



European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

for indberetning af internaliseret afvikling i henhold til artikel 9 i CSD-
forordningen



Retningslinjer for indberetning af internaliseret afvikling i henhold til artikel 9 i CSD-forordningen

I. Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer gælder for kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 11 i CSD-forordningen,¹ og for afviklingsinternalisatorer som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 11), i CSD-forordningen.

Hvad?

2. Disse retningslinjer finder anvendelse på indberetning af internaliseret afvikling og på udvekslingen af oplysninger mellem ESMA og kompetente myndigheder vedrørende internaliseret afvikling i overensstemmelse med artikel 9, stk. 1, i CSD-forordningen.

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra den 30/04/2019.

II. Definitioner

4. De udtryk, der anvendes i disse retningslinjer, har samme betydning som i CSD-forordningen og i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 2017/391².

III. Formål

5. Formålet med disse retningslinjer er at sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af artikel 9 i CSD-forordningen samt de relevante bestemmelser i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/391 og Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 2017/393³, herunder udveksling af oplysninger mellem ESMA og de kompetente myndigheder om internaliseret afvikling.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1-72).

² Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/391 af 11. november 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om yderligere præcisering af indholdet af indberetningen af internaliserede afviklinger (Den Europæiske Unions Tidende L 65 af 10. marts 2017, s. 44–47)

³ Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2017/393 af 11. november 2016 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder vedrørende skemaerne og procedureerne for indberetning og videregivelse af oplysninger om internaliserede afviklinger i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 (EUT L 65 af 10.3.2017, s. 116-144).

IV. Efterlevels- og indberetningsforpligtelser

4.1. Status for retningslinjerne

6. Dette dokument indeholder retningslinjer, som er udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen⁴. I henhold til ESMA-forordningens artikel 16, stk. 3, skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.
7. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres nationale lovgivnings- eller tilsynspraksis, herunder også når særlige retningslinjer primært er rettet mod deltagere på de finansielle markeder. I dette tilfælde bør de kompetente myndigheder gennem deres tilsyn sikre, at deltagerne på det finansielle marked efterkommer retningslinjerne.

4.2 Indberetningskrav

8. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, skal underrette ESMA om, hvorvidt de efterlever eller har til hensigt at efterleve disse retningslinjer, og, i tilfælde af, at de ikke efterlever dem eller ikke har til hensigt at efterleve dem, angive deres begrundelse herfor senest to måneder efter offentliggørelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle EU's officielle sprog. Hvis de kompetente myndigheder ikke svarer inden for denne tidsfrist, vil de blive anset for ikke at efterleve retningslinjerne. En skabelon til brug for meddelelser findes på ESMA's websted. Når meddelelsesformularen er udfyldt, sendes den til ESMA via følgende e-mailadresse: csdr.data@esma.europa.eu.
9. Afviklingsinternalisatorer skal ikke indberette, om de overholder disse retningslinjer.

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

V. Retningslinjer for indberetning af internaliseret afvikling

5.1 Omfang af data, der skal indberettes af afviklingsinternalisatorer

10. Alle følgende egenskaber bør være til stede, for at en afviklingsinstruks kan være omfattet af internaliseret afviklingsindberetning:

- a) en afviklingsinternalisator modtager en afviklingsinstruks fra en kunde om afvikling af en værdipapirtransaktion, og afviklingsinstruksen videresendes ikke i sin helhed til en anden enhed i værdipapirkæden
- b) en sådan afviklingsinstruks resulterer i, eller forventes at resultere i, en overførsel af værdipapirer fra en værdipapirkonto til en anden i afviklingsinternalisatorens regnskaber uden nogen eksterne parallelle værdipapirbevægelser i værdipapirkæden).

11. Følgende typer transaktioner og operationer bør overvejes inden for anvendelsesområdet af internaliseret afviklingsindberetning:

- a) køb eller salg af værdipapirer (herunder køb eller salg af værdipapirer på det primære marked)
- b) forvaltning af sikkerhedsstillelse (herunder trepartsforvaltning af sikkerhedsstillelse eller automatisk sikkerhedsstillelse)
- c) udlån eller indlån af værdipapirer
- d) genkøbsttransaktioner
- e) overførsler af værdipapirer mellem konti i forskellige investeringsfonde (fonde med eller uden status som juridisk person bør behandles som kunder)
- f) en afviklingsinternalisators udførelse af overførselsordrer for egen regning, i det omfang de er resultatet af værdipapirtransaktioner med afviklingsinternalisatorens kunder
- g) overførsel af værdipapirer mellem to værdipapirkonti tilhørende samme kunde
- h) aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse i form af overdragelse af ejendomsret som defineret i artikel 2, stk. 1, i direktiv 2002/47/EF ⁵(FCD)

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/47/EF af 6. juni 2002 om aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse (EFT L 168 af 27.06.2002, s. 0043 – 0050)

- i) aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse i form af pantsætning som defineret i artikel 2, stk. 1, litra c), i FCD-direktivet, hvor der er tale om overførsel af værdipapirer mellem konti
 - j) corporate actions vedrørende flow repræsenteret ved transformationer.
12. Følgende typer transaktioner og operationer bør anses for at være uden for anvendelsesområdet for internaliseret afviklingsindberetning:
- a) corporate actions vedrørende aktier, såsom kontante udbetalinger (f.eks. kontantudbytte, rentebetaling), værdipapirudbetalinger (f.eks. aktieudbytte, fondsemissioner), reorganiseringer (f.eks. konvertering, aktiesplit, indløsning, købstilbud)
 - b) corporate actions vedrørende flow repræsenteret ved markedsfordringer
 - c) aktiviteter på det primære marked, dvs. processen med indledende oprettelse af værdipapirer
 - d) oprettelse og indløsning af fondsenheder
 - e) rent kontante betalinger, som ikke vedrører værdipapirtransaktioner
 - f) transaktioner, der gennemføres på en markedsplads og overføres af markedspladsen til en central modpart med henblik på clearing eller en værdipapircentral med henblik på afvikling.
13. En afviklingsinternalisator bør indberette alle afviklingsinstrukser, der opfylder de betingelser, der er angivet i disse retningslinjer, uanset eventuel netting foretaget af den pågældende afviklingsinternalisator. Netting, der foretages af centrale modparter, bør ikke være omfattet af internaliseret afviklingsindberetning.
- Se eksemplerne i bilaget.
14. Følgende typer af finansielle instrumenter bør overvejes inden for rammerne af internaliseret afviklingsindberetning:
- a) finansielle instrumenter, der indledningsvis registreres eller forvaltes centralt i værdipapircentraler, der er godkendt i EU, dvs. finansielle instrumenter, i forbindelse med hvilke en EU-værdipapircentral handler i egenskab af udstederværdipapircentral
 - b) finansielle instrumenter, der er registreret hos en EU-værdipapircentral, der handler i egenskab af en investorbærdipapircentral for de respektive finansielle instrumenter, selv om de i første omgang registreres eller administreres centralt uden for værdipapircentraler, der er godkendt i EU.

15. Kategorien »andre finansielle instrumenter«, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, litra g), nr. ix), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/391, bør omfatte alle finansielle instrumenter, der ikke er kategoriseret under nogen af de typer, der udtrykkeligt er nævnt i artikel 2, stk. 1, litra g), i forordningen, og som opfylder betingelserne i disse retningslinjer.

5.2 Enheder, der ansvarlige for indberetning til de kompetente myndigheder

16. Internaliseret afvikling kan ske på forskellige niveauer af en værdipapirdeponeringskæde (globale depotinstitutioner, underdeponitører osv.), og det bør indberettes på det niveau, hvor det finder sted. Hver afviklingsinternalisator skal være ansvarlig for at indberette den afvikling, som kun er internaliseret i dennes regnskaber.
17. En afviklingsinternalisator skal i følgende indberetninger sende de oplysninger, der kræves i henhold til artikel 9, stk. 1, i CSD-forordningen, til den kompetente myndighed i den medlemsstat, hvor den er etableret:
- a) en indberetning om dens aktiviteter i den medlemsstat, hvor den er etableret (herunder dens filialers aktiviteter i den pågældende medlemsstat)
 - b) særskilte indberetninger om dens filialers aktiviteter i de enkelte medlemsstater
 - c) en indberetning om dens filialers aktiviteter i tredjelande.

Se følgende eksempel:

En afviklingsinternalisator, der er etableret i medlemsstat A, som har to filialer i medlemsstat A, en filial i medlemsstat B, to filialer i medlemsstat C, en filial i tredjeland D og to filialer i tredjeland E, skal sende fire indberetninger til den kompetente myndighed i medlemsstat A som følger:

- a) en indberetning, der omfatter dens virksomhed i medlemsstat A, herunder dens filialers aktiviteter i den pågældende medlemsstat (med angivelse af landekode for medlemsstat A)
- b) en indberetning, der omfatter filialens aktiviteter i medlemsstat B (med angivelse af filiallandekoden for medlemsstat B, ud over landekoden for afviklingsinternalisatoren i medlemsstat A)
- c) en indberetning, der omfatter de to filialers aktiviteter i medlemsstat C (med angivelse af filiallandekoden for medlemsstat C, ud over landekoden for afviklingsinternalisatoren i medlemsstat A)

- d) en indberetning, der omfatter dens filialers aktiviteter i tredjeland D og tredjeland E (med angivelse af filiallandekoden TS, ud over landekoden for afviklingsinternalisatoren i medlemsstat A).

18. Kompetente myndigheder i medlemsstater, hvor tredjelandsenheders filialer internaliserer afviklingsinstrukser via deres regnskaber, bør sikre, at disse filialer indberetter de oplysninger til dem, der kræves i henhold til artikel 9, stk. 1, i CSD-forordningen, i konsoliderede indberetninger, der omfatter deres aktiviteter i de enkelte medlemsstater.

Se følgende eksempel:

En afviklingsinternalisator, der er etableret i et tredjeland, har en filial i medlemsstat A og to filialer i medlemsstat B. Følgende er gældede:

- a) Den kompetente myndighed i medlemsstat A bør sikre, at den modtager en indberetning om filialens internaliserede afviklingsaktivitet i medlemsstat A.
- b) Den kompetente myndighed i medlemsstat B bør sikre, at den modtager en indberetning om den internaliserede afviklingsaktivitet for de to filialer i medlemsstat B.

5.3 Dataindberetningsparametre

19. De kompetente myndigheder bør sikre, at afviklingsinternalisatorer medtager de første to tegn i ISIN-koderne i indberetningerne.

I henhold til artikel 2, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/391 skal den udstedende værdipapircentrals LEI-kode også udfyldes af afviklingsinternalisatoren; flere udstedende værdipapircentraler kan eventuelt også indgå for værdipapirer, der er identificeret med de samme to tegn i ISIN-koderne. Den udstedende værdipapircentrals landekode bør ikke udfyldes af afviklingsinternalisatoren, da den fastlægges af ESMA's IT-system i henhold til CSD-forordningen.

20. Afviklingsinternalisatorer bør inkludere alle internaliserede afviklingsinstrukser i de aggregerede oplysninger (dvs. dobbeltsidig indberetning).

21. Mængder angives i antallet af internaliserede afviklingsinstrukser.

22. Hvis en internaliseret afviklingsinstruks ikke afvikles over en periode på flere dage efter den planlagte afviklingsdato i løbet af det kvartal, der er omfattet af indberetningen, herunder i tilfælde, hvor afviklingsinstruksen annulleres, bør den indberettes som "ikke-afviklet" ved at medregne hver dag, den ikke afvikles. Den bør indberettes som "afviklet", hvis den afvikles i løbet af det kvartal, der er omfattet af indberetningen.

Se følgende eksempel: Hvis en internaliseret afviklingsinstruks med en værdi på 100 EUR i løbet af det kvartal, der er omfattet af indberetningen, ikke afvikles i løbet af tre dage, og derefter afvikles, indberettes den som følger (under hensyntagen til dobbeltsidig indberetning):

Afviklet		Ikke-afviklet		I alt	
Volumen	Værdi (EUR)	Volumen	Værdi (EUR)	Volumen	Værdi (EUR)
2	200	6	600	8	800

23. I henhold til artikel 1, stk. 1, i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2017/393 (i) løber den periode, som den første indberetning dækker, fra den 1. april 2019 til den 30. juni 2019, og ii) afviklingsinternalisatorer skal sende den første indberetning til de kompetente myndigheder senest den 12. juli 2019.

5.4 Procedure for de kompetente myndigheders indgivelse af indberetninger om internaliserede afviklinger til ESMA på grundlag af indberetninger modtaget af de kompetente myndigheder fra afviklingsinternalisatorer

24. De kompetente myndigheder bør sikre, at afviklingsinternalisatorer indsender dataene i overensstemmelse med artikel 9 i CSD-forordningen i et XML-format, der er i overensstemmelse med en aftalt kandidat til en ISO 20022-beskeddefinition for XSD-skemaer, som skal offentliggøres af ESMA, og som derefter bør anvendes af de kompetente myndigheder, når de indsender dataene til ESMA.

25. De kompetente myndigheder bør indsende de individuelle indberetninger til ESMA, som de modtager fra afviklingsinternalisatorer, efter at have valideret dem.

26. Efter de valideringskontroller, der udføres af ESMA's særlige IT-system, såsom valideringsregler for dataoverførsel (f.eks. ikke beskadiget fil), valideringsregler for dataformatering (f.eks. overholder ISO 20022 XSD-skemaet) og reglerne for dataindholdsvalidering (f.eks. skal summen af den afviklede volumen og den ikke-afviklede volumen være lig med den samlede volumen), vil de kompetente myndigheder modtage en feedbackfil, der bekræfter modtagelsen eller giver meddelelse om valideringsfejl.

27. I tilfælde af valideringsfejl, som er meddelt af ESMA, bør de kompetente myndigheder kontrollere oplysningerne hos afviklingsinternalisatorerne og bør give feedback til ESMA. De kompetente myndigheder bør om nødvendigt genindsende de korrigerede data til ESMA.

5.5 Procedure for indgivelse af rapporter om potentielle risici som følge af internaliserede afviklingsaktiviteter fra de kompetente myndigheder til ESMA

28. De kompetente myndigheder bør indsende de nødvendige oplysninger til ESMA om enhver potentiel risiko som følge af internaliserede afviklingsaktiviteter i overensstemmelse med artikel 9 i CSD-forordningen ved anvendelse af en webformular i ESMA's sikrede webinterface, som bør udfyldes manuelt, og som gør det muligt at identificere slutbrugerne.
29. De kompetente myndigheder bør levere et gyldigt input til det respektive fejlbehæftede felt, hvis der identificeres datafejl efter validering i webformularen efter den kompetente myndigheds indsendelse af webformularen.

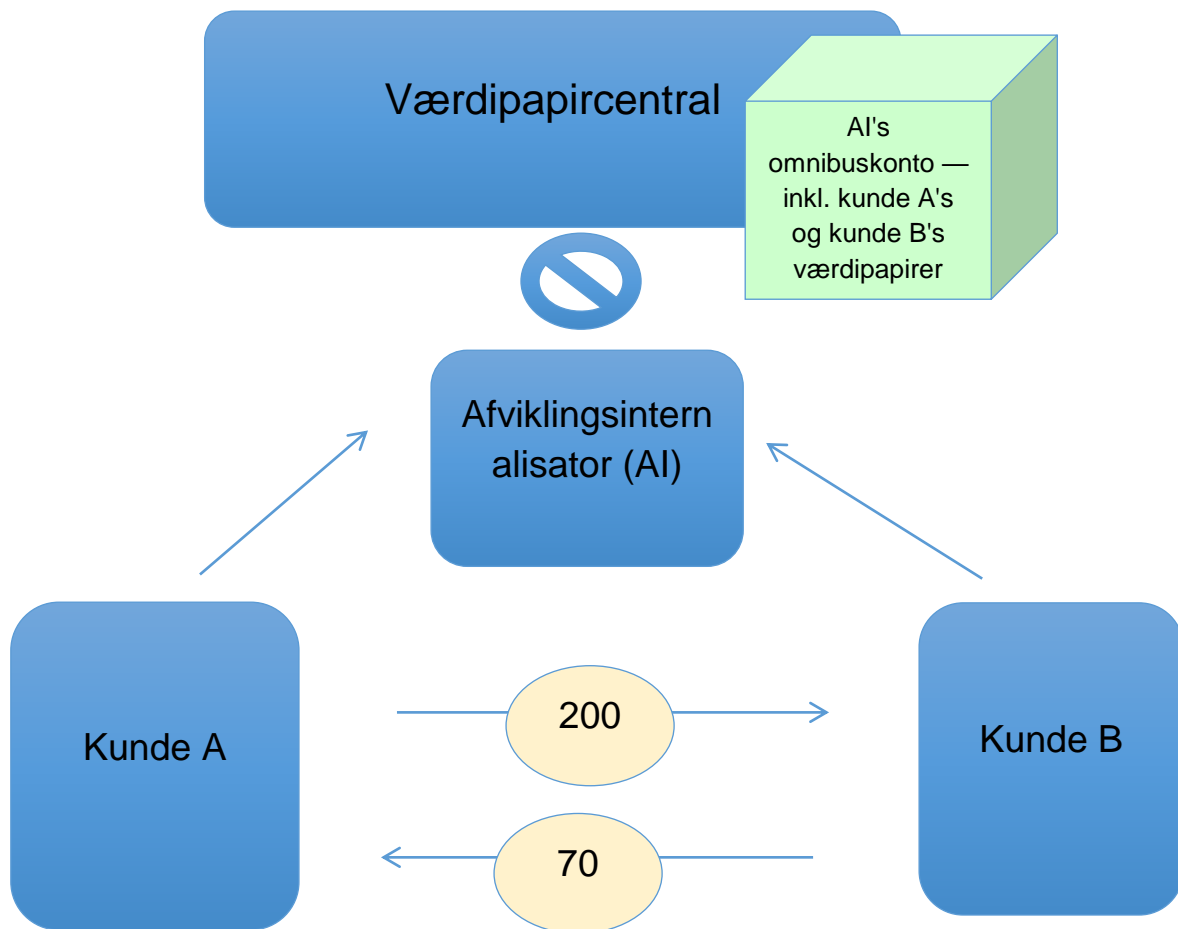
5.6 De kompetente myndigheders adgang til data

30. Hver kompetent myndighed bør kunne få adgang til data, der er indgivet af myndigheden selv til ESMA, samt data indsendt af andre kompetente myndigheder, der vedrører dens jurisdiktion (relevansen bør bestemmes af afviklingsinternalisatorens landekode, landekoden for filialer, den udstedende værdipapircentrals LEI-kode og landekode, de første to tegn i ISIN-koderne). Alle kompetente myndigheder bør kunne få adgang til oplysninger om tredjelandsværdipapirer.

Bilag til retningslinjerne — Scenariediagrammer og eksempler på indberetning

Følgende liste er ikke nødvendigvis udtømmende.

SCENARIO 1 — Afviklingsinternalisatoren (AI) har én omnibuskonto hos værdipapircentralen, der omfatter både kunde A's og kunde B's værdipapirer. AI sender ikke nogen instrukser til værdipapircentralen i forhold til de instrukser, som AI har modtaget fra sine kunder.

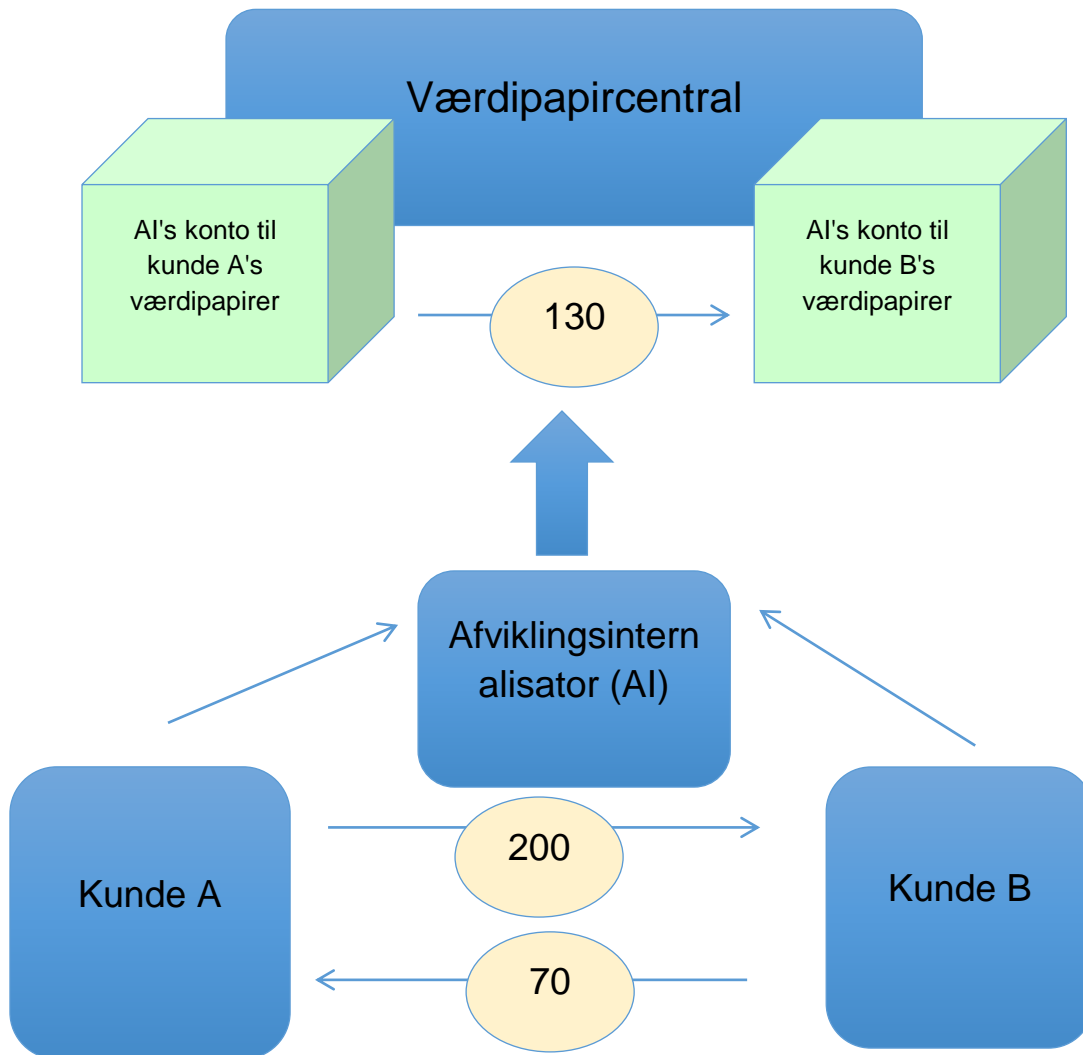


Eksempler på indberetning⁶: (AI indberetter alle internaliserede afviklingsinstrukser uanset eventuel netting) — AI indberetter 4 instrukser: **200x2** og **70x2**

- 1) Kunde A leverer 200 værdipapirer til kunde B
- 2) Kunde B modtager 200 værdipapirer fra kunde A
- 3) Kunde B leverer 70 værdipapirer til kunde A
- 4) Kunde A modtager 70 værdipapirer fra kunde B

⁶ For nemheds skyld vedrører eksemplerne kun værdipapirdelen.

SCENARIO 2 — Afviklingsinternalisatoren (AI) har to værdipapirkonti hos værdipapircentralen, én til kunde A's værdipapirer og én til kunde B's værdipapirer. AI sender instrukser til værdipapircentralen med henblik på afregning af nettoforskellen i forhold til de instrukser, AI har modtaget fra sine kunder.



Eksempler på indberetning⁷: (AI indberetter alle internaliserede afviklingsinstrukser uanset eventuel netting) — AI indberetter fire instrukser (for den del, der ikke indgives til afvikling hos værdipapircentralen): **70x4**

- 1) Kunde B leverer 70 værdipapirer til kunde A
- 2) Kunde A modtager 70 værdipapirer fra kunde B
- 3) Kunde A leverer 70 værdipapirer til kunde B

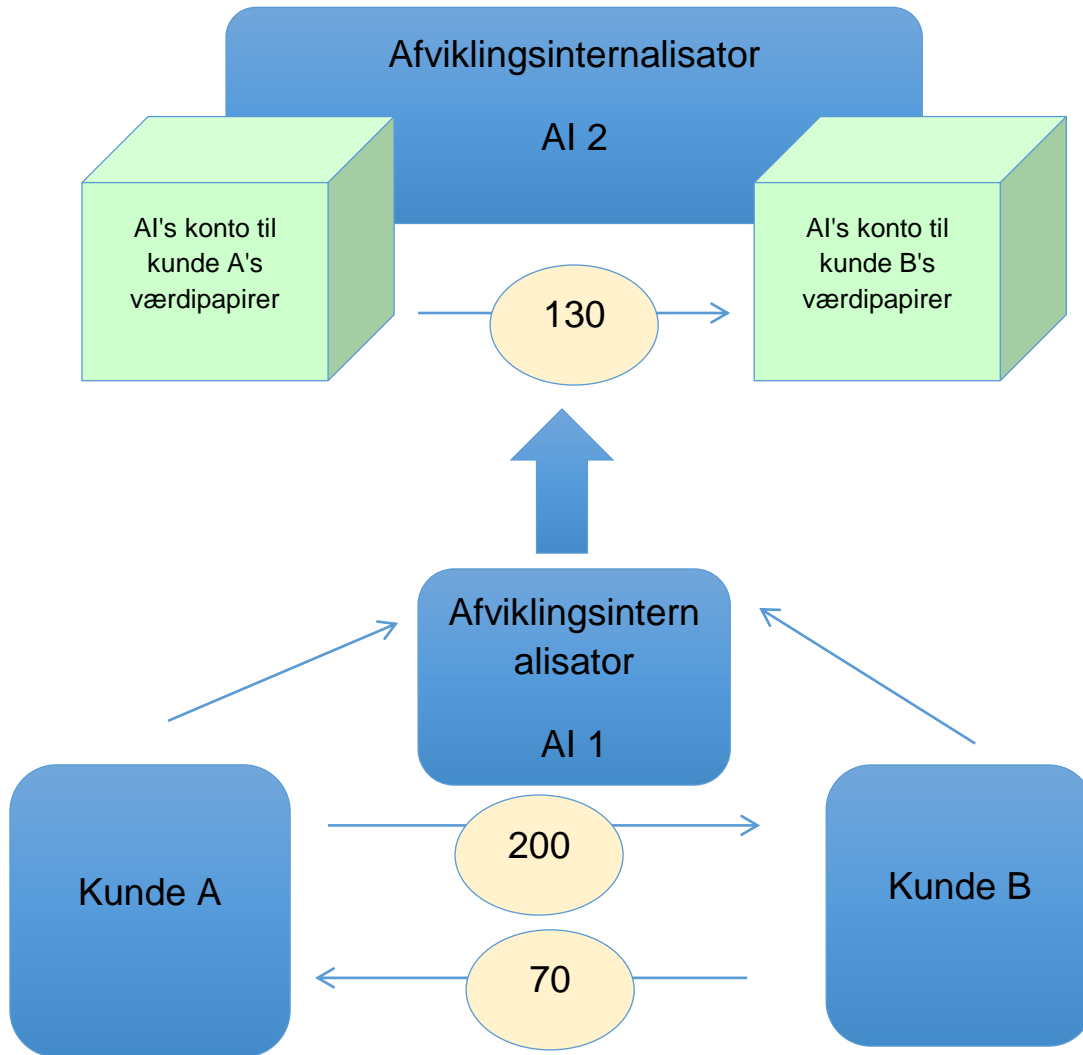
⁷ For nemheds skyld vedrører eksemplerne kun værdipapirdelen.

4) Kunde B modtager 70 værdipapirer fra kunde A

Forklaring:

- Med hensyn til de fire instrukser, som afviklingsinternalisatoren skal indberette:
 - o To instrukser vedrører overførslen af værdipapirer fra B til A, som vises i diagrammet.
 - o De resterende to instrukser er ikke eksplicit vist i diagrammet; de indgår i overførslen af 200 værdipapirer fra A til B.
- Med andre ord er overførslen af 200 værdipapirer fra A til B opdelt i to:
 - o Den første del (130) er omfattet på værdipapircentralens niveau og skal ikke indberettes som internaliseret afvikling.
 - o De resterende 70 betragtes som internaliseret afvikling på afviklingsinternalisatorens niveau, og de skal derfor indberettes af afviklingsinternalisatoren (dobbelttalt).

SCENARIO 3 — En afviklingsinternalisator (AI 1) har to værdipapirkonti hos en anden afviklingsinternalisator (AI 2), én til kunde A's værdipapirer og én til kunde B's værdipapirer. AI 1 sender instrukser til AI 2 med henblik på afregning af nettoforskellen i forhold til de instrukser, som AI 1 har modtaget fra sine kunder.



Eksempler på indberetning⁸ (under hensyntagen til dobbelt indberetning):

- AI 1 indberetter fire instrukser: **70x4**
 - 1) Kunde A leverer 70 værdipapirer til kunde B
 - 2) Kunde B modtager 70 værdipapirer fra kunde A
 - 3) Kunde B leverer 70 værdipapirer til kunde A
 - 4) Kunde A modtager 70 værdipapirer fra kunde B

⁸ For nemheds skyld vedrører eksemplerne kun værdipapirdelen.

- AI 2 indberetter 2 instrukser: **130x2**
 - 1) Kunde A leverer 130 værdipapirer til kunde B
 - 2) Kunde B modtager 130 værdipapirer fra kunde A

Forklaring:

- Med hensyn til de fire instrukser, som skal indberettes af AI 1:
 - o To instrukser vedrører overførslen af værdipapirer fra B til A, som vises i diagrammet.
 - o De resterende to instrukser er ikke eksplicit vist i diagrammet; de indgår i overførslen af 200 værdipapirer fra A til B.
- Med andre ord er overførslen af 200 værdipapirer fra A til B opdelt i to:
 - o Første del (130) er omfattet på AI 2's niveau og skal indberettes som internaliseret afvikling af AI 2 (dobbelttalt).
 - o De resterende 70 betragtes som internaliseret afvikling på AI 1's niveau og skal derfor indberettes af AI 1 (dobbelttalt).