

FSMA_2017_08 dd. 6/06/2017

Mededeling over de meldingsplicht voor transacties in financiële instrumenten ingevolge artikel 26 van Verordening nr. 600/2014 'MiFIR'

Toepassingsveld:

Art. 26 van Verordening nr. 600/2014 'MiFIR'

Samenvatting/Doelstelling:

Deze mededeling beschrijft de algemene architectuur van het MiFIR-meldingssysteem, licht de voornaamste begrippen toe evenals de beginselen voor identificatie van de partijen. Voorts wordt het systeem om transacties aan de FSMA te melden toegelicht, en de voornaamste bronnen voor bijkomende informatie opgesomd.

Structuur:

1	Inleiding.....	2
2	Melding van transacties	2
2.1	Definities	2
2.1.1	Het begrip transactie.....	2
2.1.2	Het begrip uitvoering van een transactie.....	3
2.1.3	Het begrip doorgifte van een order	4
2.2	Gebruik van de cliëntidentificator.....	4
2.2.1	Rechtspersonen.....	4
2.2.2	Natuurlijke personen.....	5
2.3	Database voor referentiegegevens	5
2.4	Indienen van transactiemeldingen.....	5
2.4.1	Wijzen van indiening	5
2.4.2	Rechtstreekse indiening door de meldingsplichtige aan de FSMA	6
2.5	Melding van via een bijkantoor uitgevoerde transacties.....	6
3	Registratie van de gegevens van het orderboek.....	6
4	Informatiebronnen.....	7
4.1	ESMA-richtsnoeren	7

4.2	ESMA Q&A's	7
4.3	Technische specificaties, validatieregels en XML-schema's	7
5	Contact	7

1 Inleiding

Met de op til zijnde inwerkingtreding, op 3 januari 2018, van de MiFID II/MiFIR-regelgeving zal het huidige meldingssysteem voor transacties in financiële instrumenten worden vervangen door de regeling die is uitgewerkt in de MiFIR-verordening¹.

In deze mededeling beschrijven wij de algemene architectuur van het MiFIR-meldingssysteem, definiëren wij de voornaamste begrippen die daarbij worden gehanteerd en geven wij aan op welke wijze de partijen moeten worden geïdentificeerd. Voorts lichten wij het systeem toe voor het melden van transacties aan de FSMA. Tot slot vermelden wij de referenties van de voornaamste bronnen voor bijkomende informatie.

2 Melding van transacties

2.1 Definities

Artikel 26 van de MiFIR-verordening schrijft voor dat een beleggingsonderneming die transacties in financiële instrumenten verricht, uiterlijk aan het einde van de volgende werkdag de volledige en nauwkeurige details van deze transacties moet melden aan de bevoegde autoriteit. Vanaf 3 januari 2018 zal deze bepaling rechtstreeks van toepassing zijn en zal zij de huidige meldingsplicht van artikel 25 van MiFID I² vervangen.

De reikwijdte van deze meldingsplicht wordt aanzienlijk uitgebreid, zowel qua instrumenten en betrokken verrichtingen, als qua aantal te verstrekken inlichtingen per melding. Die aspecten zijn verder uitgewerkt in de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen³.

Hieronder overlopen wij de voornaamste wijzigingen ten opzichte van MiFID I.

2.1.1 Het begrip transactie

Voortaan geldt in het kader van de meldingsplicht de volgende specifieke definitie van het begrip 'transactie': het tot stand brengen van een **verwerving** of **vervreemding van een financieel instrument** vormt een transactie⁴. Een transactie is eveneens een gelijktijdige verwerving en

¹ [Verordening \(EU\) 600/2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening \(EU\) nr. 648/2012.](#)

² Richtlijn 2004/39/EG betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG en van Richtlijn 2000/12/EG en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.

³ [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2017/590 van 28 juli 2016 tot aanvulling van Verordening \(EU\) nr. 600/2014 met betrekking tot technische reguleringsnormen voor de melding van transacties aan de bevoegde autoriteiten.](#)

⁴ Art. 2 (1) en 2 (4) van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

vervreemding van een financieel instrument waarbij de eigendom van dat financiële instrument ongewijzigd blijft, maar publicatie na de handel vereist is.

Concreet gaat het om de volgende **financiële instrumenten**⁵:

- a) financiële instrumenten die tot de handel zijn toegelaten of worden verhandeld op een handelsplatform of waarvoor een verzoek om toelating tot de handel is gedaan;
- b) financiële instrumenten waarvan de onderliggende waarde een financieel instrument is dat op een handelsplatform wordt verhandeld;
- c) financiële instrumenten waarvan de onderliggende waarde een index of mand is die is samengesteld uit financiële instrumenten die op een handelsplatform worden verhandeld.

Een **verwerving**⁶ omvat de volgende verrichtingen:

- a) een aankoop van een financieel instrument;
- b) het aangaan van een derivatencontract;
- c) een toename van het notionele bedrag van een derivatencontract.

Een **vervreemding**⁷ omvat de volgende verrichtingen:

- a) een verkoop van een financieel instrument;
- b) de liquidatie van een derivatencontract;
- c) een afname van het notionele bedrag van een derivatencontract.

In artikel 2.4 van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen wordt aangegeven welke verrichtingen niet onder het begrip 'transactie' vallen. Zo geldt voor verrichtingen op de primaire markt niet langer een vrijstelling van de meldingsplicht.

2.1.2 Het begrip uitvoering van een transactie

Een onderneming wordt geacht een transactie te hebben uitgevoerd indien zij een van de volgende diensten aanbiedt of een van de volgende activiteiten verricht die resulteren in een transactie:

- a) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten;
- b) het uitvoeren van orders namens cliënten;
- c) het handelen voor eigen rekening;
- d) het nemen van een beleggingsbesluit overeenkomstig een discretionair mandaat van een cliënt;
- e) overdracht van financiële instrumenten naar of van rekeningen.

⁵ Art. 26 (2) van de MiFIR-verordening.

⁶ Art. 2 (2) van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

⁷ Art. 2 (3) van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

2.1.3 Het begrip doorgifte van een order

Een onderneming die een order heeft doorgegeven, wordt niet geacht een transactie te hebben uitgevoerd. Een beleggingsonderneming wordt geacht een **order** te hebben **doorgegeven** als aan de volgende voorwaarden is voldaan⁸:

- a) de order is ontvangen van haar cliënt of resulteert uit haar besluit tot verwerving of vervreemding van een specifiek financieel instrument in overeenstemming met een discretionair mandaat dat zij van één of meer cliënten heeft ontvangen;
- b) de doorgevendende onderneming heeft de details van de order aan een andere beleggingsonderneming doorgegeven (de ontvangende onderneming);
- c) de ontvangende onderneming gaat ermee akkoord de transactie uit hoofde van de betrokken order te melden of de details van een order aan een andere beleggingsonderneming door te geven

2.2 Gebruik van de cliëntidentificator

Vooraleer een dienstverlener een dienst mag verstrekken als gevolg waarvan hij de transactie zal moeten melden die hij daarbij voor rekening van zijn cliënt heeft verricht, dient hij te beschikken over de identificator van deze cliënt⁹.

2.2.1 Rechtspersonen

Voor rechtspersonen gaat het om de 'identificatiecode van juridische entiteit' (of 'Legal Entity Identifier', kortweg **LEI**) van die cliënt. Deze identificatiecode kan worden verkregen bij een [instelling die LEI's toekent](#), in voorkomend geval met de hulp van een "Registration Agent". Om transacties te kunnen melden, moet de beleggingsonderneming zelf beschikken over een LEI.

Een LEI is een alfanumerieke code met 20 tekens die gekoppeld is aan belangrijke informatie waarmee elke juridische entiteit die actief is op de financiële markten op duidelijke en unieke wijze kan worden geïdentificeerd. Een LEI kan worden verkregen bij een instelling die LEI's toekent volgens de beginselen die zijn vastgelegd door de [Global LEI Foundation](#) (GLEIF), een supranationale instelling zonder winstoogmerk die in juni 2014 is opgericht door de Raad voor Financiële Stabiliteit. GLEIF is, door zijn statuten, volledig onafhankelijk van commerciële of politieke belangen.

Sinds februari 2014 is het gebruik van een LEI-code vereist voor de rapportage van derivatencontracten conform artikel 9 van de EMIR-verordening. Thans kunnen Belgische entiteiten een LEI verkrijgen bij [GMEI Utility/DTCC](#)¹⁰, [London Stock Exchange](#)¹¹ of [WM Datenservice](#)¹².

Op dit ogenblik vinden verkennende gesprekken plaats voor het oprichten van een Belgische instelling die LEI's toekent. Aangezien GLEIF een complexe erkenningsprocedure hanteert, raden wij

⁸ Art. 4 (1) van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

⁹ Art. 13 (2) van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

¹⁰ www.gmeiutility.org.

¹¹ www.lseg.com/LEI.

¹² www.wm-leiportal.org.

u evenwel aan om niet te wachten op de eventuele oprichting van een dergelijke Belgische instelling om een LEI-code aan te vragen.

2.2.2 Natuurlijke personen

Natuurlijke personen met de Belgische nationaliteit moeten worden geïdentificeerd aan de hand van hun rijksregisternummer. In de wet tot omzetting van de MiFID II/MiFIR-regelgeving in Belgisch recht, zullen de beleggingsondernemingen gemachtigd worden om dit identificatienummer te gebruiken voor de melding van transacties.

De identificators die gebruikt moeten worden voor de andere nationaliteiten, zijn vermeld in bijlage II van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

2.3 Database voor referentiegegevens

Opdat het systeem voor het melden van transacties en het uitwisselen van meldingen tussen bevoegde autoriteiten doeltreffend zou werken, is een volledige en voortdurend geactualiseerde database nodig met de kenmerken van de financiële instrumenten waarvoor melding verplicht is.

De verplichtingen die daartoe zijn opgelegd aan de handelsplatformen en de systematische internaliseerders, zijn vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening MiFIR Referentiegegevens¹³.

Als de ISIN-code van het financieel instrument waarover een melding plaatsvindt zich in de database voor referentiegegevens bevindt die dagelijks zal worden openbaar gemaakt door ESMA, hoeven de velden met de permanente kenmerken van het instrument niet te worden ingevuld in het meldingsschema¹⁴.

2.4 Indienen van transactiemeldingen

2.4.1 Wijzen van indiening

Transacties kunnen, naar keuze van de meldingsplichtige, op drie verschillende wijzen worden gemeld aan de bevoegde autoriteit:

1. rechtstreeks door de meldingsplichtige zelf;
2. door de exploitant van het handelsplatform waar de transactie is verricht, en
3. door een goedgekeurd meldingsmechanisme (Approved Reporting Mechanism of ARM) dat optreedt namens de meldingsplichtige.

Het is ook mogelijk om deze meldingswijzen te combineren.

¹³ [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2017/585 van 14 juli 2016 tot aanvulling van Verordening \(EU\) nr. 600/2014 met technische reguleringsnormen voor de gegevensnormen en -formats voor referentiegegevens voor financiële instrumenten, en voor de technische maatregelen die nodig zijn met het oog op de voorzieningen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten en de bevoegde autoriteiten moeten treffen.](#)

¹⁴ Veld 42 tot 56 van tabel 2 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

Het ARM-statuut is vastgelegd in MiFID II¹⁵. Vanaf 3 januari 2018 zal ESMA op haar website de lijst bekendmaken van de ARM's die zijn goedgekeurd. Beleggingsondernemingen zullen van dan af geen transactiemeldingen meer kunnen verrichten voor derden zonder over een ARM-statuut te beschikken.

Elke meldingsplichtige moet zelf hetzij de nodige overeenkomsten afsluiten met de exploitanten van handelsplatformen of ARM's, hetzij de nodige organisatie opzetten om de transacties eigenhandig te melden aan de FSMA.

2.4.2 Rechtstreekse indiening door de meldingsplichtige aan de FSMA

Meldingen aan de FSMA zullen enkel nog kunnen worden verricht door bestanden geautomatiseerd over te maken. Door de ingrijpende wijzigingen in het meldingsschema voor transacties in financiële instrumenten en de uitbreiding van het aantal velden, heeft de FSMA besloten om een nieuw systeem in te voeren voor het verzamelen van transactiemeldingen. Interactieve meldingen, zoals die thans worden verricht, hetzij door gegevens manueel in te voeren, hetzij door bestanden manueel te uploaden, zullen dus niet meer mogelijk zijn.

Op het nieuwe inzamelplatform, een gedeeld platform van de FSMA en de AMF (de Franse Autorité des marchés financiers) zal enkel nog een geautomatiseerde indiening mogelijk zijn van bestanden in XML-format volgens het SFTP-protocol. U kan nu reeds contact opnemen met de FSMA om uw verbinding met dit platform te testen. In september 2017 volgt een uitgebreide testfase. Wij zullen u daarover tijdig inlichten.

2.5 Melding van via een bijkantoor uitgevoerde transacties

De wijze voor het melden van transacties die via een bijkantoor zijn uitgevoerd, werd grondig gewijzigd¹⁶. Voortaan zullen deze transacties moeten worden gemeld aan **de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst**.

3 Registratie van de gegevens van het orderboek

Hoewel de informatie over de transactieorders niet spontaan hoeft te worden gemeld, bevestigt artikel 25 van de MiFIR-verordening de verplichting voor beleggingsondernemingen en exploitanten van handelsplatformen om een register bij te houden van deze orders en dit gedurende vijf jaar ter beschikking te houden van de bevoegde autoriteiten.

¹⁵ Titel V (Datarapporteringdiensten) van Richtlijn 2014/65 (EU) van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

¹⁶ De wijze waarop transacties die zijn uitgevoerd via een bijkantoor moeten worden gemeld, wordt nader toegelicht in artikel 14 van de Gedelegeerde Verordening MiFIR Meldingen.

Voor de exploitanten van handelsplatformen zijn de inhoud en het formaat voortaan vastgelegd door de Gedelegeerde Verordening MiFIR Gegevensbewaring¹⁷.

4 Informatiebronnen

4.1 ESMA-richtsnoeren

ESMA heeft richtsnoeren gepubliceerd ('[Guidelines](#)¹⁸') voor een geharmoniseerde implementatie van de bepalingen over transactiemeldingen en de registratie van de gegevens van het orderboek.

Deze richtsnoeren bevatten diverse voorbeeldscenario's waarin transacties gemeld dienen te worden, alsook voorbeelden van datareeksen van het orderboek. Bij elk voorbeeld staan reeksen XML-berichten die gebruikt moeten worden om de gegevens correct te vertalen. De FSMA onderschrijft deze richtsnoeren.

4.2 ESMA Q&A's

ESMA publiceert geregeld [Q&A's](#)¹⁹ over de melding van transacties, de referentiegegevens en het orderboek. Die zijn voornamelijk gebaseerd op praktische vragen van marktdeelnemers en worden naargelang de behoeften aangevuld en geactualiseerd.

Op 22 mei 2017 publiceerde ESMA eveneens een [Opinion](#) in verband met het concept van OTC derivaten gelijkgesteld met instrumenten die op een markt worden verhandeld.

4.3 Technische specificaties, validatieregels en XML-schema's

Voor alle nationale autoriteiten gelden dezelfde technische specificaties, validatieregels en XML-schema's. Zij zijn beschikbaar op de website van [ESMA](#)²⁰.

5 Contact

Gelieve vragen over transactiemeldingen en aanvragen om de verbinding met het gemeenschappelijke AMF-FSMA-platform te testen via mail te richten aan fmi.mifidreporting@fsma.be.

¹⁷ [Gedelegeerde verordening \(EU\) 2017/580 van 24 juni 2016 tot aanvulling van Verordening \(EU\) nr. 600/2014 ten aanzien van de technische reguleringsnormen voor het bijhouden van relevante gegevens met betrekking tot orders in financiële instrumenten.](#)

¹⁸ [ESMA/2016/1452 Guidelines Transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II, 10 October 2016.](#)

¹⁹ Laatste update: [ESMA70-186194180-56, Questions and answers on MiFIR Data Reporting, 3 April 2017.](#)

²⁰ [ESMA/2016/1521 Technical Reporting Instructions MiFIR Transaction Reporting, 26 October 2016.](#)