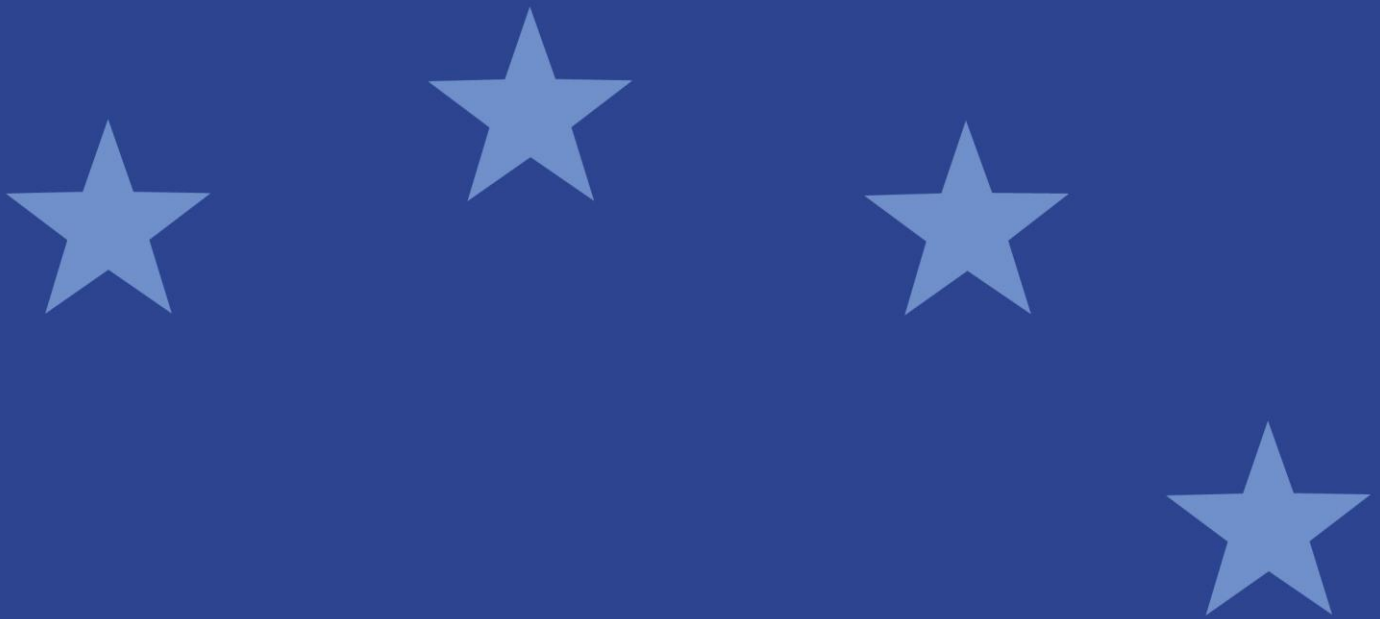




European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

for fremgangsmåden ved beregning af indikatorer til fastsættelse af en værdipapircentrals (CSD's) væsentlige betydning for værtslandet



Indhold

for fremgangsmåden ved beregning af indikatorer til fastsættelse af en værdipapircentrals (CSD's) væsentlige betydning for værtslandet	0
I. Sammenfatning	2
1 Begrundelse for offentliggørelse	2
2 Indhold	4
3 De næste skridt	4
II. Retningslinjer for fremgangsmåden ved beregning af indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet	5
1 Anvendelsesområde	5
2 Definitioner	5
4 Efterlevels- og indberetningspligt	6
4.1 Status for retningslinjerne	6
4.2 Indberetningspligt	6
5 Retningslinjer for fastsættelse af, om en CSD's aktiviteter er af væsentlig betydning for værtslandet	7
5.1 Omfanget af data, der skal indberettes af CSD'er	7
5.2 Generel fremgangsmåde for indsamling af data og oplysninger og beregning af indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet	9
5.3 Indledende fremgangsmåde for indsamlingen af data og beregningen af indikatorer til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet	10
6 Bilag	11
6.1 Skabeloner til indsamling af data til indikatorerne for væsentlig betydning	11

I. Sammenfatning

1 Begrundelse for offentliggørelse

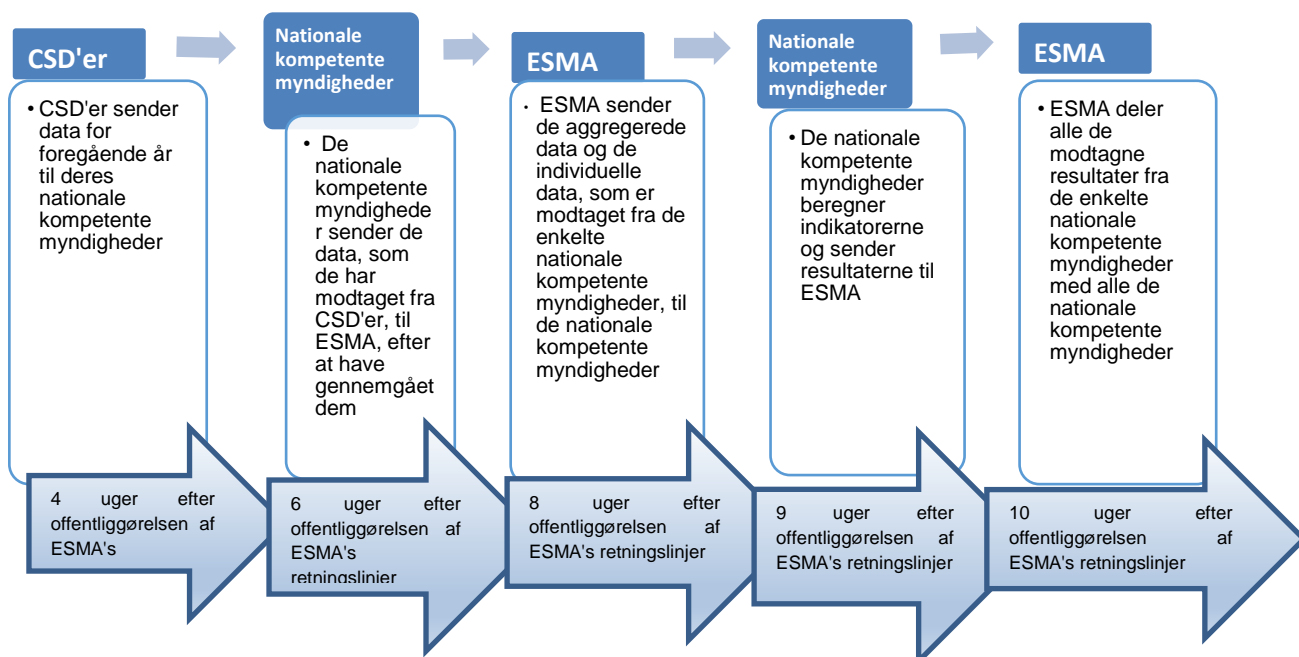
1. Artikel 24 i forordning (EU) nr. 909/2014¹ (CSD-forordningen) etablerer forskellige samarbejdsordninger mellem hjemlandets og værtslandets kompetente myndigheder, når en værdipapircentral leverer tjenester på tværs af grænserne. Mere specifikt fastlægges det i artikel 24, stk. 4, i CSD-forordningen, at den kompetente myndighed i hjemlandet og i værtslandet og de relevante myndigheder i hjemlandet og i værtslandet etablerer passende samarbejdsordninger for tilsyn med CSD'ens aktiviteter, når aktiviteterne i en CSD er blevet "af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne" i det pågældende værtsland.
2. Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389² fastlægger kriterierne for, hvornår CSD'ers aktiviteter i værtslande kan betragtes som værende "af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne" i værtslandet. For at beregne de relevante indikatorer baseret på disse kriterier skal de kompetente myndigheder bruge sammenlagte data på EU-plan. Dog kan enkelte kompetente myndigheder opleve udfordringer med at indsamle og sammenlægge alle de relevante data fra CSD'er i hele EU. Desuden kan en sådan tilgang føre til dobbeltarbejde for de kompetente myndigheder og medføre risici i forbindelse med brug af uoverensstemmende data.
3. I betragtning af behovet for at bruge konsekvente aggregerede data på EU-plan til beregning af indikatorerne baseret på kriterierne i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, har ESMA besluttet at udstede retningslinjer om fremgangsmåden ved indsamling, behandling og sammenlægning af de nødvendige data og oplysninger til at beregne indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet.
4. Under henvisning til ESMA's opgave med at bidrage til en konsekvent anvendelse af juridisk bindende EU-retsakter, navnlig ved at bidrage til en fælles tilsynskultur gennem etablering af sammenhængende og effektiv tilsynspraksis, bør ESMA påtage sig en koordinerende rolle i processen med at centralisere og sammenlægge data modtaget fra CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er. De kompetente myndigheder bør udføre beregningerne af indikatorerne baseret på de data, som er centraliseret og sammenlagt af ESMA.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1).

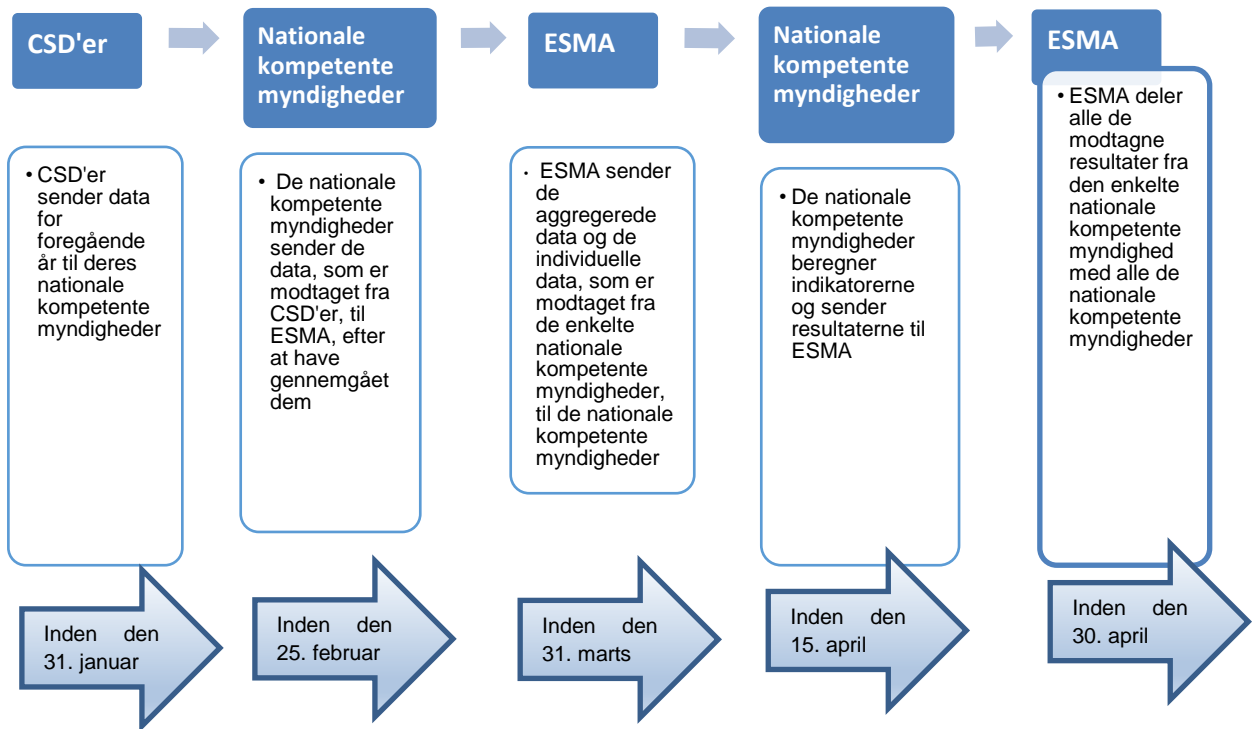
² Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 af 11. november 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår parametrene for beregning af bøder for afviklingsfejl samt CSD'ers aktiviteter i værtslande (EUT L 65 af 10.3.2017, s. 1-8).

5. Selv om indikatorerne ikke beregnes for centralbanker, der fungerer som CSD'er (da de er undtaget fra visse krav i CSD-forordningen, jf. forordningens artikel 1, stk. 4), er det vigtigt, at de centralbanker, der fungerer som CSD'er, sender de relevante data, som skal bruges til at fastsætte værdierne for fællesnævnerne, for at få et fuldstændigt billede af aktiviteten på EU-plan for de enkelte indikatorer.
6. For at sikre en ensartet anvendelse af de relevante bestemmelser i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 præciserer retningslinjerne anvendelsesområdet for de data, der skal indberettes med henblik på beregningen af de relevante indikatorer, ved at give eksempler på typer af transaktioner og aktiviteter, som bør indgå, såvel som eksempler på de typer af transaktioner og aktiviteter, som ikke bør indgå.
7. Med henblik på at opfylde det samme mål og navnlig for at sikre en harmoniseret og konsekvent tilgang til indberetning af data i alle CSD'er til beregning af indikatorerne baseret på de kriterier, der er nævnt i artikel 6, stk. 1, litra a) og b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, foreslås der i disse retningslinjer fælles parametre for indberetning af afviklingsinstrukser (dvs. uden dobbelttælling af afviklingsinstrukser, afhængigt af, hvordan de afvikles: gennem CSD'er eller på anden vis). Disse parametre vil ikke berøre anvendelsen af materielle regler i relation til afvikling, herunder i forhold til direktiv 98/26/EF og national lovgivning om værdipapirer og rettigheder over disse.
8. Under henvisning til datoen for ikrafttrædelsen af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 beskrives i disse retningslinjer en generel proces, der skal anvendes til dataindsamling og beregning af indikatorerne fra og med den 1. januar 2018, samt en indledende proces, der skal bruges ved den første anvendelse af den generelle proces i 2017, der dækker perioden fra den 1. januar til den 31. december 2016.

Beskrivelse af den indledende proces (anvendes i 2017)



Beskrivelse af den generelle proces (anvendes fra 1. januar 2018)



2 Indhold

- Afsnit II indeholder den fulde tekst til retningslinjerne om fremgangsmåden ved beregning af indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet

3 De næste skridt

- Retningslinjerne i afsnit II oversættes til de officielle EU-sprog og offentliggøres på ESMA's hjemmeside.

II. Retningslinjer for fremgangsmåden ved beregning af indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet

1 Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer gælder for kompetente myndigheder, som er udpeget i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014³ (CSD-forordningen).

Hvad?

2. Disse retningslinjer gælder i forhold til fremgangsmåden til indsamling, behandling og sammenlægning af de data og oplysninger, der er nødvendige for at beregne indikatorerne til fastsættelse af, om en CSD's aktiviteter er af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne, i overensstemmelse med artikel 24, stk. 4, i CSD-forordningen.

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra 28/03/2018.

2 Definitioner

4. Udtryk, der anvendes i disse retningslinjer, har samme betydning som i CSD-forordningen og i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389⁴.

3 Formål

5. Formålet med disse retningslinjer er at sikre fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af bestemmelserne i artikel 24, stk. 4, i CSD-forordningen. De indeholder navnlig retningslinjer for fremgangsmåden ved indsamling, behandling og sammenlægning af de data og oplysninger, der er nødvendige for at beregne indikatorerne til fastsættelse af, om en CSD's aktiviteter er af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i værtslandet.

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 (EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1).

⁴ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 af 11. november 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår parametrene for beregning af bøder for afviklingsfejl samt CSD'ers aktiviteter i værtslande (EUT L 65 af 10.3.2017, s. 1-8).

4 Efterlevelsels- og indberetningspligt

4.1 Status for retningslinjerne

6. Dette dokument indeholder retningslinjer, som er udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen⁵. I henhold til artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve retningslinjerne og henstillingerne.
7. De kompetente myndigheder, som er omfattet af disse retningslinjer, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis.

4.2 Indberetningspligt

8. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, skal underrette ESMA [på: csdr.data@esma.europa.eu] om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, inden for to måneder efter datoen for ESMA's offentliggørelse, og skal angive årsagerne i tilfælde af manglende efterlevelse. Hvis de kompetente myndigheder ikke svarer inden for denne tidsfrist, vil de blive anset for ikke at efterleve retningslinjerne. En indberetningsskabelon er tilgængelig på ESMA's websted. For at sikre en smidig og rettidig gennemførelse af fremgangsmåden for indsamling, behandling og sammenlægning af data til beregning af de indikatorer, der er nævnt i disse retningslinjer, rådes de kompetente myndigheder imidlertid til hurtigst muligt at underrette ESMA derom og helst inden for to uger efter datoen for offentliggørelsen af disse retningslinjer.
9. Datoen for offentliggørelsen af disse retningslinjer er datoen for deres offentliggørelse på ESMA's hjemmeside på alle officielle EU-sprog.
10. CSD'er er ikke forpligtede til at meddele, om de følger retningslinjerne.

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

5 Retningslinjer for fastsættelse af, om en CSD's aktiviteter er af væsentlig betydning for værtslandet

5.1 Omfanget af data, der skal indberettes af CSD'er

11. De kompetente myndigheder bør sikre, at CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, indberetter de relevante data og oplysninger i det format, der fremgår af skabelonerne i bilaget. Listen over CSD'er (herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er), der angives i skabelonerne i bilaget, bør ajourføres af de kompetente myndigheder hvert år.
12. Alle værdier indberettet af CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, bør udtrykkes i EUR, og de anvendte vekselkurser bør præciseres. De anvendte vekselkurser bør være dem, som er gældende for den sidste dag i det kalenderår, for hvilket der indberettes data. Hvis Den Europæiske Centralbanks vekselkurs findes, bør denne anvendes til at konvertere andre valutaer til euro.
13. I forbindelse med de kriterier, der er nævnt i artikel 5, stk. 1, litra a) og b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, bør CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, anvende data vedrørende gyldige værdipapirer pr. 31. december i det foregående kalenderår, hvilket ikke bør omfatte aflyste værdipapirudstedelser.
14. De kompetente myndigheder bør sikre, at CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, bruger markedsværdien for hver ISIN-kode, der gælder pr. 31. december i det foregående kalenderår og er identificeret i overensstemmelse med artikel 7 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 i forbindelse med fastsættelse af markedsværdien med henblik på indikatorerne baseret på kriterierne i artikel 5, stk. 1, litra a) og b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389.
15. Dataene til indikatorerne, som er baseret på kriterierne i artikel 6, stk. 1, litra a) og b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, bør omfatte værdier for afviklingsinstrukser afviklet af de enkelte CSD'er baseret på følgende dataindberetningsparametre:
 - a) Dataene bør omfatte absolutte værdier for de enkelte CSD'ers afvikling, der dækker det foregående kalenderår.
 - b) Alle kategorier af afviklingsinstrukser afviklet af en CSD bør medtages, uanset om de vedrører transaktioner, der udføres i et handelssystem, eller på OTC-grundlag.
 - c) Ved aktiviteter bestående af flere transaktioner, såsom genkøbsforretninger eller låneaftaler, bør begge dele indberettes, når de afvikles.
 - d) I tilfælde af afvikling internt i CSD'en, bør CSD'en (udsteder-CSD eller investor-CSD) indberette begge dele af en transaktion, dvs. den bør indberette de to afviklingsinstrukser, som er modtaget.
 - e) I det tilfælde, hvor mere end én CSD er involveret i afviklingen af en transaktion via standardforbindelser, tilpassede eller indirekte forbindelser, er det kun den CSD (udsteder-CSD eller investor-CSD), der afvikler de to dele af transaktionen, som

skal indberette. Den bør indberette de to modtagne afviklingsinstrukser. Den investor-CSD, som kun "afvikler" den ene del af transaktionen, bør ikke indberette.

- f) I tilfælde af afvikling på tværs af CSD'er i CSD'er, der anvender en fælles afviklingsinfrastruktur, eller gennem interoperable links, bør hver CSD indberette den enkelte afviklingsinstruks, som er modtaget i forbindelse med en transaktion.

16. Afviklingsinstrukserne kan vedrøre følgende typer af transaktioner:

- a) køb eller salg af værdipapirer (herunder køb eller salg af værdipapirer på det primære marked)
- b) forvaltning af sikkerhedsstillelse (herunder trepartsforvaltning af sikkerhedsstillelse eller automatisk sikkerhedsstillelse)
- c) udlån/lån af værdipapirer
- d) genkøbstransaktioner
- e) andet (herunder corporate actions vedrørende strømme, dvs. markedskrav og transformationer).

17. Følgende typer af transaktioner bør ikke anses for omfattet af indberetningen:

- a) corporate actions vedrørende aktier, såsom kontante udbetalinger (f.eks. kontant udbytte, rentebetaling), værdipapirudbetalinger (f.eks. aktieudbytte, fondsemissioner), reorganiseringer (f.eks. konvertering, aktiesplit, indløsning, købstilbud)
- b) aktiviteter på det primære marked, dvs. processen med indledende oprettelse af værdipapirer
- c) oprettelse og indløsning af andele, dvs. den tekniske oprettelse og indløsning af andele, medmindre en sådan oprettelse og indløsning af andele sker gennem overførselsordrer i et værdipapirafviklingssystem drevet af en CSD
- d) kursjusteringer.

18. Bestemmelsen af markedsværdier med henblik på afviklingsinstrukser om betalingsfri levering som nævnt i artikel 6, stk. 2, litra b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 bør baseres på de værdier, som er gældende på datoen for afviklingen af den enkelte afviklingsinstruks.

19. Udstederens etableringsland bør tages i betragtning med hensyn til kriteriet i artikel 5, stk. 1, litra a), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389.

20. Den jurisdiktion, hvor moderselskabet er etableret, bør tages i betragtning i tilfælde af deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti, der er nævnt i artikel 5, stk. 1, litra b), og artikel 6, stk. 1, litra b), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, som er filialer.

21. Data, der skal indberettes af en CSD, bør også omfatte de tjenester, der leveres i forhold til hjemlandet, da der er behov for disse data til at beregne nævnerne på EU-plan for de forskellige indikatorer (i forbindelse med kriteriet i artikel 5, stk. 1, litra a), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 bør data, der skal indberettes af en CSD, f.eks.

omfatte værdipapirer udstedt af udstedere fra CSD'ens hjemland, ikke kun værdipapirer udstedt af udstedere fra værtslandet).

5.2 Generel fremgangsmåde for indsamling af data og oplysninger og beregning af indikatorerne til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet

22. Den generelle fremgangsmåde, som foreslås i dette afsnit, bør anvendes fra den 1. januar 2018.
23. De kompetente myndigheder bør sikre, at CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, indberetter de relevante data og oplysninger for det foregående kalenderår, som er nødvendige for beregningen af indikatorerne baseret på kriterierne i de relevante bestemmelser i artikel 5 og 6 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, til dem, inden den 31. januar hvert år (dvs. at der bør anvendes data fra den 1. januar til den 31. december i det foregående kalenderår).
24. De kompetente myndigheder bør forud for ansøgningsdatoen i artikel 9, stk. 2, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 (to år efter offentliggørelsen af forordningen i Den Europæiske Unions Tidende) sikre, at CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, kun sender de oplysninger, som er relevante for kriterierne i forordningens artikel 5, stk. 1, litra a), og artikel 6, stk. 1, litra c), til de kompetente myndigheder.
25. Efter at have gennemgået dataene bør de kompetente myndigheder sende de modtagne data fra CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, til ESMA senest den 25. februar hvert år.
26. Hver kompetent myndighed skal foretage beregningen af indikatorerne baseret på kriterierne i artikel 5 og 6 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 (alt efter, hvad der er relevant, for hver CSD, den er hjemlandets kompetente myndighed for) efter modtagelse af følgende data fra ESMA senest den 31. marts hvert år:
 - a) alle modtagne data fra de enkelte kompetente myndigheder
 - b) data, der sammenlægger værdierne for indikatorernes fællesnævner baseret på kriterierne i artikel 5 og 6 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, alt efter, hvad der er relevant.
27. De kompetente myndigheder bør sende resultaterne af beregningen af indikatorerne baseret på kriterierne i artikel 5 og 6 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, alt efter, hvad der er relevant, til ESMA senest den 15. april hvert år, så ESMA kan dele disse oplysninger med alle de kompetente myndigheder senest den 30. april hvert år.
28. Den generelle fremgangsmåde beskrevet i dette afsnit bør også anvendes, når kriterierne i artikel 5, stk. 1, litra b), og i artikel 6, stk. 1, litra a) og b), i Kommissionens delegerede

forordning (EU) 2017/389 finder anvendelse i overensstemmelse med forordningens artikel 8, stk. 2.

5.3 Indledende fremgangsmåde for indsamlingen af data og beregningen af indikatorer til fastsættelse af en CSD's væsentlige betydning for værtslandet

29. Til den første anvendelse af den generelle fremgangsmåde i 2017, der dækker indberetningsperioden fra den 1. januar til den 31. december 2016, bør CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, samt de kompetente myndigheder anvende den generelle fremgangsmåde ved hjælp af følgende datoer, idet hver dato er beregnet ud fra datoen for offentliggørelsen af disse retningslinjer:

- a) CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, bør indberette de relevante data, der er nødvendige for beregningen af indikatorerne baseret på kriterierne i artikel 5, stk. 1, litra a), og artikel 6, stk. 1, litra c), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389, til de kompetente myndigheder inden for fire uger
- b) De kompetente myndigheder bør sende de modtagne data fra CSD'er, herunder centralbanker, der fungerer som CSD'er, til ESMA inden for seks uger, så ESMA kan sende de aggregerede data til de kompetente myndigheder samt individuelle data modtaget fra de enkelte kompetente myndigheder inden for otte uger
- c) De kompetente myndigheder bør sende resultaterne for indikatorerne baseret på kriterierne i artikel 5, stk. 1, litra a), og artikel 6, stk. 1, litra c), i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/389 (for hver CSD, som de er hjemlandets kompetent myndighed for) til ESMA inden for ni uger, så ESMA kan dele disse oplysninger med alle de kompetente myndigheder inden for ti uger.

6 Bilag

6.1 Skabeloner til indsamling af data til indikatorerne for væsentlig betydning