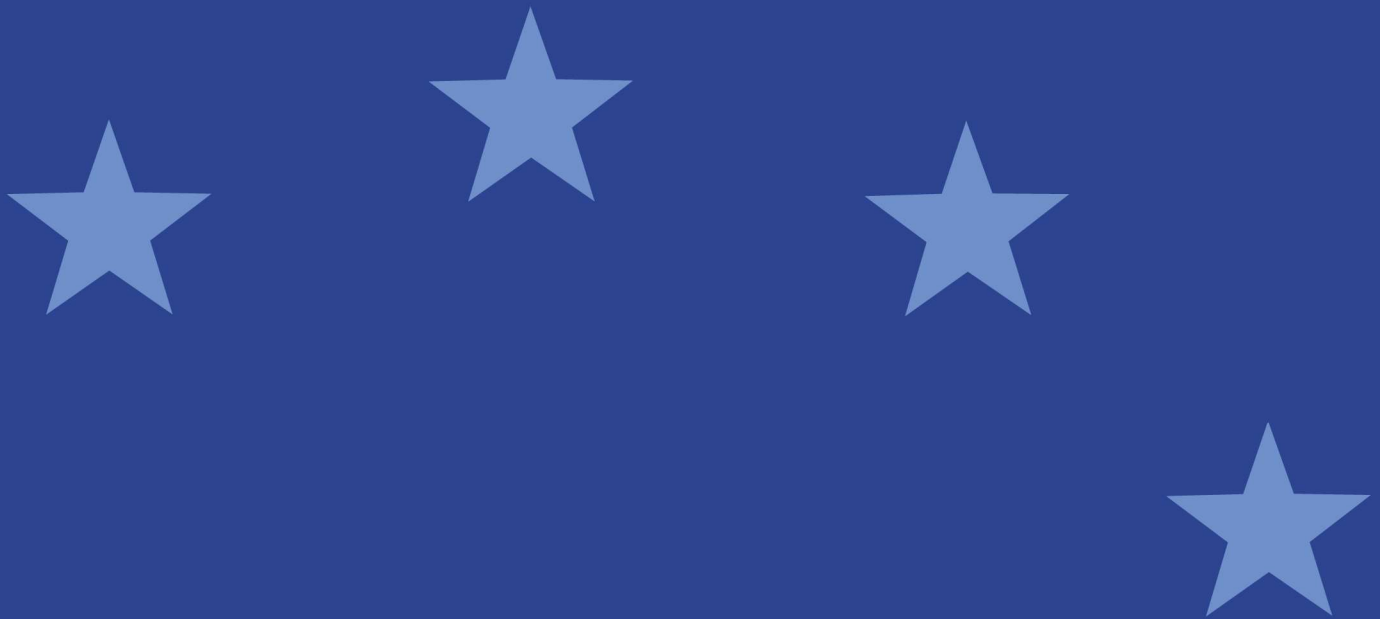




European Securities and  
Markets Authority

# Richtsnoeren

**betreffende de berekening van indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt**



## Inhoudsopgave

I.	Samenvatting .....	3
1	Redenen voor publicatie .....	3
2	Inhoud .....	6
3	Volgende stappen .....	6
II.	Richtsnoeren betreffende de berekening van indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt.....	7
1	Toepassingsgebied .....	7
2	Definities .....	7
4	Naleving en rapportageverplichtingen .....	8
4.1	Status van de richtsnoeren .....	8
4.2	Rapportageverplichtingen .....	8
5	Richtsnoeren betreffende het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt .....	9
5.1	Reikwijdte van de gegevens die door CSD's moeten worden gerapporteerd .....	9
5.2	Algemeen proces voor het verzamelen van gegevens en het berekenen van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt .....	10
5.3	Initieel proces voor het verzamelen van gegevens en het berekenen van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt .....	11
6	Bijlage .....	12
6.1	Modellen voor het verzamelen van gegevens voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt .....	12

# I. Samenvatting

## 1 Redenen voor publicatie

1. Volgens artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) zijn de volgende autoriteiten, indien dat in de CSDR specifiek wordt vermeld, betrokken bij de vergunningverlening aan en het toezicht op CSD's:
  - (a) de autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op het door de CSD geëxploiteerde effectenafwikkelingssysteem in de lidstaat waarvan het recht op dat effectenafwikkelingssysteem van toepassing is;
  - (b) de centrale banken in de Unie die de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt, uitgeven;
  - (c) in voorkomend geval, de centrale bank in de Unie in de boeken waarvan de geldzijde van een door de CSD geëxploiteerd effectenafwikkelingssysteem wordt afgewikkeld.
2. In artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie<sup>1</sup> worden de omstandigheden gespecificeerd waaronder de valuta's van de Unie waarnaar wordt verwezen in artikel 12, lid 1, onder b, van de CSDR als het belangrijkste worden beschouwd. Om de relevante indicatoren te berekenen moeten de bevoegde autoriteiten geaggregeerde gegevens op EU-niveau gebruiken. Individuele bevoegde autoriteiten kunnen echter moeilijkheden ondervinden bij het verzamelen en aggregeren van alle relevante gegevens van CSD's uit de hele EU. Daarnaast kan een dergelijke benadering leiden tot dubbel werk voor de bevoegde autoriteiten en tot risico's met betrekking tot het gebruik van inconsistente gegevens.
3. Gezien de noodzaak tot het gebruik van consistente gegevens die op EU-niveau zijn geaggregeerd voor de berekening van de indicatoren gespecificeerd in artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie, heeft ESMA besloten tot het uitgeven van richtsnoeren betreffende het verzamelen, verwerken en aggregeren van de gegevens die benodigd zijn voor de berekening van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt (artikel 12, lid 1, onder b, van de CSDR).
4. Gezien de taak van ESMA om bij te dragen aan de consistente toepassing van wettelijk bindende handelingen van de Unie, met name door bij te dragen aan een gemeenschappelijke cultuur van toezicht door middel van de vestiging van consistente, efficiënte en effectieve toezichtspraktijken, moet ESMA een coördinerende rol op zich nemen in het proces van het centraliseren en aggregeren van de gegevens die zij ontvangt van CSD's, waaronder centrale banken die als CSD optreden. De bevoegde autoriteiten

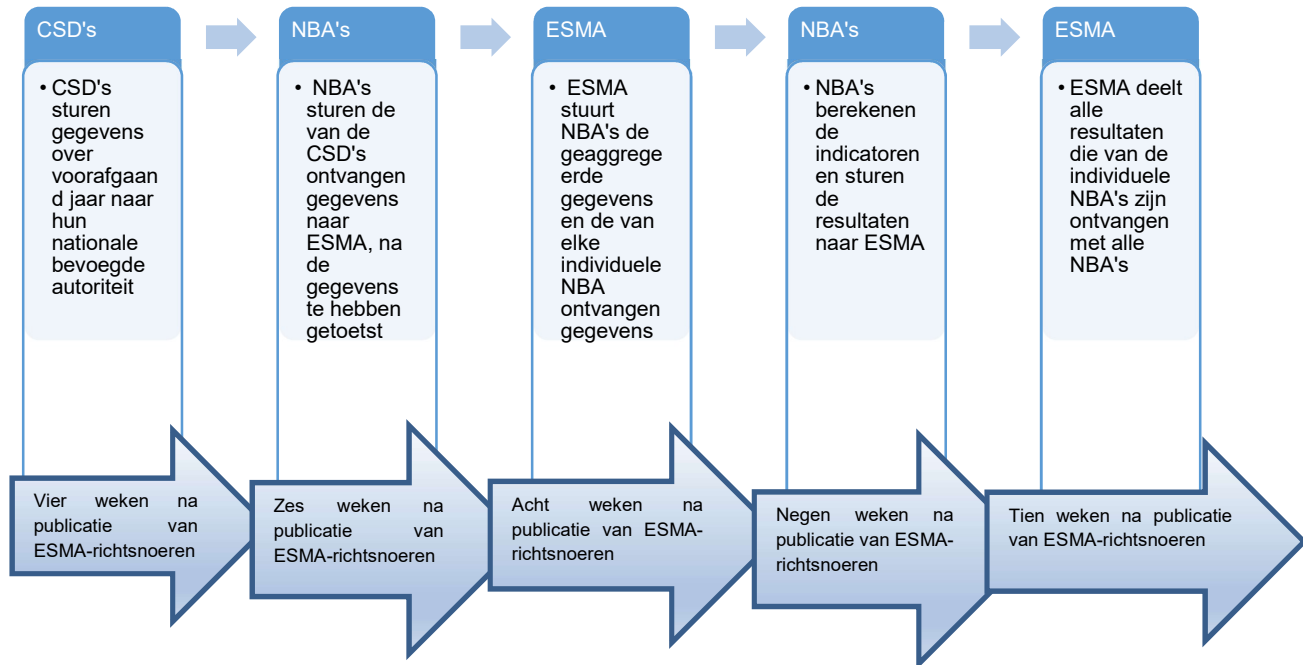
---

<sup>1</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie van 11 november 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake de vergunnings-, toezichts- en operationele vereisten voor centrale effectenbewaarinstanties (PB L 65 van 10.3.2017, blz. 48–115)

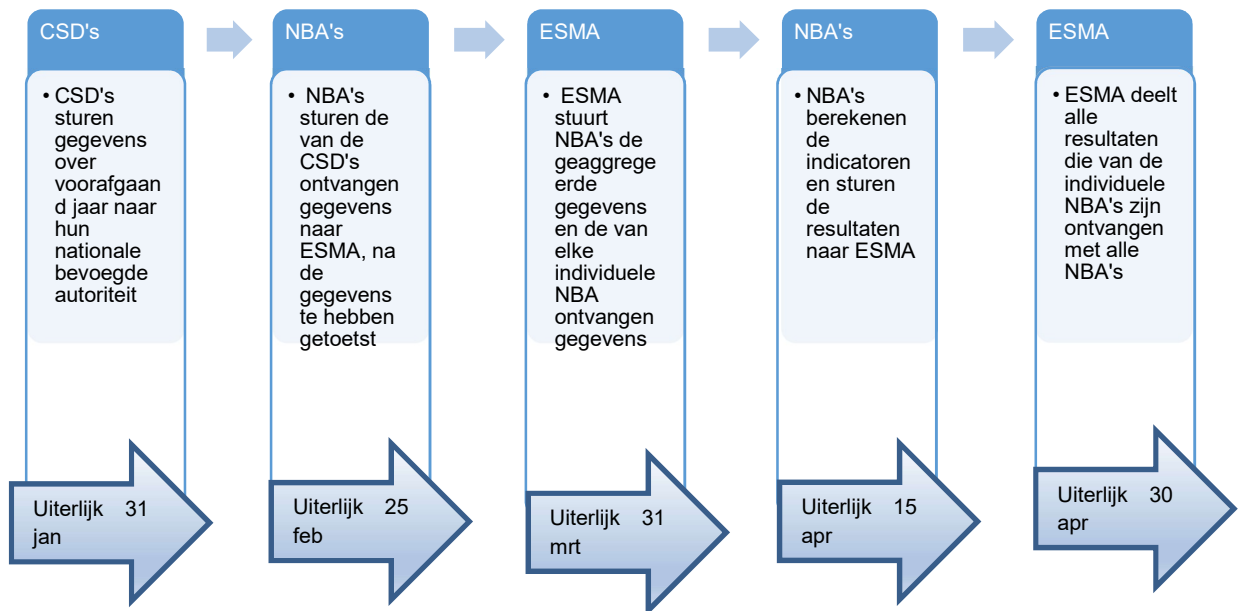
moeten de berekeningen voor de indicatoren uitvoeren op basis van de gegevens die door ESMA zijn gecentraliseerd en geaggregeerd.

5. Hoewel de indicatoren niet worden berekend voor centrale banken die als CSD optreden (aangezien deze uit hoofde van artikel 1, lid 4, van de CSDR zijn vrijgesteld van bepaalde CSDR-vereisten), is het van belang dat centrale banken die als CSD optreden de relevante gegevens verzenden die gebruikt worden om de waarden voor de noemers vast te stellen, opdat een volledig beeld wordt verkregen van de activiteit op EU-niveau voor de respectieve indicatoren.
6. Met het oog op een consistente tenuitvoerlegging van de relevante bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie, verduidelijken de richtsnoeren de reikwijdte van de gegevens die moeten worden gerapporteerd om de indicatoren te berekenen. Dit gebeurt door het geven van voorbeelden van typen transacties en activiteiten die moeten worden opgenomen, alsmede voorbeelden van typen transacties en activiteiten die *niet* moeten worden opgenomen.
7. Ten behoeve van dezelfde doelstelling, en met name om te zorgen voor een geharmoniseerde en consistente benadering voor het rapporteren van gegevens voor alle CSD's ten behoeve van de berekening van de indicatoren gespecificeerd in artikel 2, lid 1, onder a) en b), van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie, worden in deze richtsnoeren gemeenschappelijke parameters voorgesteld voor het rapporteren van afwikkelingsopdrachten (d.w.z. zonder dat afwikkelingsopdrachten dubbel worden meegeteld afhankelijk van de vraag of deze al of niet via CSD-koppelingen worden afgewikkeld). Deze parameters hebben geen invloed op de toepassing van materiële afwikkelingsregels, ook niet met betrekking tot Richtlijn 98/26/EG en nationale wetgeving op het gebied van effecten en eigendom.
8. Gelet op de datum van inwerkingtreding van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie beschrijven deze richtsnoeren een algemeen proces dat vanaf 1 januari 2018 moet worden gebruikt voor het verzamelen en berekenen van gegevens voor de indicatoren, en daarnaast een initieel proces dat in 2017 moet worden gebruikt voor de eerste toepassing van het algemene proces over de verslagperiode vanaf 1 januari tot 31 december 2016.

### Overzicht van het initiële proces (toe te passen in 2017)



### Overzicht van het algemene proces (toe te passen vanaf 1 januari 2018)



## **2 Inhoud**

9. Hoofdstuk II omvat de volledige tekst van de richtsnoeren betreffende de berekening van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt.

## **3 Volgende stappen**

10. De richtsnoeren in hoofdstuk II zullen worden vertaald in de officiële talen van de Europese Unie en op de website van ESMA worden gepubliceerd.

## **II. Richtsnoeren betreffende de berekening van indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt**

### **1 Toepassingsgebied**

#### **Wie?**

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten die zijn aangewezen op grond van Verordening (EU) nr. 909/2014<sup>2</sup> (CSDR).

#### **Wat?**

2. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op het proces voor het verzamelen, verwerken en aggregeren van de gegevens die benodigd zijn voor de berekening van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt, in overeenstemming met artikel 12, lid 1, onder b), van de CSDR.

#### **Wanneer?**

3. Deze richtsnoeren worden van kracht op 28/03/2018.

### **2 Definities**

4. De in deze richtsnoeren gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in de CSDR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/392 van de Commissie<sup>3</sup>.

### **3 Doel**

5. Het doel van deze richtsnoeren is te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 12, lid 1, onder b), van de CSDR. Het gaat hierbij met name om een leidraad betreffende het proces voor het verzamelen, verwerken en aggregeren van de gegevens die benodigd zijn voor de berekening van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt.

---

<sup>2</sup> Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstanties en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

<sup>3</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie van 11 november 2016 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake de vergunnings-, toezichts- en operationele vereisten voor centrale effectenbewaarinstanties (PB L 65 van 10.3.2017, blz. 48–115)

## 4 Naleving en rapportageverplichtingen

### 4.1 Status van de richtsnoeren

6. Het onderhavige document bevat de richtsnoeren op grond van artikel 16 van de ESMA-verordening<sup>4</sup>. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiële marktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan de richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen.
7. De bevoegde autoriteiten waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, dienen eraan te voldoen door ze in hun toezichtspraktijken op te nemen.

### 4.2 Rapportageverplichtingen

8. De bevoegde autoriteiten waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, laten ESMA [via: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu)] binnen twee maanden na de publicatiedatum weten of zij voldoen of voornemens zijn te voldoen aan deze richtsnoeren, met, in voorkomend geval, opgave van redenen indien zij er niet aan voldoen of niet voornemens zijn eraan te voldoen. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Een model voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Met het oog op een soepele en tijdige uitvoering van het proces voor het verzamelen, verwerken en aggregeren van de gegevens die benodigd zijn voor de berekening van de indicatoren waarnaar in deze richtsnoeren wordt verwezen, verdient het evenwel aanbeveling dat de bevoegde autoriteiten ESMA zo spoedig mogelijk, bij voorkeur binnen twee weken na de datum van publicatie van deze richtsnoeren, op de hoogte stellen.
9. De publicatiedatum van deze richtsnoeren is de datum van publicatie ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU.
10. Centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's) zijn niet verplicht om te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

---

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



## 5 Richtsnoeren betreffende het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt

### 5.1 Reikwijdte van de gegevens die door CSD's moeten worden gerapporteerd

11. De bevoegde autoriteiten moeten ervoor zorgen dat CSD's, waaronder centrale banken die als CSD optreden, de relevante gegevens rapporteren in de indeling volgens de modellen in de bijlage. De lijst van CSD's (waaronder centrale banken die als CSD optreden) die is opgenomen in de modellen in de bijlage, moet jaarlijks door de bevoegde autoriteit worden bijgewerkt.
12. De bevoegde autoriteiten zien erop toe dat CSD's de volgende parameters voor gegevensrapportage toepassen:
  - a) De gegevens omvatten absolute waarden van de afwikkeling door elke CSD voor elke valuta over het voorafgaande kalenderjaar.
  - b) De waarden worden uitgedrukt in de oorspronkelijke valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt.
  - c) Alle categorieën afwikkelingsopdrachten tegen betaling die door een CSD zijn afgewikkeld, worden opgenomen, ongeacht of deze betrekking hebben op transacties die worden uitgevoerd op een handelsplatform of op OTC-basis.
  - d) Voor verrichtingen die bestaan uit verschillende transacties, waaronder repo-overeenkomsten voor effecten of effectenuitleenovereenkomsten, worden na afwikkeling beide zijden gerapporteerd.
  - e) In het geval van afwikkeling binnen een CSD rapporteert de CSD (emittent-CSD of belegger-CSD) beide zijden van een transactie, d.w.z. zij moet de twee ontvangen afwikkelingsopdrachten rapporteren.
  - f) Indien er meer dan één CSD bij de afwikkeling van een transactie betrokken is via standaard, op maat gemaakte of indirecte koppelingen, dient alleen de CSD die de twee zijden van de transactie afwikkelt (emittent-CSD of belegger-CSD) te rapporteren. De CSD rapporteert de twee ontvangen afwikkelingsopdrachten. De belegger-CSD die slechts één zijde van de transactie "afwikkelt", dient *niet* te rapporteren.
  - g) In het geval van afwikkeling tussen CSD's door middel van een gemeenschappelijke afwikkelingsinfrastructuur of via interoperabele koppelingen, rapporteert elke CSD de enkele afwikkelingsopdracht die zij met betrekking tot een transactie heeft ontvangen.
13. De afwikkelingsopdrachten kunnen betrekking hebben op de volgende typen transacties:
  - a) aankoop of verkoop van effecten (waaronder koop of verkoop van effecten op de primaire markt);
  - b) activiteiten in verband met zekerhedenbeheer (waaronder activiteiten met betrekking tot tripartiet zekerhedenbeheer of automatische zekerheidsstelling (auto-collateralisation));
  - c) uitleningen/leningen van effecten;
  - d) retrocessietransacties;
  - e) overige (waaronder beheersdaden met betrekking tot kasstromen, d.w.z. marktvoororderingen en transformaties).

14. De volgende typen transacties hoeven niet te worden gerapporteerd:

- a) beheersdaden met betrekking tot aandelen, zoals uitkeringen in contanten (bijv. contant dividend, rente-uitkering), uitkeringen in effecten (bijv. dividend in aandelen; uitkering van bonusaandelen), reorganisaties (bijv. omzetting, aandelensplitsing, wederinkoop, aanbesteding);
- b) primaire marktverrichtingen, d.w.z. het uitgeven van nieuwe effecten;
- c) uitgifte en wederinkoop van rechten van deelneming in fondsen: de technische uitgifte en wederinkoop van rechten van deelneming in fondsen, tenzij deze uitgifte en wederinkoop van dergelijke rechten van deelneming plaatsvindt door middel van overboekingsopdrachten in een effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door een CSD;
- d) herwaarderingsactiviteiten.

## 5.2 Algemeen proces voor het verzamelen van gegevens en het berekenen van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt

15. Het algemene proces dat in dit hoofdstuk wordt voorgesteld, moet vanaf 1 januari 2018 worden toegepast.

16. De bevoegde autoriteiten moeten ervoor zorgen dat CSD's, waaronder centrale banken die als CSD optreden, de relevante gegevens over het voorafgaande jaar uiterlijk op 31 januari van elk jaar aan hen rapporteren, hetgeen nodig is voor de berekening van de indicatoren zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie (met andere woorden, de gegevens van 1 januari tot 31 december van het voorafgaande kalenderjaar moeten worden gebruikt).

17. Na toetsing geven de bevoegde autoriteiten de gegevens die zij van CSD's in hun jurisdictie, waaronder centrale banken die als CSD optreden, hebben ontvangen, uiterlijk op 25 februari van ieder jaar door aan ESMA.

18. Uiterlijk op 31 maart van elk jaar voeren de bevoegde autoriteiten de berekening uit voor de indicatoren gespecificeerd in artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie met betrekking tot elke CSD waarvoor zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst zijn, bij ontvangst van de volgende gegevens van ESMA:

- a) alle gegevens die zijn ontvangen van de afzonderlijke bevoegde autoriteiten;
- b) gegevens waarin de waarde per CSD en per valuta zijn geaggregeerd, te gebruiken voor de berekening van de noemers van de indicatoren gespecificeerd in artikel 2, lid

1, onder a) en b), van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie.

19. Bij het aggregeren van de gegevens moeten andere valuta's waar nodig in euro worden omgerekend, op basis van de wisselkoersen geldend op de laatste dag van het kalenderjaar waarover gegevens worden gerapporteerd. Voor de omrekening van andere valuta's in euro moet worden gebruikgemaakt van de wisselkoers van de Europese Centrale Bank, voor zover beschikbaar, geldend op de laatste dag van het kalenderjaar waarover gegevens worden gerapporteerd.
20. De bevoegde autoriteiten sturen uiterlijk op 15 april van elk jaar de resultaten voor de indicatoren en de vaststelling van de relevante autoriteiten naar ESMA, in overeenstemming met artikel 12, lid 1, onder b), van de CSDR, om ESMA in staat te stellen deze informatie uiterlijk op 30 april van elk jaar met alle bevoegde autoriteiten te delen.

### 5.3 Initieel proces voor het verzamelen van gegevens en het berekenen van de indicatoren voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt

21. Voor de eerste toepassing van het algemene proces in 2017, over de rapportageperiode van 1 januari tot 31 december 2016, passen CSD's, waaronder centrale banken die als CSD optreden, en bevoegde autoriteiten het algemene proces toe aan de hand van de volgende termijnen, waarbij elke termijn aanvangt op de datum van publicatie van deze richtsnoeren:
  - a) CSD's, waaronder centrale banken die als CSD optreden, rapporteren de relevante gegevens die nodig zijn voor de berekening van de indicatoren gespecificeerd in artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2017/392 van de Commissie, binnen vier weken aan de bevoegde autoriteiten.
  - b) De bevoegde autoriteiten verzenden de gegevens die zij van CSD's hebben ontvangen, waaronder centrale banken die als CSD optreden, binnen zes weken naar ESMA om ESMA in staat te stellen de bevoegde autoriteiten binnen acht weken te voorzien van zowel de geaggregeerde gegevens als de afzonderlijke gegevens die zij van elke bevoegde autoriteit heeft ontvangen.
  - c) De bevoegde autoriteiten sturen ESMA binnen negen weken de resultaten voor de indicatoren en de vaststelling van de relevante autoriteiten, in overeenstemming met artikel 12, lid 1, onder b), van de CSDR, om ESMA in staat te stellen deze informatie binnen tien weken met alle bevoegde autoriteiten te delen.

## **6 Bijlage**

6.1 Modellen voor het verzamelen van gegevens voor het vaststellen van de belangrijkste valuta's waarin afwikkeling plaatsvindt