

## NORMĂ

### **pentru aplicarea Ghidului ESMA privind raportările referitoare la decontarea internalizată conform articolului 9 din regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR)**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), precum și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei,

În baza prevederilor art. 9 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012,

Având în vedere prevederile art. 174 alin.(1) și art. 234 lit.b) din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare,

Potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 12 iunie 2019,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă:

**Art. 1** - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică Ghidul ESMA privind raportările referitoare la decontarea internalizată conform articolului 9 din regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR), prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

**Art. 2** - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I și intră în vigoare la data publicării acesteia.

**Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,**

**Leonardo Badea**

București,  
Nr.

## GHID

### **privind raportările referitoare la decontarea internalizată conform articolului 9 din regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR)**

#### I. Domeniu de aplicare

Cui i se adresează ghidul? 1. Presentul ghid se aplică autorităților competente desemnate în conformitate cu prevederile articolului 11 din CSDR<sup>1</sup> și operatorilor de decontare, astfel cum sunt definiți la articolul 2 alineatul (1) punctul (11) din CSDR.

Ce se aplică? 2. Presentul ghid se aplică în legătură cu raportările privind decontarea internalizată și schimbul de informații dintre Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autoritățile competente privind decontarea internalizată potrivit articolului 9 alineatul (1) din CSDR.

#### II. Definiții

4. Termenii utilizați în acest ghid au același înțeles ca în CSDR și în Regulamentul delegat (UE) 2017/391 al Comisiei<sup>2</sup>.

#### III. Obiect

5. Scopul acestui ghid este de a asigura aplicarea coerentă, uniformă și consecventă a articolului 9 din CSDR, precum și a dispozițiilor relevante din Regulamentul delegat (UE) 2017/391 al Comisiei și din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/393 al Comisiei<sup>3</sup>, inclusiv schimbul de informații dintre ESMA și autoritățile competente cu privire la decontarea internalizată.

#### IV. Obligații de conformare și raportare

##### Statutul ghidului

---

<sup>1</sup> Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1-72)

<sup>2</sup>Regulamentul delegat (UE) 2017/391 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru detalierea conținutului raportărilor referitoare la decontarea internalizată (JO L 65, 10.3.2017, p. 44-47).

<sup>3</sup> Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 2017/393 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la modelele și procedurile pentru raportarea și transmiterea informațiilor referitoare la decontările internalizate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (JO, L 65, 10.3.2017, p. 116 -144)

6. Presentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA<sup>4</sup>. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții pe piețele financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta prevederile ghidurilor.

7. Autoritățile competente cărora li se adresează acest ghid trebuie să se conformeze, integrându-l în cadrele lor juridice sau de supraveghere naționale, după caz, inclusiv atunci când anumite orientări specifice se adresează în primul rând, participanților la piețele financiare. În acest caz, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activitățile lor de supraveghere, respectarea ghidurilor de către participanții la piețele financiare.

#### Cerințe de raportare

8. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul trebuie să notifice ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele de nerespectare, în termen de două luni de la data publicării pe site-ul web al ESMA, în toate limbile oficiale ale UE. În absența unui răspuns în acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA. După completare, formularul de notificare va fi transmis la ESMA la următoarea adresă de e-mail: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu).

9. Operatorii de decontare nu au obligația să raporteze dacă respectă sau nu acest ghid.

## **V. Ghid privind raportările referitoare la decontarea internalizată**

### **5.1 Sfera datelor care trebuie raportate de operatorii de decontare**

10. Toate atributele următoare trebuie să fie prezente pentru ca o instrucțiune de decontare să se încadreze în sfera de raportare privind decontările internalizate:

a) un operator de decontare primește o instrucțiune de decontare de la un client cu privire la decontarea unei tranzacții cu titluri de valoare și instrucțiunea de decontare nu este transmisă integral către o altă entitate din lanțul de deținere;

b) o astfel de instrucțiune de decontare determină sau ar trebui să determine un transfer al titlurilor de valoare dintr-un cont de titluri de valoare în altul în evidențele operatorului de decontare, fără nicio mișcare paralelă externă a titlurilor de valoare în lanțul de deținere.

11. Următoarele tipuri de tranzacții și operațiuni trebuie considerate în sfera de raportare a decontărilor internalizate:

---

<sup>4</sup> Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

- a) cumpărarea sau vânzarea de titluri de valoare (inclusiv achiziții de pe piața primară sau vânzările de titluri de valoare);
- b) operațiunile de gestionare a garanțiilor (inclusiv operațiuni de gestionare a garanțiilor tripartite sau operațiuni de autogarantare);
- c) darea sau luarea cu împrumut de titluri de valoare;
- d) tranzacții de răscumpărare;
- e) transferul de titluri de valoare între conturi ale unor fonduri de investiții diferite (fondurile cu sau fără personalitate juridică trebuie considerate clienți);
- f) execuția ordinelor de transfer de către un operator de decontare în nume propriu, în măsura în care acestea rezultă din tranzacții cu titluri de valoare desfășurate cu clienți ai operatorului de decontare;
- g) transferul de titluri de valoare între două conturi de titluri de valoare ale aceluiași client;
- h) contracte de garanție financiară cu transfer de proprietate, conform definiției prevăzute la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2002/47/CE<sup>5</sup> (privind contractele de garanție financiară);
- i) contracte de garanție financiară fără transfer de proprietate, conform definiției prevăzute la articolul 2 alineatul (1) litera (c) din Directiva privind contractele de garanție financiară, în cazul în care există un transfer de titluri de valoare între conturi;
- j) operațiunile corporative privind fluxul, reprezentate de transformări.

12. Următoarele tipuri de tranzacții și operațiuni trebuie considerate în afara sferei de raportare a decontărilor internalizate:

- a) operațiunile corporative privind acțiunile, cum ar fi distribuiri de numerar (de exemplu, dividende în numerar, plata dobânzilor), distribuiri de titluri de valoare (de exemplu, dividende sub formă de acțiuni; emisiune de acțiuni gratuite); reorganizări (de exemplu, conversie, divizare de acțiuni, răscumpărare, cerere de ofertă);
- b) operațiunile corporative privind fluxul, reprezentate de cererile înregistrate pe piață;
- c) operațiunile de pe piața primară, și anume procesul de emisiune inițială de titluri de valoare;

---

<sup>5</sup> Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară (JO L 168, 27.6.2002, p. 43-50)

d) crearea și răscumpărarea de unități de fond;

e) plăți în numerar pure, fără legătură cu tranzacțiile cu titluri de valoare;

f) tranzacțiile executate într-un loc de tranzacționare și transferate de locul de tranzacționare către o contraparte centrală în vederea compensării sau către un depozitar central de titluri de valoare în vederea decontării.

13. Un operator de decontare trebuie să raporteze toate instrucțiunile privind decontarea care îndeplinesc condițiile specificate din acest ghid, indiferent de compensările efectuate de operatorul de decontare respectiv. Compensările efectuate de contrapărțile centrale (CPC) nu trebuie să intre în sfera de raportare privind decontările internalizate.

Vă rugăm să consultați exemplele din anexă.

14. Următoarele tipuri de instrumente financiare trebuie considerate în sfera de raportare a decontărilor internalizate:

a) instrumentele financiare care sunt înregistrate inițial și menținute în depozitari centrali de titluri de valoare autorizați în UE, respectiv instrumentele financiare pentru care un depozitar central de titluri de valoare din UE acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare emitent;

b) instrumentele financiare înregistrate într-un depozitar central de titluri de valoare din UE care acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare investitor pentru respectivele instrumente financiare, deși acestea pot fi înregistrate inițial sau menținute central în afara depozitarilor centrali de titluri de valoare autorizați.

15. Categoria „alte instrumente financiare” la care se face referire la articolul 2 alineatul (1) litera (g) punctul (ix) din Regulament delegat (UE) 2017/391 al Comisiei trebuie să cuprindă instrumentele financiare care nu intră în niciuna dintre categoriile menționate în mod explicit la articolul 2 alineatul (1) litera (g) din regulamentul și care îndeplinesc condițiile specificate în acest ghid.

## **5.2 Entitățile responsabile de raportarea către autoritățile competente**

16. Decontarea internalizată poate avea loc la diferite niveluri ale unui lanț de deținere de titluri de valoare (custode global, subcustode etc.) și trebuie raportat la nivelul la care are loc. Fiecare operator de decontare trebuie să răspundă doar de raportările referitoare la decontarea internalizată din registrele sale.

17. Un operator de decontare trebuie să transmită informațiile impuse de articolul 9 alineatul (1) din CSDR în următoarele rapoarte, către autoritatea competentă din statul membru unde își are sediul:

- a) un raport pentru activitatea sa în statul membru unde își are sediul (inclusiv activitatea sucursalelor sale din statul membru respectiv);
- b) rapoarte separate pentru activitatea sucursalelor sale pe fiecare stat membru;
- c) un raport pentru activitatea sucursalelor sale din țările terțe.

Vă rugăm să consultați exemplul următor:

Un operator de decontare cu sediul în statul membru A, care are două sucursale în statul membru A, o sucursală în statul membru B, două sucursale în statul membru C, o sucursală în țara terță D și două sucursale în țara terță E trebuie să transmită patru rapoarte către autoritatea competentă din statul membru A, după cum urmează:

- a) un raport privind activitatea sa în statul membru A, inclusiv activitatea sucursalelor sale din respectivul stat membru (specificând codul de țară al statului membru A);
- b) un raport privind activitatea sucursalei sale din statul membru B (specificând codul de țară al sucursalei din statul membru B, în plus față de codul de țară al operatorului de decontare din statul membru A);
- c) un raport privind activitatea celor două sucursale ale sale din statul membru C (specificând codul de țară al sucursalei din statul membru C, în plus față de codul de țară al operatorului de decontare din statul membru A);
- d) un raport privind activitatea sucursalelor sale din țara terță D și din țara terță E (specificând codul de țară al sucursalei TS, pe lângă codul de țară al operatorului de decontare din statul membru A).

Autoritățile competente din statele membre în care sucursalele entităților din țări terțe internalizează instrucțiuni de decontare prin registrele lor trebuie să se asigure că aceste sucursale le raportează informațiile necesare conform articolului 9 alineatul (1) din CSDR, în rapoarte consolidate care cuprind activitatea acestora în fiecare stat membru.

Vă rugăm să consultați exemplul următor:

Un operator de decontare cu sediul într-o țară terță, care are o sucursală în statul membru A și două sucursale în statul membru B trebuie să aplice următoarele:

- a) Autoritatea competentă din statul membru A trebuie să se asigure că primește un raport care conține activitatea de decontare internalizată a sucursalei din statul membru A.
- b) Autoritatea competentă din statul membru B trebuie să se asigure că primește un raport care conține activitatea de decontare internalizată a celor două sucursale din statul membru B.

### **5.3 Parametri de raportare a datelor**

Autoritățile competente trebuie să se asigure că operatorii de decontare includ primele două caractere din codurile ISIN în rapoartele lor.

În conformitate cu articolul 2 alineatul (1) din Regulament delegat (UE) 2017/391 al Comisiei, codul LEI al depozitarului central de titluri de valoare emitent trebuie completat, de asemenea, de către operatorul de decontare; există posibilitatea includerii mai multor depozitari centrali de titluri de valoare referitor la titlurile de valoare identificare cu aceleași două caractere din codurile ISIN. Operatorul de decontare nu trebuie să completeze codul de țară al depozitarului central de titluri de valoare emitent, deoarece acesta va fi determinat de sistemul IT al ESMA pentru CSDR.

Operatorii de decontare trebuie să includă fiecare instrucțiune de decontare internalizată separată în valorile agregate (respectiv, raportare dublă).

Volumele trebuie să fie exprimate în numărul de instrucțiuni de decontare internalizată.

Dacă, pe perioada unui trimestru care face obiectul unui raport, o instrucțiune de decontare internalizată nu se decontează timp de câteva zile după data preconizată a decontării, inclusiv în cazul în care instrucțiunea de decontare este anulată, atunci aceasta trebuie raportată drept „neexecutată”, luând în considerare fiecare zi în care nu este decontată. Aceasta trebuie raportată drept „executată” dacă este decontată pe perioada trimestrului care face obiectul raportului.

Vă rugăm să consultați exemplul următor: Dacă, pe perioada trimestrului care face obiectul raportului, o instrucțiune de decontare internalizată cu o valoare de 100 de euro nu se execută timp de 3 zile, după care va fi executată, aceasta trebuie raportată astfel (având în vedere raportarea dublă):

Executate		Neexecutate		Total	
Volum	Valoare (EUR)	Volum	Valoare (EUR)	Volum	Valoare (EUR)

În conformitate cu articolul 1 alineatul (1) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/393 al Comisiei, (i) perioada pe care o va cuprinde primul raport este 1 aprilie 2019 - 30 iunie 2019; iar (ii) operatorii de decontare vor transmite primul raport către autoritățile competente până la data de 12 iulie 2019.

#### **5.4 Procesul de depunere la ESMA a rapoartelor referitoare la decontarea internalizată de către autoritățile competente, în baza rapoartelor primite de autoritățile competente de la operatorii de decontare**

Autoritățile competente trebuie să se asigure că operatorii de decontare depun datele în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR) în format XML, conform unei scheme XSD de definire a mesajului ISO 20022 al



candidatului, care urmează să fie publicată de ESMA și care trebuie utilizată apoi de autoritățile competente la depunerea datelor la ESMA.

Autoritățile competente trebuie să depună la ESMA rapoartele individuale pe care le primesc de la operatorii de decontare după ce le validează.

În urma verificărilor de validare efectuate de sistemul IT dedicat al ESMA, cum ar fi regulile de validare a transmiterii datelor (de exemplu, fișierul nu este deteriorat), regulile de validare a formatului datelor (de exemplu, respectă schema XSD SO-20022) și regulile de validare a conținutului datelor (de exemplu, suma dintre volumul executat și volumul neexecutat trebuie să fie egală cu volumul total), autoritățile competente vor primi un fișier de răspuns prin care se confirmă primirea sau se notifică erorile de validare.

În cazul unor erori de validare notificate de ESMA, autoritățile competente trebuie să verifice datele cu operatorii de decontare și trebuie să transmită un răspuns la ESMA. Dacă este necesar, autoritățile competente trebuie să retransmită la ESMA datele corectate.

## **5.5 Procesul de depunere la ESMA a rapoartelor referitoare la riscurile potențiale rezultate din activitatea de decontare internalizată de către autoritățile competente**

Autoritățile competente trebuie să transmită la ESMA informațiile necesare referitoare la riscurile potențiale care rezultă din activitatea de decontare internalizată în conformitate cu articolul 9 din CSDR, utilizând un formular de introducere de date online din interfața web securizată a ESMA, care trebuie completat manual și care trebuie să facă posibilă identificarea utilizatorului final.

Autoritățile competente trebuie să ofere informații valabile referitoare la câmpurile eronate, în cazul în care se identifică erori de date în urma validării formularului de introducere de date în momentul transmiterii pe web a formularului de introducere de date de către autoritatea competentă.

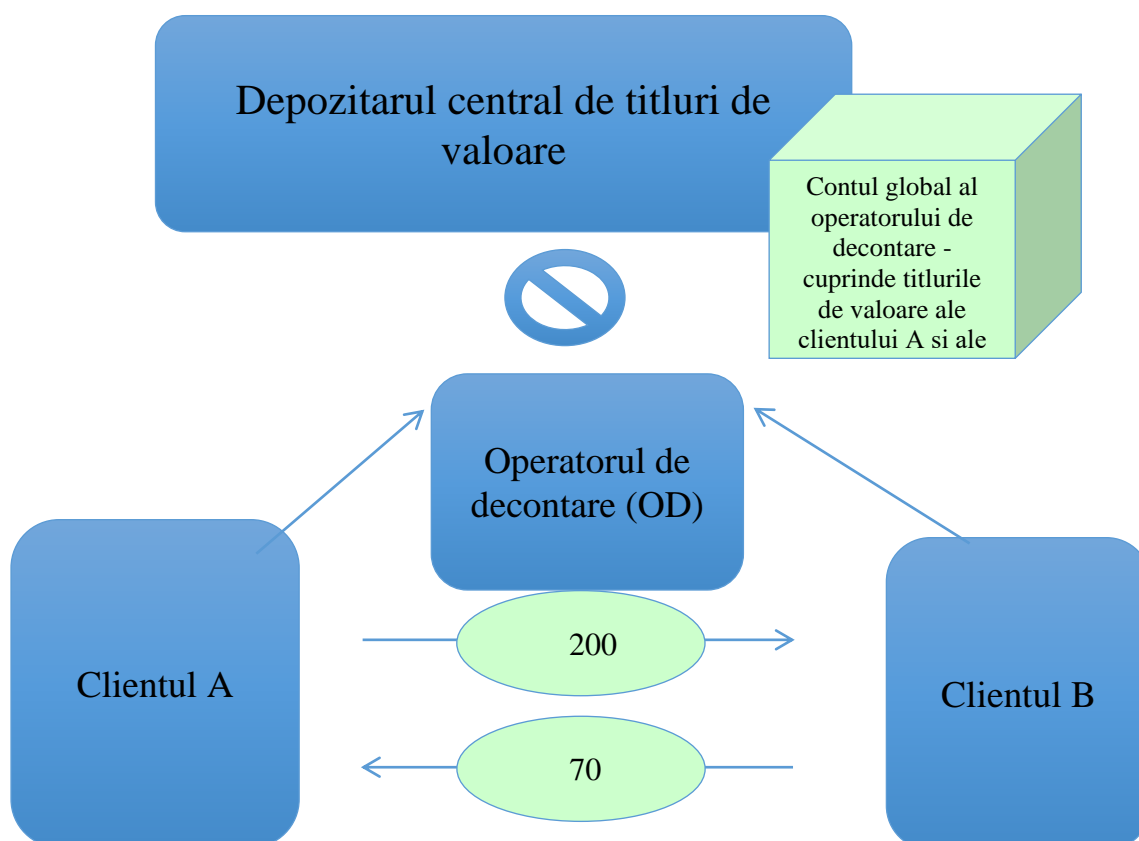
## **5.6 Accesul autorităților competente la date**

Fiecare autoritate competentă trebuie să poată accesa datele pe care le transmite la ESMA, precum și datele transmise de alte autorități competente care au legătură cu jurisdicția sa (relevanța trebuie determinată în funcție de codul de țară al operatorului de decontare, codul de țară al sucursalelor, codul LEI și codul de țară al CSD-ului emitent, de primele două caractere ale codurilor ISIN). Toate autoritățile competente trebuie să poată accesa date referitoare la titlurile de valoare din țările terțe.

## Anexă la Ghid - Diagrame de scenarii și exemple de raportare

Lista umătoare nu are neapărat caracter exhaustiv.

**SCENARIUL 1** – Operatorul de decontare are un cont global la depozitarul central de titluri de valoare, care cuprinde atât titlurile de valoare ale clientului A, cât și pe cele ale clientului B. Operatorul de decontare nu transmite nicio instrucțiune către depozitarul central de titluri de valoare cu privire la instrucțiunile primite de operatorul de decontare de la clienții săi.

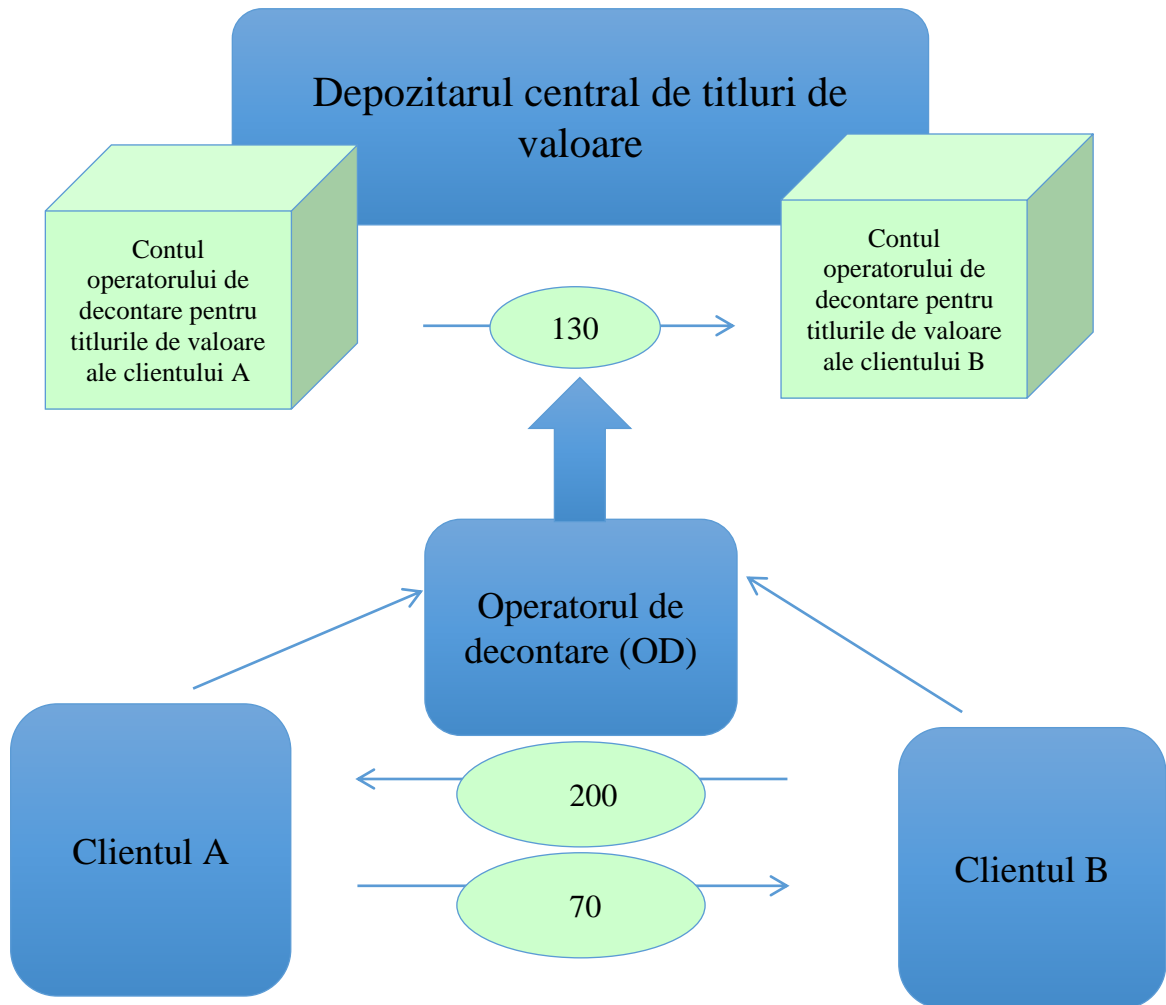


Exemple de raportare<sup>6</sup>: (Operatorul de decontare raportează toate instrucțiunile de decontare internalizată, indiferent de eventuale compensări) - operatorul de decontare raportează 4 instrucțiuni: **200x2** și **70x2**

- 1) Clientul A îi predă 200 de titluri de valoare clientului B
- 2) Clientul B primește 200 de titluri de valoare de la clientul A
- 3) Clientul B îi predă 70 de titluri de valoare clientului A
- 4) Clientul A primește 70 de titluri de valoare de la clientul B

**SCENARIUL 2** – Operatorul de decontare are două conturi de titluri de valoare la depozitarul central de titluri de valoare, unul pentru titlurile de valoare ale clientului A și unul pentru titlurile de valoare ale clientului B. Operatorul de decontare transmite instrucțiuni depozitarului central de titluri de valoare pentru decontarea diferenței nete aferentă instrucțiunilor pe care le-a primit operatorul de decontare de la clienții săi.

<sup>6</sup> Pentru simplificare, urmăriți doar componenta titlurilor de valoare.



Exemple de raportare<sup>7</sup>: (Operatorul de decontare raportează toate instrucțiunile de decontare internalizată, indiferent de eventuale compensări) - operatorul de decontare raportează 4 instrucțiuni (pentru partea care nu este transmisă pentru decontare în depozitarul central de titluri de valoare): **70x4**

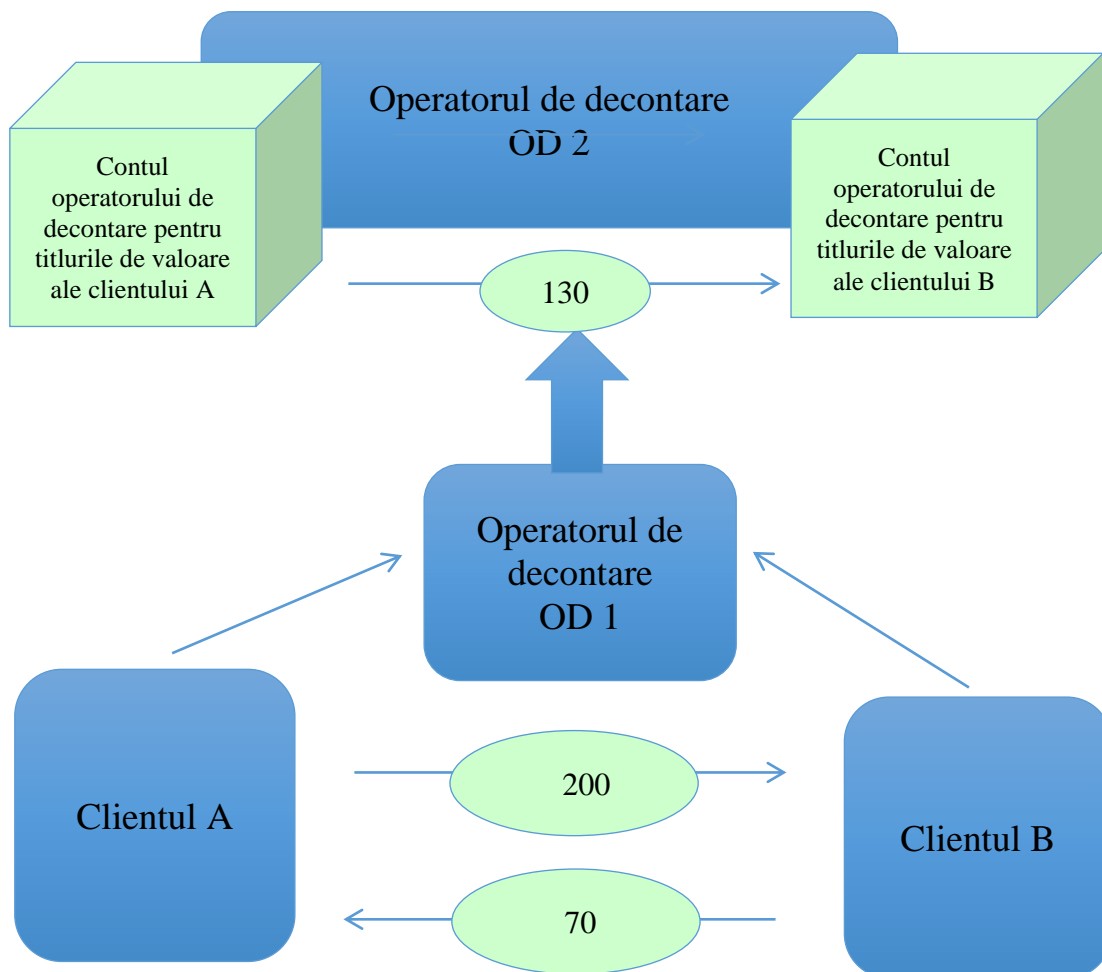
- 1) Clientul B îi predă 70 de titluri de valoare clientului A
- 2) Clientul A primește 70 de titluri de valoare de la clientul B
- 3) Clientul A îi predă 70 de titluri de valoare clientului B
- 4) Clientul B primește 70 de titluri de valoare de la clientul A

Explicație:

<sup>7</sup> Pentru simplificare, urmăriți doar componenta titlurilor de valoare.

- Cu privire la cele 4 instrucțiuni care trebuie raportate de operatorul de decontare:
  - o 2 instrucțiuni corespund transferului de titluri de valoare de la B la A indicate în grafic.
  - o cele 2 instrucțiuni rămase nu sunt prezentate în mod explicit în grafic; acestea sunt incluse în transferul celor 200 de titluri de valoare de la A la B.
- Cu alte cuvinte, transferul celor 200 de titluri de valoare de la A la B este împărțit în două:
  - o prima parte (130) este cuprinsă la nivelul depozitarului central de titluri de valoare și nu trebuie raportată ca decontare internalizată.
  - o cele 70 rămase sunt considerate decontare internalizată la nivelul operatorului de decontare și, prin urmare, trebuie raportate de operatorul de decontare (numărate de două ori).

**SCENARIUL 3** – Un operator de decontare (OD 1) are două conturi de titluri de valoare la un alt operator de decontare (OD 2): unul pentru titlurile de valoare ale clientului A și unul pentru titlurile de valoare ale clientului B. OD 1 transmite instrucțiuni către OD 2 pentru decontarea diferenței nete aferentă instrucțiunilor pe care le-a primit OD 1 de la clienții săi.



Exemple de raportare<sup>8</sup> (luând în considerare raportarea dublă):

- OD 1 raportează 4 instrucțiuni: **70x4**
  - 1) Clientul A îi predă 70 de titluri de valoare clientului B
  - 2) Clientul B primește 70 de titluri de valoare de la clientul A
  - 3) Clientul B îi predă 70 de titluri de valoare clientului A
  - 4) Clientul A primește 70 de titluri de valoare de la clientul B
  
- OD 2 raportează 2 instrucțiuni: **130x2**
  - 1) Clientul A îi predă 130 de titluri de valoare clientului B
  - 2) Clientul B primește 130 de titluri de valoare de la clientul A

Explicație:

- Cu privire la cele 4 instrucțiuni care trebuie raportate de OD 1:
  - o 2 instrucțiuni corespund transferului de titluri de valoare de la B la A indicate în grafic.
  - o cele 2 instrucțiuni rămase nu sunt prezentate în mod explicit în grafic; acestea sunt incluse în transferul celor 200 de titluri de valoare de la A la B.
- Cu alte cuvinte, transferul celor 200 de titluri de valoare de la A la B este împărțit în două:
  - o prima parte (130) este cuprinsă la nivelul OD 2 și trebuie să fie raportată ca decontare internalizată de către OD 2 (numărată de două ori).
  - o cele 70 rămase sunt considerate decontare internalizată la nivelul OD 1 și, prin urmare, trebuie raportate de OD 1 (numărate de două ori).

---

<sup>8</sup> Pentru simplificare, urmăriți doar componenta titlurilor de valoare.