

# Obecné pokyny

k vykazování internalizovaného vypořádání podle článku 9 nařízení  
CSDR



# Obecné pokyny k vykazování internalizovaného vypořádání podle článku 9 nařízení CSDR

## I. Oblast působnosti

### Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány určené podle článku 11 nařízení CSDR<sup>1</sup> a na internalizátory vypořádání ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 11 nařízení CSDR.

### Předmět

2. Tyto obecné pokyny se použijí v souvislosti s vykazováním internalizovaného vypořádání a s výměnou informací mezi orgánem ESMA a příslušnými orgány ohledně internalizovaného vypořádání podle čl. 9 odst. 1 nařízení CSDR.

### Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny se použijí ode dne 30/04/2019.

## II. Definice

4. Pojmy používané v těchto obecných pokynech mají též význam jako v nařízení CSDR a v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/391<sup>2</sup>.

## III. Účel

5. Účelem těchto obecných pokynů je zajistit společné, jednotné a důsledné uplatňování článku 9 nařízení CSDR, jakož i relevantních ustanovení nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/391 a prováděcího nařízení Komise (EU) 2017/393<sup>3</sup>, včetně výměny informací mezi orgánem ESMA a příslušnými orgány ohledně internalizovaného vypořádání.

---

<sup>1</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (Úř. věst. L 257, 28.8.2014, s. 1–72).

<sup>2</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/391 ze dne 11. listopadu 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, pokud jde o regulační technické normy dále upřesňující obsah zpráv o internalizovaném vypořádání (Úř. věst. L 65, 10.3.2017, s. 44–47)

<sup>3</sup> Prováděcí nařízení Komise (EU) 2017/393 ze dne 11. listopadu 2016, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o vzory a postupy pro podávání zpráv a předávání informací o internalizovaném vypořádání podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 (Úř. věst. L 65, 10.3.2017, s. 116–144).

## IV. Dodržování předpisů a oznamovací povinnosti

### 4.1. Status obecných pokynů

6. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA<sup>4</sup>. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA příslušné orgány a účastníci finančního trhu musí vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
7. Příslušné orgány, jimž jsou tyto obecné pokyny určeny, by se jimi měly řídit, a to tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních nebo případně dohledových rámců, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní obecné pokyny určeny především účastníkům finančního trhu. V tomto případě by příslušné orgány měly zajistit v rámci svého dohledu, aby se účastníci finančního trhu těmito obecnými pokyny řídili.

### 4.2 Oznamovací povinnosti

8. Příslušné orgány, jimž jsou tyto obecné pokyny určeny, jsou povinny orgánu ESMA oznámit, zda se těmito pokyny řídí nebo hodlají řídit, a případně uvést důvody, proč se jimi neřídí nebo nehodlají řídit, a to do dvou měsíců od data zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU. V případě, že příslušné orgány v této lhůtě nezareagují, bude se mít za to, že se obecnými pokyny neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Vyplněný oznamovací formulář se zasílá orgánu ESMA na tuto e-mailovou adresu: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu).
9. Internalizátoři vypořádání nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

---

<sup>4</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

## V. Obecné pokyny k vykazování internalizovaného vypořádání

### 5.1 Rozsah dat, která musí vykazovat internalizátoři vypořádání

10. Aby příkaz k vypořádání podléhal vykazování internalizovaného vypořádání, měl by splňovat všechny tyto podmínky:
- a) internalizátor vypořádání obdrží od zákazníka příkaz k vypořádání týkající se vypořádání obchodu s cennými papíry a příkaz k vypořádání se nepředává celý jinému subjektu v rámci řetězce držitelů cenných papírů;
  - b) takový příkaz k vypořádání vede nebo má vést k převodu cenných papírů z jednoho účtu cenných papírů na jiný v evidenci internalizátora vypořádání, aniž by došlo k externímu souběžnému pohybu cenných papírů v rámci řetězce držitelů cenných papírů.
11. Vykazování internalizovaného vypořádání by mělo zahrnovat tyto typy obchodů a operací:
- a) nákup či prodej cenných papírů (včetně nákupů či prodejů cenných papírů na primárním trhu);
  - b) operace správy zajištění (včetně trojstranných operací správy zajištění nebo operací autokolateralizace);
  - c) zápůjčky či výpůjčky cenných papírů;
  - d) repo obchody;
  - e) převody cenných papírů mezi účty různých investičních fondů (za zákazníky by měly být považovány fondy s právní subjektivitou i bez ní);
  - f) provádění převodních příkazů internalizátorem vypořádání na vlastní účet, pokud jsou výsledkem obchodů s cennými papíry se zákazníky dotyčného internalizátora vypořádání;
  - g) převod cenných papírů mezi dvěma účty cenných papírů stejného zákazníka;
  - h) dohody o finančním zajištění s převedením vlastnického práva ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. b) směrnice 2002/47/ES<sup>5</sup> (směrnice FCD);

---

<sup>5</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/47/ES ze dne 6. června 2002 o dohodách o finančním zajištění (Úř. věst. L 168, 27.6.2002, s. 43–50).

- i) dohody o finančním zajištění s poskytnutím jistoty ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. c) směrnice FCD, pokud dochází k převodu cenných papírů mezi účty;
- j) úkony související s výkonem práv ve společnostech v případě toku představovaného transformacemi.

12. Vykazování internalizovaného vypořádání by nemělo zahrnovat tyto typy obchodů a operací:

- a) úkony související s výkonem práv ve společnostech v oblasti akcií, jako je rozdělení hotovosti (např. hotovostní dividenda, platba úroků), rozdělení cenných papírů (např. akciová dividenda, bonusová emise), reorganizace (např. konverze, štěpení akcií, umoření, nabídka na zpětný odkup);
- b) úkony související s výkonem práv ve společnostech v případě toku představovaného pohledávkami na trhu;
- c) obchody na primárním trhu, jimiž se rozumí postup prvotního vytvoření cenných papírů;
- d) vydávání a zpětný odkup jednotek vydávaných investičními fondy;
- e) čisté hotovostní platby nesouvisející s obchody s cennými papíry;
- f) obchody realizované v obchodním systému a převedené obchodním systémem na ústřední protistranu za účelem clearingů nebo do centrálního depozitáře cenných papírů za účelem vypořádání.

13. Internalizátor vypořádání by měl vykázat všechny příkazy k vypořádání, které splňují podmínky stanovené v těchto obecných pokynech, a to bez ohledu na případné započtení, které provede. Vykazování internalizovaného vypořádání by nemělo zahrnovat započtení provedené ústředními protistranami.

Viz příklady v příloze.

14. Vykazování internalizovaného vypořádání by mělo zahrnovat tyto typy finančních nástrojů:

- a) finanční nástroje, které jsou prvotně evidovány nebo centrálně vedeny v centrálních depozitářích povolených v EU, tj. finanční nástroje, ve vztahu k nimž centrální depozitář v EU vystupuje jako centrální depozitář emitenta;
- b) finanční nástroje, které jsou evidovány v centrálním depozitáři v EU, jenž vystupuje jako centrální depozitář investora pro příslušné finanční nástroje, přestože mohou být prvotně evidovány nebo centrálně vedeny mimo centrální depozitáře povolené v EU.

15. Kategorie „jiné finanční nástroje“ uvedená v čl. 2 odst. 1 písm. g) bodě ix) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/391 by měla zahrnovat všechny finanční

nástroje, které by nebyly zařazeny do žádného z typů výslovně zmíněných v čl. 2 odst. 1 písm. g) uvedeného nařízení a které splňují podmínky stanovené v těchto obecných pokynech.

## **5.2 Subjekty odpovědné za vykazování příslušným orgánům**

16. K internalizovanému vypořádání může dojít na různých úrovních řetězce držitelů cenných papírů (globální custodiani, navazující custodiani atd.). Mělo by být vykázáno na úrovni, na které k němu dojde. Každý internalizátor vypořádání by měl nést odpovědnost za vykazování pouze o vypořádání, které bylo internalizováno v jeho evidenci.
17. Internalizátor vypořádání by měl informace požadované podle čl. 9 odst. 1 nařízení CSDR zasílat příslušnému orgánu v členském státě, v němž je usazen, v těchto zprávách:
- a) jedna zpráva o jeho činnosti v členském státě, v němž je usazen (včetně činnosti jeho poboček v tomto členském státě);
  - b) samostatné zprávy o činnosti jeho poboček v jednotlivých členských státech;
  - c) jedna zpráva o činnosti jeho poboček ve třetích zemích.

Viz tento příklad:

Internalizátor vypořádání usazený v členském státě A, který má dvě pobočky v členském státě A, jednu pobočku v členském státě B, dvě pobočky v členském státě C, jednu pobočku ve třetí zemi D a dvě pobočky ve třetí zemi E, by měl příslušnému orgánu v členském státě A poslat tyto čtyři zprávy:

- a) jednu zprávu o jeho činnosti v členském státě A, včetně činnosti jeho poboček v tomto členském státě (s uvedením kódu země členského státu A);
- b) jednu zprávu o činnosti jeho pobočky v členském státě B (s uvedením kódu země členského státu B, v němž je pobočka usazena, spolu s kódem země členského státu A, v němž je usazen internalizátor vypořádání);
- c) jednu zprávu o činnosti jeho dvou poboček v členském státě C (s uvedením kódu země členského státu C, v němž jsou tyto pobočky usazeny, spolu s kódem země členského státu A, v němž je usazen internalizátor vypořádání);
- d) jednu zprávu o činnosti jeho poboček ve třetí zemi D a třetí zemi E (s uvedením kódů třetích zemí, v nichž jsou pobočky usazeny, spolu s kódem země členského státu A, v němž je usazen internalizátor vypořádání).

18. Příslušné orgány členských států, v nichž pobočky subjektů ze třetí země internalizují příkazy k vypořádání prostřednictvím své evidence, by měly zajistit, aby jim tyto pobočky vykazovaly informace požadované podle čl. 9 odst. 1 nařízení CSDR v konsolidovaných zprávách o jejich činnosti v jednotlivých členských státech.

Viz tento příklad:

Internalizátor vypořádání usazený ve třetí zemi má pobočku v členském státě A a dvě pobočky v členském státě B. Mělo by platit toto:

- a) příslušný orgán v členském státě A by měl zajistit, aby obdržel jednu zprávu o internalizovaném vypořádání pobočky v členském státě A;
- b) příslušný orgán v členském státě B by měl zajistit, aby obdržel jednu zprávu o internalizovaném vypořádání dvou poboček v členském státě B.

### **5.3 Parametry vykazování**

19. Příslušné orgány by měly zajistit, aby internalizátoři vypořádání uvedli ve svých zprávách první dva znaky kódů ISIN.

V souladu s čl. 2 odst. 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/391 by měl internalizátor vypořádání uvést také identifikátor právnické osoby centrálního depozitáře emitenta; potenciálně by u cenných papírů identifikovaných stejnými dvěma znaky kódů ISIN mohlo být uvedeno několik centrálních depozitářů emitenta. Kód země centrálního depozitáře emitenta, by internalizátor vypořádání neměl vyplňovat, protože bude určen CSDR informačním systémem orgánu ESMA .

20. Internalizátoři vypořádání by měli každý samostatný příkaz k internalizovanému vypořádání zahrnout do souhrnných dat (tj. vykazování obou stran).

21. Objemy by měly být vyjádřeny počtem příkazů k internalizovanému vypořádání.

22. Pokud během čtvrtletí, k němuž se zpráva vztahuje, není příkaz k internalizovanému vypořádání vypořádán několik dnů po určeném dni vypořádání, včetně případů, kdy je příkaz k vypořádání zrušen, měl by být vykázán jako „neúspěšný“ s přihlédnutím ke každému dni, kdy takto není vypořádán. Měl by být vykázán jako „vypořádaný“, pokud je vypořádán během čtvrtletí, k němuž se zpráva vztahuje.

Viz tento příklad: Pokud během čtvrtletí, k němuž se zpráva vztahuje, není příkaz k internalizovanému vypořádání o hodnotě 100 EUR úspěšně vypořádán po dobu 3 dnů, a následně je vypořádán, měl by být vykázán takto (s přihlédnutím k vykazování obou stran):

Vypořádané		Neúspěšné		Celkem	
Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)	Objem	Hodnota (v EUR)
2	200	6	600	8	800

23. Podle čl. 1 odst. 1 prováděcího nařízení Komise (EU) 2017/393 i) se první zpráva vztahuje na období od 1. dubna 2019 do 30. června 2019 a ii) internalizátoři vypořádání musí příslušným orgánům zaslat první zprávu do 12. července 2019.

#### **5.4 Proces vykazování internalizovaného vypořádání příslušnými orgány orgánu ESMA na základě zpráv obdržených příslušnými orgány od internalizátorů vypořádání**

24. Příslušné orgány by měly zajistit, aby internalizátoři vypořádání předkládali data podle článku 9 nařízení CSDR ve formátu XML v souladu se schválenou definicí XSD podle normy ISO 20022 vydanou orgánem ESMA, která bude následně používána příslušnými orgány při předkládání dat orgánu ESMA.

25. Příslušné orgány by měly orgánu ESMA předložit jednotlivé zprávy, které obdrží od internalizátorů vypořádání, po provedení jejich kontroly.

26. Poté, co speciální informační systém orgánu ESMA provede kontrolu platnosti zpráv, např. podle pravidel pro kontrolu přenosu dat (např. soubor nesmí být poškozen), pravidel pro kontrolu formátu dat (např. soubor musí splňovat schéma XSD podle normy ISO 20022) a pravidel kontroly obsahu dat (např. součet vypořádaného objemu a neúspěšného objemu se musí rovnat celkovému objemu), příslušné orgány obdrží soubor se zpětnou vazbou potvrzující přijetí zpráv nebo informující o chybách zjištěných při kontrole.

27. V případě, že orgán ESMA informuje o chybách zjištěných při kontrole, měly by příslušné orgány ověřit data u internalizátorů vypořádání a poskytnout orgánu ESMA zpětnou vazbu. V případě potřeby by příslušné orgány měly orgánu ESMA znovu předložit opravená data.

#### **5.5 Proces vykazování potenciálních rizik vyplývajících z internalizovaného vypořádání příslušnými orgány orgánu ESMA**

28. Příslušné orgány by měly orgánu ESMA předložit nezbytné informace o potenciálním riziku vyplývajícím z internalizovaného vypořádání podle článku 9 nařízení CSDR, k čemuž slouží on-line formulář v rámci zabezpečeného internetového rozhraní orgánu ESMA, který by měl být vyplněn ručně a který by měl umožňovat identifikaci koncových uživatelů.



29. Příslušné orgány by měly uvést platnou hodnotu v příslušném poli s chybnými daty, pokud jsou po kontrole odeslaného on-line formuláře příslušného orgánu zjištěny chyby v datech.

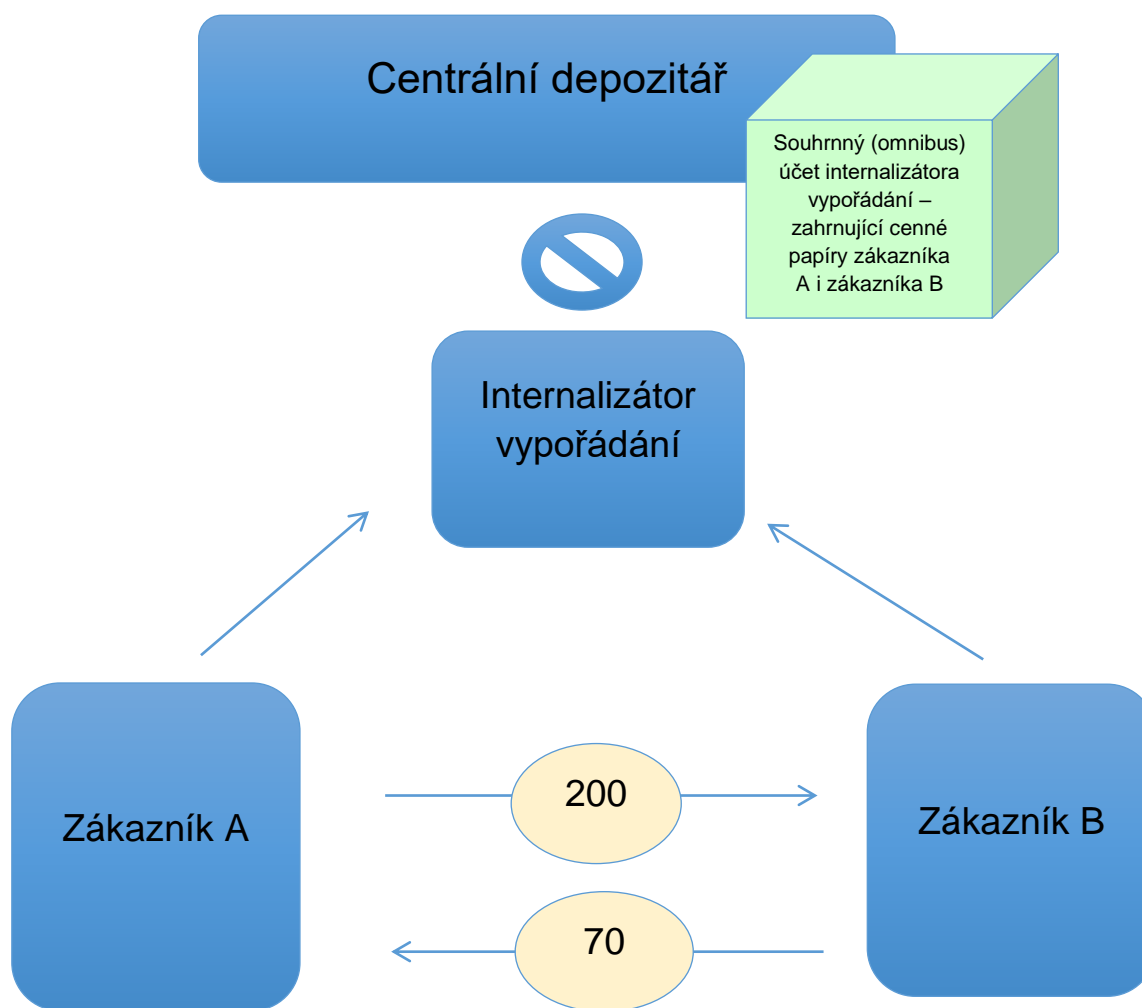
### **5.6 Přístup příslušných orgánů k datům**

30. Každý příslušný orgán by měl mít přístup k datům, která orgánu ESMA předložil sám, i k datům předloženým jinými příslušnými orgány vztahujícím se k jeho jurisdikci (relevantnost by měla být určena podle kódu země, ve které je usazen internalizátor vypořádání, kódu země, v nichž jsou usazeny pobočky, identifikátoru právnické osoby centrálního depozitáře emitenta a kódu země, prvních dvou znaků kódů ISIN). Všechny příslušné orgány by měly mít přístup k datům o cenných papírech třetích zemí.

## Příloha k obecným pokynům – diagramy scénářů a příklady vykazování

Následující přehled nemusí být úplný.

**SCÉNÁŘ 1** – Internalizátor vypořádání má u centrálního depozitáře jeden souhrnný (omnibus) účet zahrnující cenné papíry zákazníka A i zákazníka B. Internalizátor vypořádání nezasílá centrálnímu depozitáři žádný příkaz vztahující se k příkazům, které internalizátor vypořádání obdržel od svých zákazníků.



Příklady vykazování<sup>6</sup> : (internalizátor vypořádání podává zprávy o všech příkazech k internalizovanému vypořádání bez ohledu na jakékoli případné započtení) – internalizátor vypořádání vykáže 4 příkazy: **200 x 2** a **70 x 2**

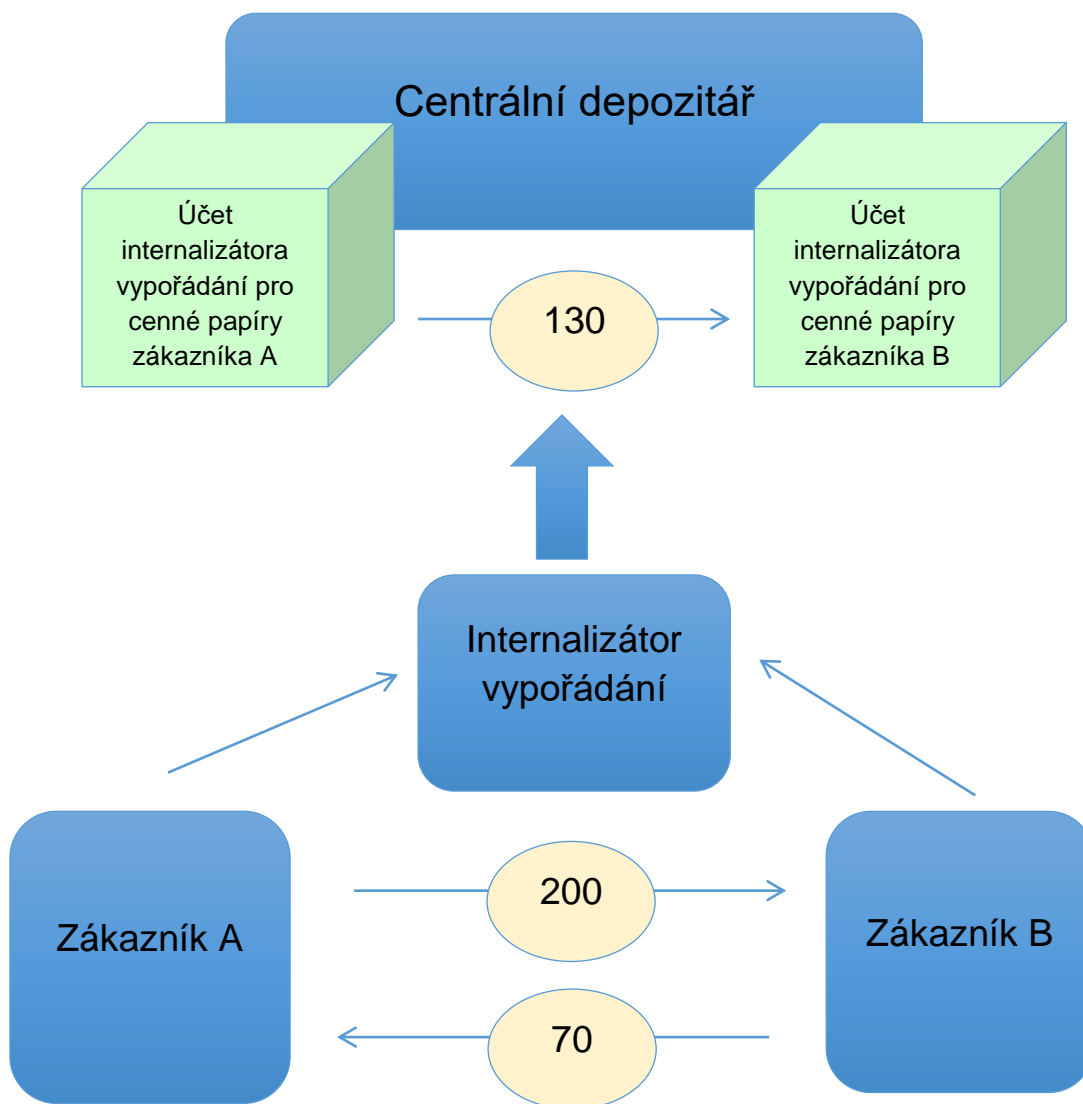
- 1) Zákazník A dodá 200 cenných papírů zákazníkovi B.

<sup>6</sup> Pro zjednodušení se příklady zabývají pouze složkou cenných papírů.



- 2) Zákazník B obdrží 200 cenných papírů od zákazníka A.
- 3) Zákazník B dodá 70 cenných papírů zákazníkovi A.
- 4) Zákazník A obdrží 70 cenných papírů od zákazníka B.

**SCÉNÁŘ 2** – Internalizátor vypořádání má u centrálního depozitáře dva účty cenných papírů, jeden pro cenné papíry zákazníka A a jeden pro cenné papíry zákazníka B. Internalizátor vypořádání zasílá centrálnímu depozitáři příkazy k vypořádání čistého rozdílu vztahující se k příkazům, které internalizátor vypořádání obdržel od svých zákazníků.



Příklady vykazování <sup>7</sup>: (internalizátor vypořádání vykazuje všechny příkazy k internalizovanému vypořádání bez ohledu na případné započtení) – internalizátor vypořádání vykáže 4 příkazy (pro část, která není předložena k vypořádání v centrálním depozitáři): **70 x 4**

- 1) Zákazník B dodá 70 cenných papírů zákazníkovi A.

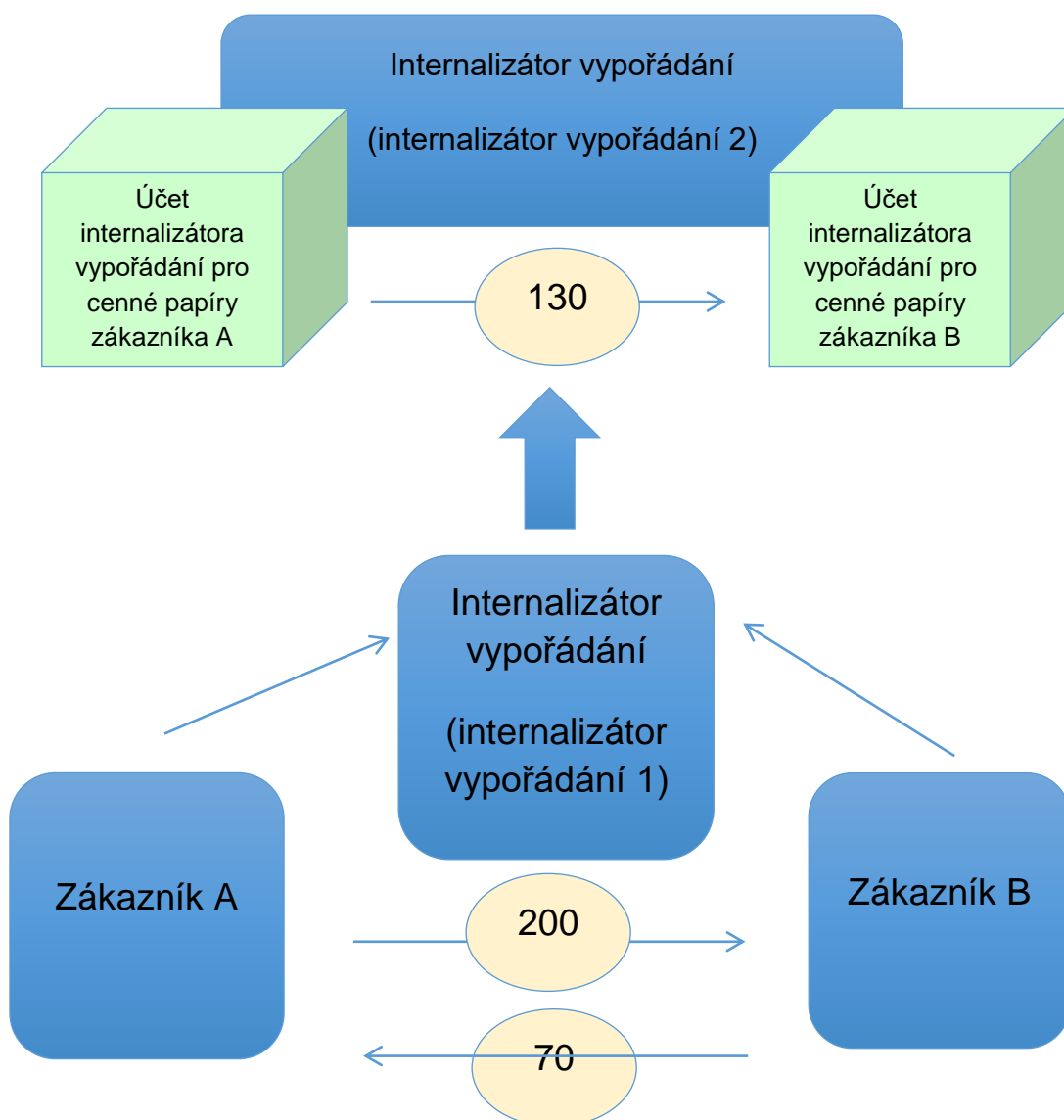
<sup>7</sup> Pro zjednodušení se příklady zabývají pouze složkou cenných papírů.

- 2) Zákazník A obdrží 70 cenných papírů od zákazníka B.
- 3) Zákazník A dodá 70 cenných papírů zákazníkovi B.
- 4) Zákazník B obdrží 70 cenných papírů od zákazníka A.

Vysvětlení:

- Pokud jde o 4 příkazy, které mají být vykázány internalizátorem vypořádání:
  - o 2 příkazy se vztahují k převodu cenných papírů ze zákazníka B na zákazníka A, jak je znázorněno v diagramu,
  - o zbývající 2 příkazy nejsou v diagramu výslovně znázorněny; jsou obsaženy v převodu 200 cenných papírů ze zákazníka A na zákazníka B.
- Jinými slovy převod 200 cenných papírů ze zákazníka A na zákazníka B je rozdělen na dvě části:
  - o první část (130 cenných papírů) je zahrnuta na úrovni centrálního depozitáře a nemusí být vykazována jako internalizované vypořádání,
  - o zbývajících 70 cenných papírů se považuje za internalizované vypořádání na úrovni internalizátora vypořádání, a tudíž je internalizátor vypořádání musí vykázat (a započítat dvakrát).

**SCÉNÁŘ 3** – Internalizátor vypořádání (internalizátor vypořádání 1) má dva účty cenných papírů u jiného internalizátora vypořádání (internalizátor vypořádání 2), jeden pro cenné papíry zákazníka A a jeden pro cenné papíry zákazníka B. Internalizátor vypořádání 1 zasílá internalizátorovi vypořádání 2 příkazy k vypořádání čistého rozdílu vztahující se k příkazům, které internalizátor vypořádání 1 obdržel od svých zákazníků.



Příklady vykazování<sup>8</sup> (s přihlédnutím k vykazování obou stran):

- Internalizátor vypořádání 1 vykáže 4 příkazy: **70 x 4**
  - 1) Zákazník A dodá 70 cenných papírů zákazníkovi B.
  - 2) Zákazník B obdrží 70 cenných papírů od zákazníka A.

<sup>8</sup> Pro zjednodušení se příklady zabývají pouze složkou cenných papírů.

- 3) Zákazník B dodá 70 cenných papírů zákazníkovi A.
- 4) Zákazník A obdrží 70 cenných papírů od zákazníka B.

- Internalizátor vypořádání 2 vykáže 2 příkazy: **130 x 2**
  - 1) Zákazník A dodá 130 cenných papírů zákazníkovi B.
  - 2) Zákazník B obdrží 130 cenných papírů od zákazníka A.

#### Vysvětlení:

- Pokud jde o 4 příkazy, které mají být vykázány internalizátorem vypořádání 1:
  - o 2 příkazy se vztahují k převodu cenných papírů ze zákazníka B na zákazníka A, jak je znázorněno v diagramu,
  - o zbývající 2 příkazy nejsou v diagramu výslovně znázorněny; jsou obsaženy v převodu 200 cenných papírů ze zákazníka A na zákazníka B.
- Jinými slovy převod 200 cenných papírů ze zákazníka A na zákazníka B je rozdělen na dvě části:
  - o první část (130 cenných papírů) je zahrnuta na úrovni internalizátora vypořádání 2 a bude muset být internalizátorem vypořádání 2 vykazována jako internalizované vypořádání (a započtena dvakrát),
  - o zbývajících 70 cenných papírů se považuje za internalizované vypořádání na úrovni internalizátora vypořádání 1, a tudíž je internalizátor vypořádání 1 musí vykázat (a započítat dvakrát).