1 SI, onder "niet-levering effecten" en
 - ii) 1 SI, onder "niet-levering gelden"

Voorbeelden:¹⁴

- ✓ 1 DVP-instructie voor de levering van 50 effecten en de ontvangst van 100EUR en een overeenkomstige RVP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten en de betaling van 100 EUR.
- ✓ Totaal aantal DVP/RVP-SI's = 10 (5 DVP en 5 RVP)
- ✓ Totale waarden aan effecten voor DVP/RVP-SI's = 1 000 EUR (op basis van het afwikkelingsbedrag van de geldzijde)
- ✓ *Mislukte afwikkelingsoperaties:* 1 DVP-instructie voor de levering van 50 effecten en de ontvangst van 100 EUR, en een overeenkomstige RVP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten en de betaling van 100 EUR (2 afwikkelingsinstructies ter waarde van 100 EUR elk)
 - a) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten
 - b) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden
 - c) mislukte afwikkelingsoperatie doordat SI's zijn opgeschort door beide deelnemers (mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten en het niet leveren van gelden)

¹⁴ In dit voorbeeld gaan we ervan uit dat alle DVP/RVP-SI's dezelfde waarde hebben. Dit geldt ook voor de voorbeelden van de andere typen SI's.

2) DWP/RWP-SI's

De waarde van een paar DWP/RWP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) Tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie:
 - i) tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering effecten" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van effecten is) of
 - ii) tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering gelden" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van gelden is)
- c) Wanneer SI's door beide deelnemers zijn opgeschort:
 - i) het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering effecten" en
 - ii) het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering gelden"

Het aantal (volume) van een paar DWP/RWP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) 2 SI's, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie:
 - i) 2 SI's, onder "niet-levering effecten" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van effecten is) of
 - ii) 2 SI's, onder "niet-levering gelden" (als de oorzaak van de mislukte afwikkelingsoperatie het niet leveren van gelden is)
- c) Wanneer SI's door beide deelnemers zijn opgeschort:
 - i) 1 SI, onder "niet-levering effecten" en
 - ii) 1 SI, onder "niet-levering gelden"

Voorbeelden:

- ✓ 1 DWP-instructie voor de levering van 50 effecten en de ontvangst van 100 EUR, en een overeenkomstige RWP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten en 100 EUR
- ✓ Totaal aantal DWP/RWP-SI's = 10 (5 DWP en 5 RWP)
- ✓ Totale waarden aan effecten voor DWP/RWP-SI's = 1 000 EUR (op basis van het afwikkelingsbedrag)
- ✓ *Mislukte afwikkelingsoperaties*: 1 DWP-instructie voor de levering van 50 effecten en de ontvangst van 100 EUR, en een overeenkomstige RWP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten en 100 EUR
 - a) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten
 - b) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden
 - c) mislukte afwikkelingsoperatie doordat SI's zijn opgeschort door beide deelnemers (mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten en mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden)

3) DPFOD/CPFOD-SI's

De waarde van een paar DPFOD/CPFOD-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) Tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie (ook wanneer SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers): tweemaal het afwikkelingsbedrag van een SI, onder "niet-levering gelden"

Het aantal (volume) van een paar DPFOD/CPFOD-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) 2 SI's, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie (ook wanneer SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers): 2 SI's, onder "niet-levering gelden"

Voorbeelden:

- ✓ 1 DPFOD-instructie voor de levering van 100 EUR, en een overeenkomstige CPFOD-instructie voor de ontvangst van 100 EUR
- ✓ Totaal aantal DPFOD/CPFOD-SI's = 10 (5 DPFOD en 5 CPFOD)
- ✓ Totale waarden aan effecten voor DPFOD/CPFOD-SI's = 1 000 EUR (op basis van het afwikkelingsbedrag)
- ✓ *Mislukte afwikkelingsoperaties:* 1 DPFOD-instructie voor de levering van EUR 100, en een overeenkomstige CPFOD-instructie voor de ontvangst van 100 EUR (2 afwikkelingsinstructies ter waarde van 100 EUR elk)
 - a) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden
 - b) mislukte afwikkelingsoperatie doordat SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers (mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van gelden)

4) DFP/RFP-SI's

De waarde van een paar DFP/RFP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) Tweemaal de marktwaarde van de te leveren/ontvangen effecten, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie (ook wanneer SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers): tweemaal de marktwaarde van de te leveren/ontvangen effecten, onder "niet-levering effecten"

Het aantal (volume) van een paar DFP/RFP-SI's wordt als volgt gerapporteerd:

- a) 2 SI's, onder "totaal instructies"
- b) In het geval van een mislukte afwikkelingsoperatie (ook wanneer SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers): 2 SI's, onder "niet-levering effecten"

Voorbeelden:

- ✓ 1 DFP-instructie voor de levering van 50 effecten (met een marktwaarde van 110 EUR), en een overeenkomstige RFP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten (met een marktwaarde van EUR 110)
- ✓ Totaal aantal DFP/RFP-SI's = 10 (5 DFP en 5 RFP)
- ✓ Totale waarden aan effecten voor DFP/RFP-SI's = 1 100 EUR (op basis van de marktwaarde van de effecten)
- ✓ *Mislukte afwikkelingsoperaties:* 1 DFP-instructie voor de levering van 50 effecten (met een marktwaarde van 110 EUR), en een overeenkomstige RFP-instructie voor de ontvangst van 50 effecten (met een marktwaarde van 110 EUR), (2 afwikkelingsinstructies voor een waarde van 110 EUR elk)
 - a) mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten
 - b) mislukte afwikkelingsoperatie doordat SI's zijn opgeschort door een of beide deelnemers (mislukte afwikkelingsoperatie als gevolg van het niet leveren van effecten)

Datum (voor elke rapportagedag in de maand)

Type instructie	Niet-levering effecten								Niet-levering gelden							
	Afgewikkelde instructies		Mislukte afwikkelingsoperaties		Totaal instructies		Percentage mislukt		Afgewikkelde instructies		Mislukte afwikkelingsoperaties		Totaal instructies		Percentage mislukt	
	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)	Hoeveelheid	Waarde (EUR)
DVP/RVP (1a voorbeeld – niet-levering effecten)	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%
DVP/RVP (1b voorbeeld – niet-levering gelden)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DVP/RVP (1c voorbeeld – beide instructies opgeschort)	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%
DWP/RWP (2a voorbeeld – niet-levering effecten)	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%
DWP/RWP (2b voorbeeld – niet-levering gelden)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DWP/RWP (2c voorbeeld – een of beide instructies opgeschort)	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%
DPFOD/CPFOD (3a voorbeeld – niet-levering gelden)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%

DPFOD/CPFO D (3b voorbeeld – een of beide instructies opgeschort)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DFP/RFP (4a voorbeeld – niet-levering effecten)	8	880	2	220	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%
DFP/RFP (4b voorbeeld – een of beide instructies opgeschort)	8	880	2	220	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%

Bijlage III –Voorbeeld van de berekening van de gemiddelde duur van mislukte afwikkelingsoperaties

Neem een rapportagemaand met exact 4 transacties die op verschillende dagen mislukten, waarbij bepaalde afwikkelingsinstructies op bepaalde dagen deels werden afgewikkeld. Daarbij gelden de volgende gegevens over die mislukte afwikkelingsoperaties:

Rapportage van dagelijkse mislukte afwikkelingsoperaties ¹⁵							
Transactie	M-1	Rapportagemaand (M)					M+1
	EOM ¹⁶	SOM ¹⁷	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Indicator of de mislukte afwikkelingsoperatie plaatsvond op ISD							
Transactie	M-1	Rapportagemaand					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	JA						
2			JA				
3				JA			
4						JA	

De som van alle mislukte afwikkelingsoperaties in de rapportagemaand, d.w.z. $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

De som van alle mislukte afwikkelingsoperaties op ISD in de rapportagemaand, d.w.z. $40 + 20 + 85 = 145$

De duur van de mislukte afwikkelingsoperaties in de rapportagemaand wordt berekend als de verhouding¹⁸ daartussen, d.w.z. $345/145 = 2,4$

¹⁵ Mislukte afwikkelingsoperaties: naar waarde, berekend voor, en gerapporteerd in, de rapportage over de dagelijkse mislukte afwikkelingsoperaties. Ter wille van de duidelijkheid zijn dagen zonder mislukte afwikkelingsoperaties niet in het voorbeeld opgenomen, omdat die de berekening niet beïnvloeden.

¹⁶ Einde van de maand, d.w.z. de laatste werkdag van de maand waarover mislukte afwikkelingsoperaties gerapporteerd moeten worden.

¹⁷ Begin van de maand, d.w.z. de eerste werkdag van de maand waarover mislukte afwikkelingsoperaties gerapporteerd moeten worden.

¹⁸ Overeenkomstig rij?? 42 van tabel 1 van bijlage I bij de RTS inzake afwikkelingsdiscipline wordt de duur afgerond op één decimaal.