



European Securities and  
Markets Authority

# Ohjeet

**Arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan mukaista sisäistä toimitusta koskevaa raportointia varten**



# Ohjeet arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan mukaista sisäistä toimitusta koskevaa raportointia varten

## I. Soveltamisala

### Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan arvopaperikeskusasetuksen<sup>1</sup> 11 artiklan mukaan nimettyihin toimivaltaisiin viranomaisiin ja saman asetuksen 2 artiklan 1 kohdan 11 alakohdassa määriteltyihin toimituksen sisäisiin toteuttajiin.

### Mitä?

2. Näitä ohjeita sovelletaan sisäistä toimitusta koskevaan raportointiin ja sisäistä toimitusta koskevaan tietojenvaihtoon ESMAn ja toimivaltaisten viranomaisten välillä arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

### Milloin?

3. Nämä ohjeet tulevat voimaan 30/04/2019.

## II. Määritelmät

4. Ohjeissa käytetyillä termeillä on sama merkitys kuin arvopaperikeskusasetuksessa ja komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/391<sup>2</sup>.

## III. Tarkoitus

5. Näiden ohjeiden tarkoituksena on varmistaa arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/391 ja komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2017/393<sup>3</sup> asiaa koskevien säännösten yhteinen, yhtenäinen ja johdonmukainen soveltaminen, mukaan lukien sisäistä toimitusta koskeva tietojenvaihto ESMAn ja toimivaltaisten viranomaisten välillä.

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s.1–72).

<sup>2</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2017/391, annettu 11 päivänä marraskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin sisältöä täsmentävillä teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 65, 10.3.2017, s. 44–47).

<sup>3</sup> Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2017/393, annettu 11 päivänä marraskuuta 2016, sisäisiin toimituksiin liittyvien tietojen raportoinnin ja välittämisen lomakkeita ja menettelyjä koskevista Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisista teknisistä täytäntöönpanostandardeista (EUVL L 65, 10.3.2017, s. 116–144).

## IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

### 4.1. Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää ohjeita, jotka on annettu ESMA-asetuksen<sup>4</sup> 16 artiklan nojalla. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.
7. Toimivaltaisten viranomaisten, joille ohjeet on osoitettu, olisi noudatettava niitä saattamalla ne asianmukaisella tavalla osaksi kansallista lainsäädäntö- tai valvontakehystä myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille. Tässä tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten tulisi valvoa, että finanssimarkkinoiden toimijat noudattavat ohjeita.

### 4.2 Raportointivaatimukset

8. Toimivaltaisten viranomaisten, joille nämä ohjeet on osoitettu, on ilmoitettava ESMAlle, noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa ohjeita, sekä perustelut niiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa siitä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, katsotaan, että toimivaltaiset viranomaiset eivät noudata ohjeita. ESMAn verkkosivustolla on lomake ilmoituksia varten. Täytetty ilmoituslomake on lähetettävä ESMAlle seuraavaan sähköpostiosoitteeseen: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu).
9. Sisäisen toimituksen toteuttajien ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

---

<sup>4</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

## V. Ohjeet sisäistä toimitusta koskevaa raportointia varten

### 5.1 Toimituksen sisäisten toteuttajien raportointien tietojen kattavuus

10. Toimitusohje kuuluu sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin piiriin, jos se täyttää kaikki seuraavat ominaisuudet:

- a) toimituksen sisäinen toteuttaja vastaanottaa asiakkaalta arvopaperitapahtumaa koskevan toimitusohjeen eikä toimitusohjetta siirretä kokonaisuudessaan edelleen toiselle yksikölle arvopapereiden hallintaketjussa;
- b) tällaisesta toimitusohjeesta seuraa tai siitä on tarkoitus seurata arvopapereiden siirto yhdeltä arvopaperitililtä toiselle toimituksen sisäisen toteuttajan tilien kautta siten, ettei vastaavaa ulkoista arvopapereiden siirtymistä tapahdu arvopapereiden hallintaketjussa.

11. Seuraavien transaktio- ja operaatiotyyppien olisi katsottava kuuluvan sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin piiriin:

- a) arvopapereiden osto tai myynti (mukaan lukien ensimarkkinoilla tapahtuvat arvopapereiden ostot tai myynnit)
- b) vakuudenhallintaoperaatiot (mukaan lukien kolmikantaiset vakuudenhallintaoperaatiot ja automaattiset vakuustoiminnot)
- c) arvopapereiden lainaksi antaminen tai arvopapereiden lainaksi ottaminen
- d) takaisinostosopimukset
- e) arvopapereiden siirrot eri sijoitusrahastojen tilien välillä (rahastoja pidetään asiakkaina riippumatta siitä, ovatko ne oikeushenkilöitä)
- f) toimituksen sisäisen toteuttajan omaan lukuunsa suorittamat siirtomääräykset siltä osin kuin ne ovat seurausta arvopaperitapahtumista toimituksen sisäisen toteuttajan asiakkaiden kanssa
- g) arvopapereiden siirto saman asiakkaan kahden arvopaperitilin välillä
- h) direktiivin 2002/47/EY<sup>5</sup> (rahoitusvakuusdirektiivi) 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritellyt omistusoikeuden siirtävät rahoitusvakuusjärjestelyt

---

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/47/EU, annettu 6 päivänä huhtikuuta rahoitusvakuusjärjestelyistä (EUVL L 168, 27.6.2002, s. 43–50).

- i) rahoitusvakuusdirektiivin 2 artiklan 1 kohdan c alakohdassa määritellyt panttioikeuteen perustuvat rahoitusvakuusjärjestelyt, joihin liittyy arvopapereiden siirto tilien välillä
  - j) muunnosten muodossa tapahtuvat, virtoihin liittyvät yhtiötapahtumat.
12. Seuraavien transaktio- ja operaatiotyypin olisi katsottava jäävän sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin ulkopuolelle:
- a) osakekantaan kohdistuvat yhtiötapahtumat, kuten käteisen jakaminen (esim. käteisosingon ja koronmaksun muodossa), arvopapereiden jakaminen (esim. ilmaisosakkeiden tai ilmaisannin muodossa) tai uudelleenjärjestelyt (esim. konvertoinnin, osakkeiden jakamisen, lunastuksen tai ostotarjouksen muodossa)
  - b) oikeudenkorjausvaateiden muodossa tapahtuvat, virtoihin liittyvät yhtiötapahtumat
  - c) ensimarkkinoiden operaatiot eli prosessi, jossa arvopaperit luodaan ensimmäisen kerran
  - d) rahasto-osuuksien luominen ja lunastus
  - e) puhtaat käteismaksut, jotka eivät liity arvopaperitapahtumiin
  - f) kauppapaikalla toteutetut tapahtumat, joissa kauppapaikka huolehtii siirrosta keskusvastapuolelle selvitystä varten tai arvopaperikeskukselle toimitusta varten.
13. Toimituksen sisäisten toteuttajien olisi ilmoitettava kaikki toimitusohjeet, jotka täyttävät näissä ohjeissa määritetyt ehdot riippumatta siitä, suorittaako kyseinen toimituksen sisäinen toteuttaja nettoutuksen. Keskusvastapuolien suorittamaa nettoutusta ei pitäisi sisällyttää sisäistä toimitusta koskevaan raportointiin.
- Liitteessä on tähän liittyviä esimerkkejä.
14. Seuraavien rahoitusvälineiden olisi katsottava kuuluvan sisäistä toimitusta koskevan raportoinnin piiriin:
- a) rahoitusvälineet, jotka on ensimmäisen kerran kirjattu EU:ssa toimiluvan saaneessa arvopaperikeskuksessa tai joita pidetään keskitetysti tällaisissa arvopaperikeskuksissa, eli rahoitusvälineet, joiden osalta tällainen arvopaperikeskus toimii liikkeeseen laskevana arvopaperikeskuksena
  - b) rahoitusvälineet, jotka on kirjattu EU:ssa toimiluvan saaneessa ja kyseisten rahoitusvälineiden osalta sijoittavana arvopaperikeskuksena toimivassa arvopaperikeskuksessa, vaikka ne olisi ensimmäisen kerran kirjattu muussa kuin EU:ssa toimiluvan saaneessa arvopaperikeskuksessa tai niitä pidettäisiin keskitetysti tällaisessa arvopaperikeskuksessa.
15. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/391 2 artiklan 1 kohdan g alakohdan ix alakohdassa tarkoitetun luokan "muut rahoitusvälineet" tulisi kattaa kaikki

rahoitusvälineet, jotka eivät kuulu asetuksen 2 artiklan 1 kohdan g alakohdassa nimenomaisesti mainittuihin luokkiin ja jotka täyttävät näissä ohjeissa täsmennetyt ehdot.

## 5.2 Toimivaltaisille viranomaisille raportoinnista vastuussa olevat yhteisöt

16. Sisäinen toimitus voi tapahtua arvopapereiden hallintaketjun eri tasoilla (maailmanlaajuisesti toimivat säilytysyhteisöt, alisäilyttäjät jne.), ja se olisi raportoitava tasolla, jolla se tapahtuu. Kunkin toimituksen sisäisen toteuttajan tulisi olla vastuussa vain niiden toimitusten raportoinnista, jotka on sen tileillä kirjattu sisäisinä toimituksina.
17. Toimituksen sisäisen toteuttajan tulisi lähettää arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan 1 kohdassa edellytetyt tiedot seuraavissa raporteissa sen jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, johon se on sijoittautunut:
  - a) yksi raportti toimituksen sisäisen toteuttajan toiminnasta sen sijoittautumisjäsenvaltiossa (mukaan lukien sivuliikkeiden toiminta kyseisessä jäsenvaltiossa)
  - b) erilliset raportit toimituksen sisäisen toteuttajan sivuliikkeiden toiminnasta jäsenvaltiokohtaisesti
  - c) yksi raportti toimituksen sisäisen toteuttajan sivuliikkeiden toiminnasta kolmansissa maissa.

Seuraava esimerkki kuvaa tilannetta:

Jäsenvaltioon A sijoittautuneen toimituksen sisäisen toteuttajan, jolla on kaksi sivuliikettä jäsenvaltiossa A, yksi sivuliike jäsenvaltiossa B, kaksi sivuliikettä jäsenvaltiossa C, yksi sivuliike kolmannessa maassa D ja kaksi sivuliikettä kolmannessa maassa E, tulisi lähettää neljä raporttia jäsenvaltion A toimivaltaiselle viranomaiselle seuraavasti:

- a) yksi raportti, joka kattaa sen toiminnan jäsenvaltiossa A, mukaan lukien sen sivuliikkeiden toiminta kyseisessä jäsenvaltiossa (jäsenvaltio A:n maatunnus on ilmoitettava)
- b) yksi raportti, joka kattaa sen sivuliikkeen toiminnan jäsenvaltiossa B (toimituksen sisäisen toteuttajan jäsenvaltion A maatunnuksen lisäksi on ilmoitettava sivuliikkeen sijainnin mukaisesti jäsenvaltion B maatunnus)
- c) yksi raportti, joka kattaa sen kahden sivuliikkeen toiminnan jäsenvaltiossa C (toimituksen sisäisen toteuttajan jäsenvaltion A maatunnuksen lisäksi on ilmoitettava sivuliikkeen sijainnin mukaisesti jäsenvaltion C maatunnus)

- d) yksi raportti, joka kattaa sen sivuliikkeiden toiminnan kolmannessa maassa D ja kolmannessa maassa E (toimituksen sisäisen toteuttajan jäsenvaltion A maatunnuksen lisäksi on ilmoitettava sivuliikkeen sijainnin mukainen kolmannen maan maatunnus).

18. Niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten, joissa kolmansien maiden yhteisöjen sivuliikkeet toteuttavat sisäisesti toimitusohjeita tiliensä kautta, olisi varmistettava, että tällaiset sivuliikkeet raportoivat niille arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan 1 kohdassa vaaditut tiedot konsolidoituina raporteina, jotka kattavat niiden toiminnan kussakin jäsenvaltiossa.

Seuraava esimerkki kuvaa tilannetta:

Kolmanteen maahan sijoittautuneella toimituksen sisäisellä toteuttajalla on sivuliike jäsenvaltiossa A ja kaksi sivuliikettä jäsenvaltiossa B. Tilanteessa olisi sovellettava seuraavia periaatteita:

- a) Jäsenvaltion A toimivaltaisen viranomaisen tulisi varmistaa, että se saa yhden raportin, joka kattaa tiedot jäsenvaltiossa A olevan sivuliikkeen sisäisiä toimituksia koskevasta toiminnasta
- b) Jäsenvaltion B toimivaltaisen viranomaisen tulisi varmistaa, että se saa yhden raportin, joka kattaa tiedot jäsenvaltiossa B olevien kahden sivuliikkeen sisäisiä toimituksia koskevasta toiminnasta.

### 5.3 Tietojen raportoinnin parametrit

19. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi varmistaa, että toimituksen sisäiset toteuttajat sisällyttävät raportteihin ISIN-koodin kaksi ensimmäistä merkkiä.

Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/391 2 artiklan 1 kohdan mukaan toimituksen sisäisen toteuttajan olisi myös ilmoitettava liikkeeseenlaskijana toimivan arvopaperikeskuksen oikeushenkilötunnus (LEI); mahdollisesti useat liikkeeseenlaskijana toimivat arvopaperikeskukset voitaisiin liittää niihin arvopapereihin, joiden ISIN-koodin kaksi merkkiä ovat identtiset. Toimituksen sisäisen toteuttajan ei tulisi täyttää liikkeeseen laskevan arvopaperikeskuksen maatunnusta, koska sen määrittää ESMAn CSDR-tietojärjestelmä.

20. Toimituksen sisäisten toteuttajien tulisi sisällyttää yhteenlaskettuihin lukuihin jokainen erillinen sisäisesti toteutettu toimitusohje (ns. kaksipuolinen raportointi).

21. Volyymit olisi ilmoitettava sisäisesti toteutettujen toimitusohjeiden lukumääränä.

22. Jos sisäisesti toteutettava toimitusohje jää raportin kattaman vuosineljänneksen aikana toteutumatta useana päivänä sovitus päivän (ISD) jälkeen, mukaan lukien

tapaukset, joissa toimitusohje peruutetaan, toimitus olisi raportoiva ”epäonnistuneeksi” jokaisen päivän osalta, jona se on jäänyt toteutumatta. Se olisi raportoitava ”toimitetuksi”, jos se on toteutunut raportin kattaman vuosineljänneksen aikana.

Seuraava esimerkki kuvaa tilannetta: Jos raportin kattaman vuosineljänneksen aikana sisäisesti toteutettava toimitusohje, jonka arvo on 100 euroa, jää toteutumatta kolmena päivänä ja toteutuu sen jälkeen, se olisi raportoitava seuraavasti (kaksipuolinen raportointi):

Toimitetut		Epäonnistuneet		Yhteensä	
Volyymi	Arvo (EUR)	Volyymi	Arvo (EUR)	Volyymi	Arvo (EUR)
2	200	6	600	8	800

23. Komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2017/393 1 artiklan 1 kohdan mukaan (i) ensimmäisen raportin kattama ajanjakso alkaa 1.4.2019 ja päättyy 30.6.2019 ja (ii) toimituksen sisäisten toteuttajien on lähetettävä ensimmäinen raportti toimivaltaisille viranomaisille viimeistään 12.7.2019.

#### **5.4 Menettely, jota sovelletaan toimivaltaisten viranomaisten toimittaessa ESMALLE toimituksen sisäisiltä toteuttajilta saamiinsa raporteihin perustuvia sisäistä toimitusta koskevia raportteja**

24. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi varmistaa, että toimituksen sisäiset toteuttajat toimittavat arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan mukaiset tiedot XML-muodossa ja noudattaen sovittua ehdotusta ISO-20022 -standardin mukaisesta XML-merkintäkielen skeemamäärittelystä, jonka ESMA julkaisee ja jota toimivaltaisten viranomaisten tulisi käyttää, kun ne toimittavat tietoja ESMALLE.

25. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi toimittaa ESMALLE toimituksen sisäisiltä toteuttajilta saamansa yksittäiset raportit validoituaan ne.

26. ESMAN tietojärjestelmän suorittamien validointitarkistusten, kuten tiedonsiirtoa (esim. tiedosto ei ole vaurioitunut), tiedon muotoa (esim. vastaavuus ISO-20022 -standardin skeemamäärittelyn kanssa) ja tietosisältöä (esim. toimitettujen ja epäonnistuneiden toimitusten volyymin summa vastaa kokonaisvolyyymia) koskeviin validointisääntöihin liittyvien tarkistusten jälkeen toimivaltaiset viranomaiset saavat palautetiedoston, jossa vahvistetaan vastaanotto tai ilmoitetaan validoinnissa havaituista virheistä.

27. Jos ESMA ilmoittaa validoinnissa havaituista virheistä, toimivaltaisten viranomaisten tulisi tarkistaa tiedot toimituksen sisäisten toteuttajien kanssa ja ilmoittaa tuloksesta ESMALLE. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi tarvittaessa toimittaa ESMALLE uudelleen korjatut tiedot.



## **5.5 Menettely, jota sovelletaan toimivaltaisten viranomaisten toimittaessa ESMAalle raportteja sisäisiä toimituksia koskevasta toiminnasta mahdollisesti aiheutuvista riskeistä**

28. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi toimittaa ESMAalle arvopaperikeskusasetuksen 9 artiklan mukaisesti tarvittavat tiedot sisäistä toimituksia koskevasta toiminnasta mahdollisesti aiheutuvista riskeistä käyttäen ESMAN suojatussa käyttöliittymässä verkkolomaketta, joka tulisi täyttää manuaalisesti ja jonka tulisi mahdollistaa loppukäyttäjän tunnistaminen.

29. Toimivaltaisten viranomaisten tulisi antaa tietoja kustakin virheellisestä kentästä, jos toimivaltaisen viranomaisen toimittaman verkkolomakkeen tiedoissa on havaittu virheitä verkkolomakkeen validoinnin yhteydessä.

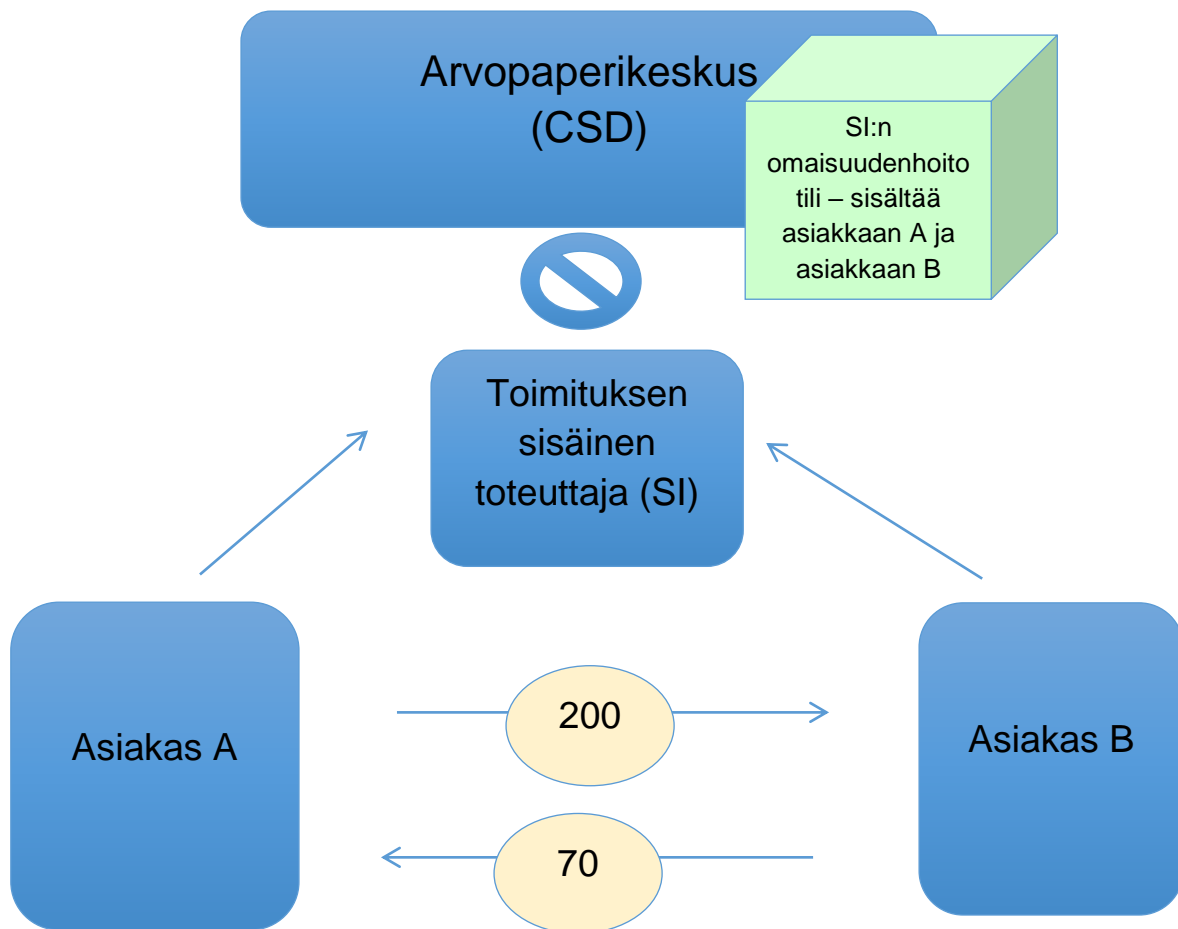
## **5.6 Toimivaltaisten viranomaisten pääsy tietoihin**

30. Kullakin toimivaltaisella viranomaisella tulisi olla pääsy ESMAalle toimittamiinsa tietoihin sekä muiden toimivaltaisten viranomaisten toimittamiin tietoihin siltä osin kuin ne liittyvät sen toimivaltaan (tietojen asiaankuuluvuus olisi määritettävä toimituksen sisäisen toteuttajan maatunnuksen, sivuliikkeiden maatunnuksen, liikkeeseenlaskijana toimivan arvopaperikeskuksen LEI-tunnuksen ja maatunnuksen eli ISIN-koodin kahden ensimmäisen merkin perusteella). Kaikilla toimivaltaisilla viranomaisilla tulisi olla pääsy kolmansien maiden arvopaperitietoihin.

## Ohjeiden liite – skenaariokaaviot ja raportointia koskevat esimerkit

Seuraava luettelo ei välttämättä ole tyhjentävä.

**SKENAARIO 1** – Toimituksen sisäisellä toteuttajalla (SI) on arvopaperikeskuksessa (CSD) omaisuudenhoitotili, joka sisältää sekä asiakkaan A että asiakkaan B arvopapereita. SI ei lähetä toimitusohjetta CSD:lle asiakkailtaan saamiensa ohjeiden osalta.

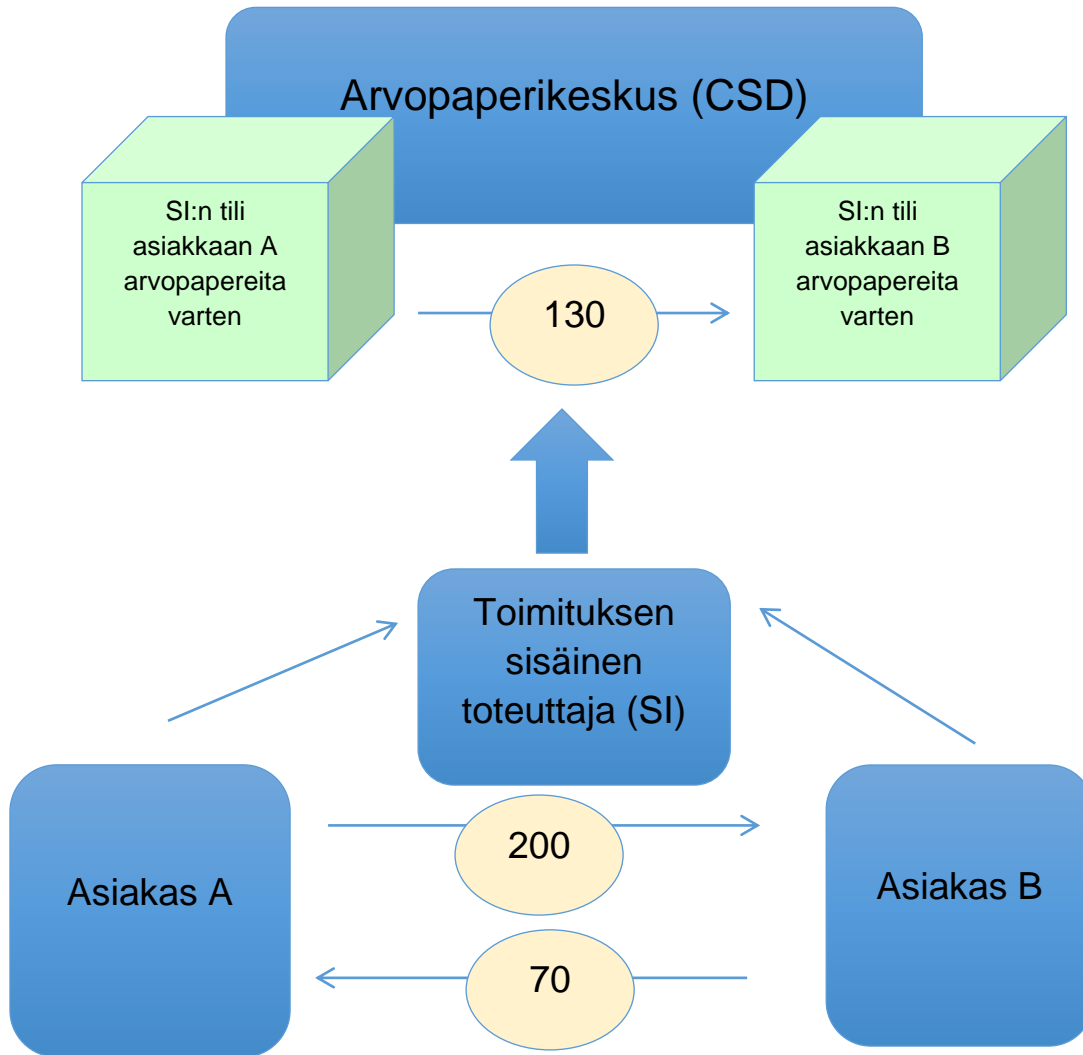


Raportointia koskevia esimerkkejä<sup>6</sup>: (SI raportoi kaikki sisäisesti toteutettavat toimitusohjeet mahdollisesta nettoutuksesta riippumatta) – SI raportoi neljä toimitusohjetta: **200x2** ja **70x2**

- 1) Asiakas A toimittaa 200 arvopaperia asiakkaalle B.
- 2) Asiakas B vastaanottaa 200 arvopaperia asiakkaalta A.
- 3) Asiakas B toimittaa 70 arvopaperia asiakkaalle A.
- 4) Asiakas A vastaanottaa 70 arvopaperia asiakkaalta B.

<sup>6</sup> Yksinkertaisuuden vuoksi esimerkeissä tarkastellaan ainoastaan transaktion arvopaperiosuutta.

**SKENAARIO 2** – Toimituksen sisäisellä toteuttajalla (SI) on arvopaperikeskuksessa (CSD) kaksi arvopaperitiliä, joista toinen on asiakkaan A ja toinen asiakkaan B arvopapereita varten. SI lähettää asiakkailtaan saamiensa toimitusohjeiden perusteella toimitusohjeet arvopaperikeskukselle nettomääräisen erotuksen toimitusta varten.



Raportointia koskevia esimerkkejä<sup>7</sup>: (SI raportoi kaikki sisäisesti toteutettavat toimitusohjeet riippumatta mahdollisesta nettoutuksesta) – SI raportoi neljä toimitusohjetta (siltä osin kuin niitä ei ole lähetetty toimitusta varten arvopaperikeskukselle): **70x4**

- 1) Asiakas B toimittaa 70 arvopaperia asiakkaalle A.
- 2) Asiakas A vastaanottaa 70 arvopaperia asiakkaalta B.
- 3) Asiakas A toimittaa 70 arvopaperia asiakkaalle B.

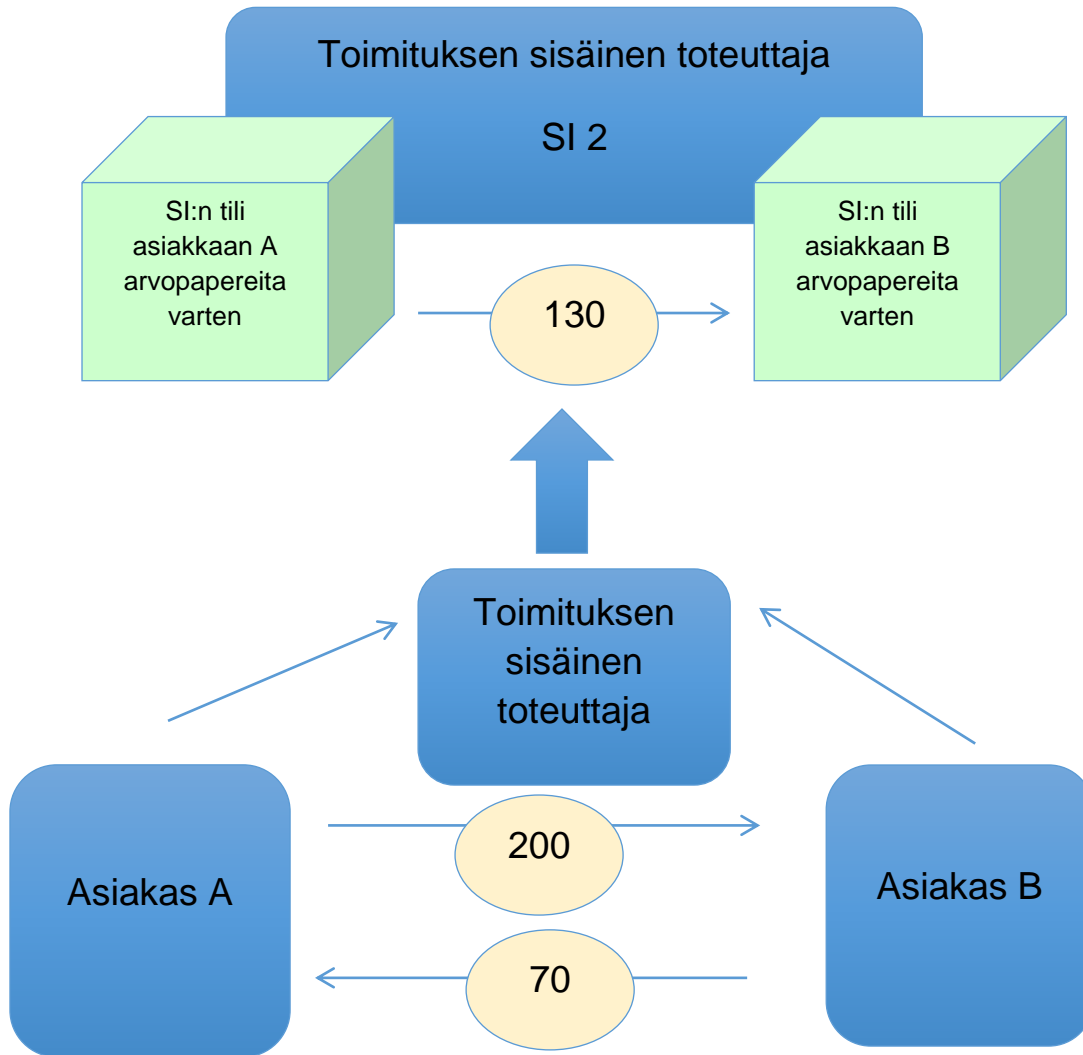
<sup>7</sup> Yksinkertaisuuden vuoksi esimerkeissä tarkastellaan ainoastaan transaktion arvopaperiosuutta.

4) Asiakas B vastaanottaa 70 arvopaperia asiakkaalta A.

Selitys:

- SI:n on raportoitava neljä toimitusohjetta:
  - o toimitusohjeista kaksi vastaa arvopapereiden siirtoa B:lta A:lle kaaviossa kuvatulla tavalla.
  - o toiset kaksi toimitusohjetta eivät näy sellaisinaan kaaviossa; ne on sisällytetty 200 arvopaperin siirtoon A:lta B:lle.
- Toisin sanoen 200 arvopaperin siirto A:lta B:lle on jaettu kahteen osaan:
  - o ensimmäinen osa (130) katetaan CSD:n tasolla, eikä sitä tarvitse raportoida sisäisenä toimituksena.
  - o jäljellä olevat 70 arvopaperia katsotaan sisäisesti toimitetuiksi SI:n tasolla, ja SI:n on siksi raportoitava ne (laskettava kahteen kertaan).

**SKENAARIO 3** – Toimituksen sisäisellä toteuttajalla (SI 1) on toisessa toimituksen sisäisessä toteuttajassa (SI 2) kaksi arvopaperitiliä, joista toinen on asiakkaan A ja toinen asiakkaan B arvopapereita varten. SI 1 lähettää asiakkailtaan saamiensa toimitusohjeiden perusteella toimitusohjeet SI 2:lle nettomääräisen erotuksen toimitusta varten.



Raportointia koskevia esimerkkejä<sup>8</sup> (kaksipuolista raportointia soveltaen):

- SI 1 raportoi neljä toimitusohjetta: **70x4**
  - 1) Asiakas A toimittaa 70 arvopaperia asiakkaalle B
  - 2) Asiakas B vastaanottaa 70 arvopaperia asiakkaalta A
  - 3) Asiakas B toimittaa 70 arvopaperia asiakkaalle A
  - 4) Asiakas A vastaanottaa 70 arvopaperia asiakkaalta B

<sup>8</sup> Yksinkertaisuuden vuoksi esimerkeissä tarkastellaan ainoastaan transaktion arvopaperiosuutta.

- SI 2 raportoi kaksi toimitusohjetta: **130x2**
  - 1) Asiakas A toimittaa 130 arvopaperia asiakkaalle B
  - 2) Asiakas B vastaanottaa 130 arvopaperia asiakkaalta A

Selitys:

- SI 1:n on raportoitava neljä toimitusohjetta:
  - o toimitusohjeista kaksi vastaa arvopapereiden siirtoa B:lta A:lle kaaviossa kuvatulla tavalla.
  - o toiset kaksi toimitusohjetta eivät näy sellaisinaan kaaviossa; ne on sisällytetty 200 arvopaperin siirtoon A:lta B:lle.
- Toisin sanoen 200 arvopaperin siirto A:lta B:lle on jaettu kahteen osaan:
  - o ensimmäinen osa (130) on katettu SI 2:n tasolla, ja SI 2:n on raportoitava se sisäisenä toimituksena (laskettava kahteen kertaan).
  - o jäljellä olevat 70 arvopaperia katsotaan sisäisesti toimitetuiksi SI 1:n tasolla, ja SI 1:n on siksi raportoitava ne (laskettava kahteen kertaan).