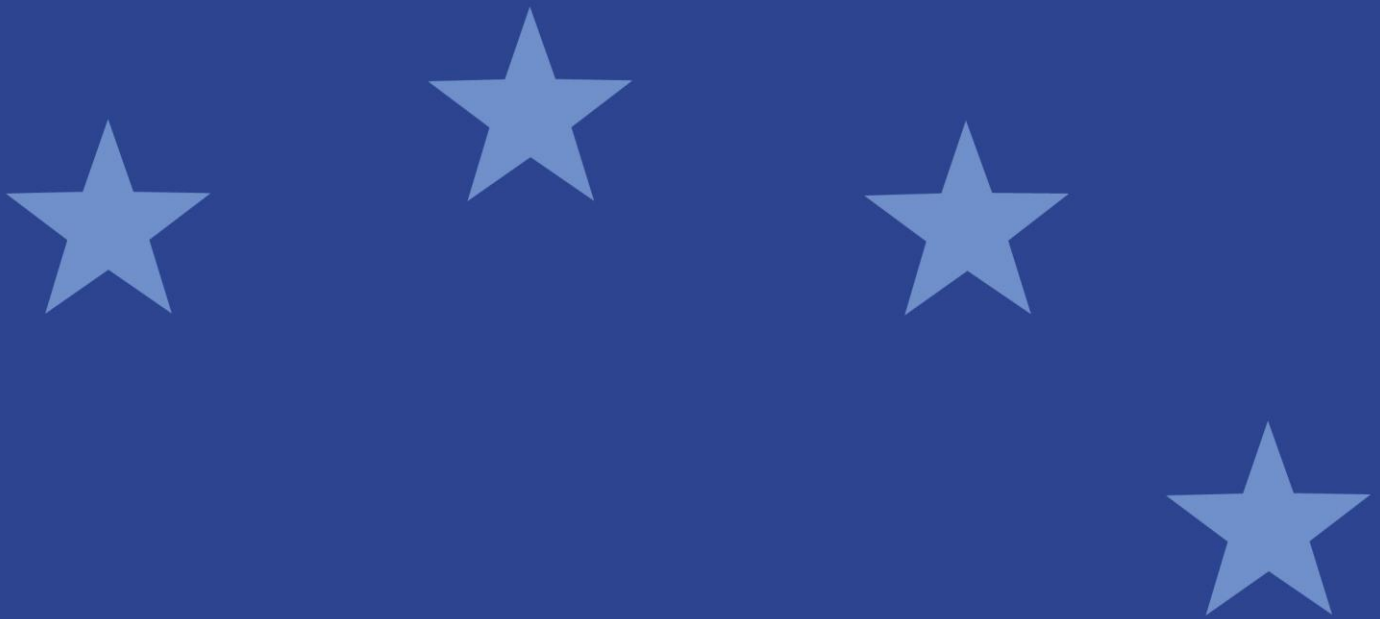




European Securities and  
Markets Authority

# Riktlinjer

**för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat**



## Innehållsförteckning

<b>för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat.....</b>	<b>0</b>
I. Sammanfattning .....	2
1 Skäl för offentliggörande.....	2
2 Innehåll .....	5
3 Vad sker härnäst? .....	5
II. Riktlinjer för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat .....	6
1 Tillämpningsområde .....	6
2 Definitioner .....	6
4 Efterlevnads- och rapporteringskyldigheter .....	7
4.1 Riktlinjernas status .....	7
4.2 Rapporteringskrav .....	7
5 Riktlinjer för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat .....	8
5.1 Omfattning av de uppgifter som värdepapperscentraler ska rapportera.....	8
5.2 Allmän process för insamling av uppgifter och beräkning av indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat	10
5.3 Inledande process för insamling av uppgifter och beräkning av indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat	11
6 Bilaga .....	13
6.1 Mallar för insamling av uppgifter för indikatorerna för väsentlig betydelse .....	13

# I. Sammanfattning

## 1 Skäl för offentliggörande

1. I artikel 24 i förordning (EU) nr 909/2014<sup>1</sup> (CSD-förordningen) fastställs olika samarbetsåtgärder mellan hem- och värdmedlemsstaters behöriga myndigheter när en värdepapperscentral tillhandahåller sina tjänster över gränserna. Närmare bestämt står det i artikel 24.4 i CSD-förordningen att de behöriga myndigheterna och de relevanta myndigheterna i hem- och värdmedlemsstaten ska upprätta samarbetsarrangemang för tillsyn av en värdepapperscentral när den värdepapperscentralens verksamhet har kommit att få "väsentlig betydelse för värdepappersmarknadernas funktion och för skyddet av investerarna" i värdmedlemsstaten.
2. I kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389<sup>2</sup> anges närmare under vilka kriterier en värdepapperscentralens verksamhet i en värdmedlemsstat skulle kunna anses ha "väsentlig betydelse för värdepappersmarknadernas funktion och för skyddet av investerarna" i värdmedlemsstaten. För att kunna beräkna de relevanta indikatorerna utifrån dessa kriterier måste de behöriga myndigheterna använda aggregerade uppgifter på EU-nivå. Enskilda behöriga myndigheter kan dock ställas inför svårigheter vid insamling och aggregering av samtliga relevanta uppgifter från värdepapperscentraler inom hela EU. Dessutom kan ett sådant tillvägagångssätt leda till dubbelarbete för behöriga myndigheter och ge upphov till risker vad gäller användning av inkonsekventa uppgifter.
3. Mot bakgrund av nödvändigheten av att använda konsekventa uppgifter som aggregerats på EU-nivå för att beräkna de indikatorer som bygger på kriterierna som anges närmare i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 har Esma beslutat att utfärda riktlinjer för processen med att samla in, bearbeta och aggregera de uppgifter och den information som krävs för att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse som en värdepapperscentral har för en värdmedlemsstat.
4. Med beaktande av Esmas uppdrag att bidra till en konsekvent tillämpning av rättsligt bindande unionsakter, framför allt genom att bidra till en gemensam tillsynskultur genom upprättande av konsekvent, effektiv och verkningfull tillsynspraxis, bör Esma åta sig en samordningsroll i processen med att centralisera och aggregera de uppgifter som erhålls från värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler. Behöriga myndigheter bör utföra beräkningarna avseende de indikatorer som grundar sig på uppgifter som centraliserats och aggregerats av Esma.

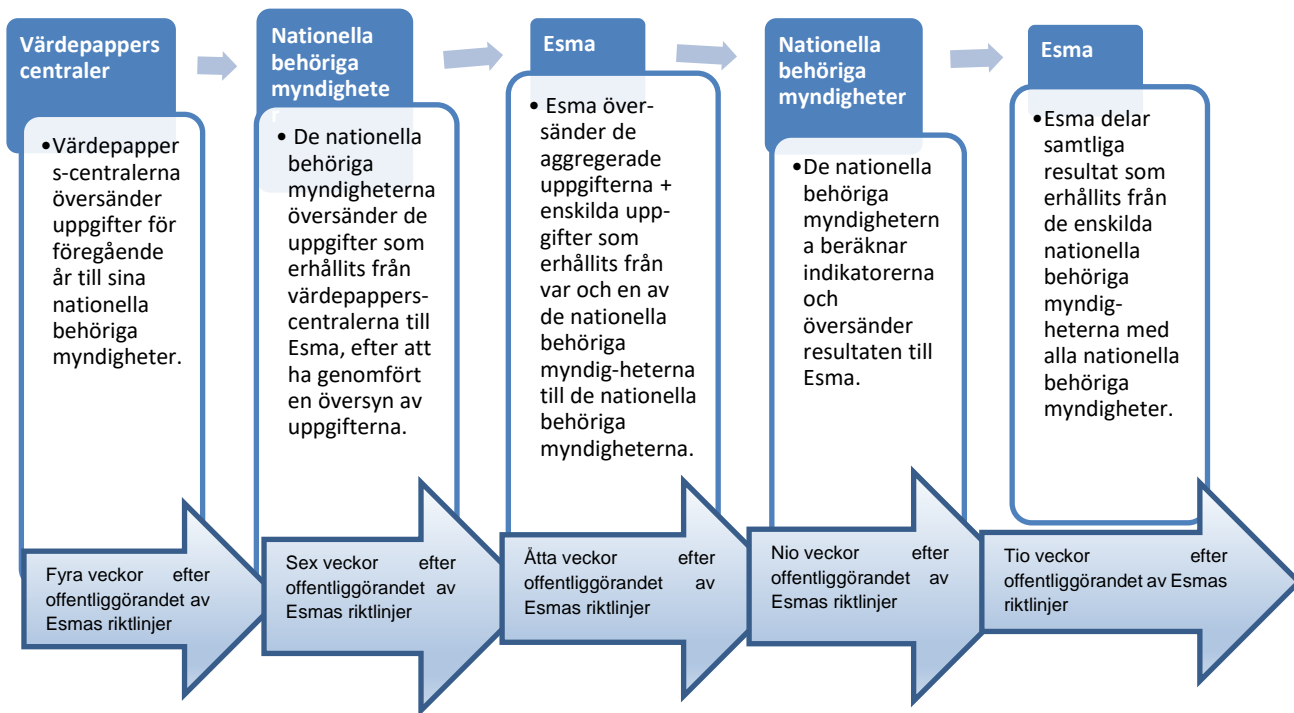
---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 (EUT L 257, 28.8.2014, s. 1).

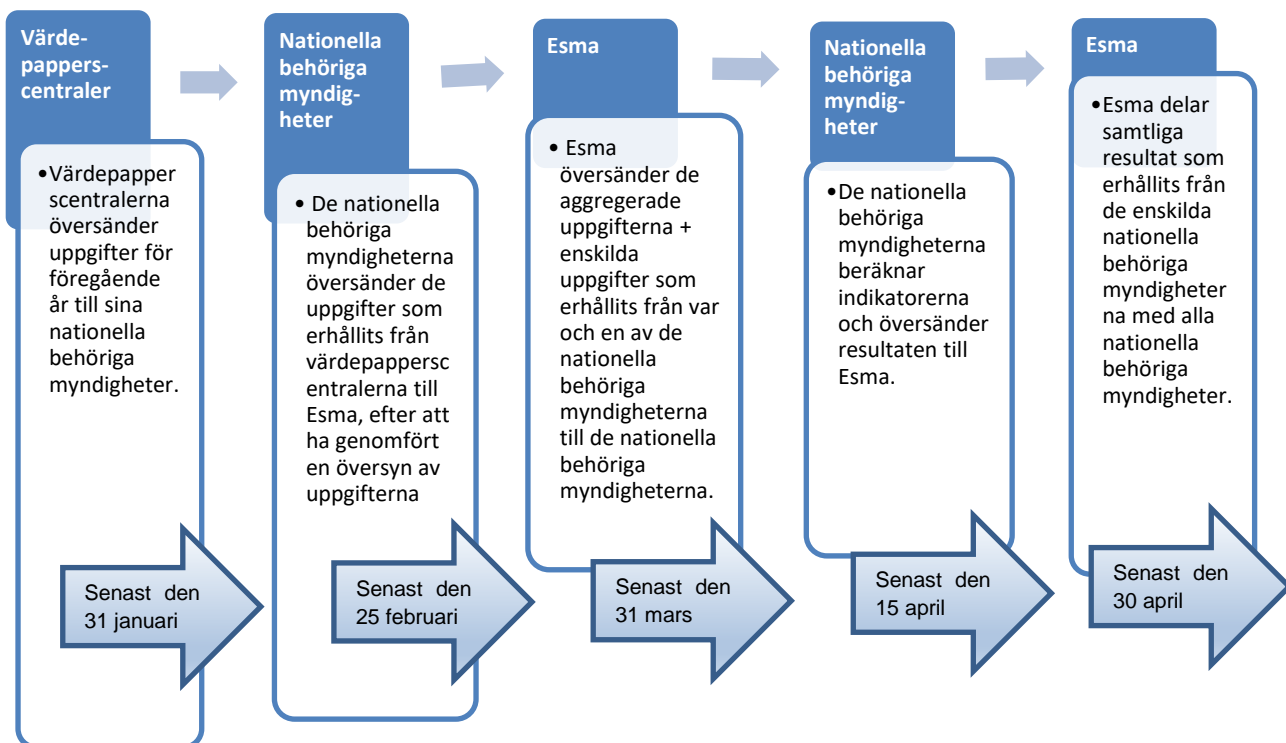
<sup>2</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 vad gäller parametrar för beräkning av sanktionsavgifter för utebliven avveckling och värdepapperscentralers verksamhet i värdmedlemsstater (EUT L 65, 10.3.2017, s. 1–8).

5. Även om indikatorerna inte kommer att beräknas för centralbanker som verkar som värdepapperscentraler (mot bakgrund av att de är undantagna från vissa krav i CSD-förordningen i enlighet med artikel 1.4 i densamma) är det viktigt att centralbanker som verkar som värdepapperscentraler översänder relevanta uppgifter som kommer att användas till att fastställa värdet av nämna, i syfte att få en heltäckande bild av verksamheten på EU-nivå för respektive indikator.
6. I syfte att säkerställa en enhetlig tillämpning av de relevanta bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 förtydligas i riktlinjerna omfattningen av de uppgifter som ska rapporteras för beräkning av de relevanta indikatorerna, genom tillhandahållande av exempel på de typer av transaktioner och operationer som ska ingå liksom av exempel på de typer av transaktioner och operationer som inte ska ingå.
7. I strävan efter samma mål, och i synnerhet för att säkerställa en harmoniserad och konsekvent strategi för rapportering av uppgifter bland alla värdepapperscentraler i syfte att beräkna indikatorerna baserat på de kriterier som anges närmare i artikel 6.1 a–b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389, föreslås i dessa riktlinjer gemensamma parametrar för rapportering av avvecklingsinstruktioner (dvs. avvecklingsinstruktioner utan dubbelräkning beroende på avvecklings sättet: genom värdepapperscentraler eller inte). Dessa parametrar skulle inte påverka tillämpningen av väsentliga regler avseende avveckling, däribland vad gäller direktiv 98/26/EG och nationella lagar angående värdepapper och egendom.
8. Med beaktande av datumet för ikraftträdande för kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 beskrivs i dessa riktlinjer en övergripande process som ska användas för insamling av uppgifter och beräkning av indikatorer från och med den 1 januari 2018 samt en inledande process som ska användas för den första tillämpningen av den övergripande processen under 2017 avseende rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2016.

## Sammanfattning av den inledande processen (för tillämpning under 2017)



## Sammanfattning av den övergripande processen (för tillämpning från och med den 1 januari 2018)



## **2 Innehåll**

9. I avsnitt II ingår den oavkortade texten i riktlinjerna för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat.

## **3 Vad sker härnäst?**

10. Riktlinjerna i avsnitt II kommer att översättas till Europeiska unionens officiella språk och offentliggöras på Esmas webbplats.

## **II. Riktlinjer för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat**

### **1 Tillämpningsområde**

#### **Vem?**

1. Dessa riktlinjer gäller behöriga myndigheter som utsetts enligt förordning (EU) nr 909/2014<sup>3</sup> (CSD-förordningen).

#### **Vad?**

2. Dessa riktlinjer gäller för processen med insamling, bearbetning och aggregering av uppgifter och information som behövs för att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral för värdepappersmarknadernas funktion och skyddet av investerarna i en värdmedlemsstat, i enlighet med artikel 24.4 i CSD-förordningen.

#### **När?**

3. Riktlinjerna börjar gälla 28/03/2018.

### **2 Definitioner**

4. Termer som används i dessa riktlinjer har samma innebörd som i CSD-förordningen och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389<sup>4</sup>.

### **3 Syfte**

5. Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa en gemensam, enhetlig och konsekvent tillämpning av bestämmelserna i artikel 24.4 i CSD-förordningen. I synnerhet ger de vägledning om processen med insamling, bearbetning och aggregering av uppgifter och information som behövs för att beräkna indikatorerna för fastställande av väsentlig

---

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 (EUT L 257, 28.8.2014, s. 1).

<sup>4</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 vad gäller parametrar för beräkning av sanktionsavgifter för utebliven avveckling och värdepapperscentralers verksamhet i värdmedlemsstater (EUT L 65, 10.3.2017, s. 1–8).

betydelse vad gäller en värdepapperscentral för värdepappersmarknadernas funktion och skyddet av investerarna i en värdmedlemsstat.

## 4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

### 4.1 Riktlinjernas status

6. Detta dokument innehåller riktlinjer som antagits enligt artikel 16 i Esma-förordningen<sup>5</sup>. Enligt artikel 16.3 i Esma-förordningen ska de behöriga myndigheterna och finansmarknadsaktörerna med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjer och rekommendationer.
7. De behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer bör införliva riktlinjerna i sin tillsynspraxis.

### 4.2 Rapporteringskrav

8. Inom två månader efter det att riktlinjerna offentliggjorts måste de behöriga myndigheter som de är riktade till anmäla till Esma [*till: csdr.data@esma.europa.eu*] att de följer eller tänker följa riktlinjerna, alternativt ange skälen till att de inte följer eller avser att inte följa riktlinjerna. Om de behöriga myndigheterna inte svarar inom denna tidsfrist kommer Esma att anse att myndigheterna inte följer riktlinjerna. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats. För att säkerställa ett smidigt genomförande i tid av processen med att samla in, bearbeta och aggregera uppgifter för att beräkna indikatorer som avses i dessa riktlinjer rekommenderas dock behöriga myndigheter att meddela Esma snarast möjligt, helst inom två veckor från offentliggörandet av dessa riktlinjer.
9. Med datumet för offentliggörande av dessa riktlinjer avses det datum då de offentliggörs på Esmas webbplats på samtliga officiella EU-språk.
10. Värdepapperscentraler är inte skyldiga att rapportera om de följer dessa riktlinjer.

---

<sup>5</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).



## 5 Riktlinjer för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat

### 5.1 Omfattning av de uppgifter som värdepapperscentraler ska rapportera

11. Behöriga myndigheter ska säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, rapporterar de relevanta uppgifterna och informationen i det format som föreskrivs i mallarna som ingår i bilagan. Förteckningen över de värdepapperscentraler (inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler) som anges i de mallar som ingår i bilagan ska uppdateras årligen av de behöriga myndigheterna.
12. Alla de värden som rapporteras av värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, ska uttryckas i euro, och de växelkurser som används ska anges. De växelkurser som används ska vara de som gällde den sista dagen i det kalenderår som uppgifterna rapporteras för. När Europeiska centralbankens växelkurs är tillgänglig ska den användas för att räkna om andra valutor till euro.
13. För de kriterier som avses i led a och b i artikel 5.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 bör värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, använda uppgifter som hänför sig till värdepapper som var giltiga den 31 december föregående kalenderår, vilket inte bör innefatta annullerade värdepappersemissioner.
14. Behöriga myndigheter bör säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som fungerar som värdepapperscentraler, använder det marknadsvärde för varje internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) som gällde den 31 december föregående kalenderår och som identifieras i enlighet med artikel 7 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389, vid fastställande av marknadsvärdet med tanke på indikatorerna baserat på de kriterier som avses i led a och b i artikel 5.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389.
15. Uppgifterna för indikatorerna baserade på kriterierna som avses i led a och b i artikel 6.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 bör innefatta värden av avvecklingsinstruktioner som avvecklas av varje värdepapperscentral, baserat på följande parametrar för uppgiftsrapportering:
  - a) Uppgifterna ska inbegripa absoluta värden avseende avveckling för var och en av värdepapperscentralerna i fråga om föregående kalenderår.
  - b) Alla kategorier av avvecklingsinstruktioner som avvecklas av en värdepapperscentral ska inbegripas, oberoende av om de avser transaktioner som verkställs på en handelsplats eller på OTC-basis.

- c) Vad gäller transaktioner som består av flera deltransaktioner såsom avtal om återköp av värdepapper eller avtal om värdepapperslån ska båda etapperna rapporteras när de väl avvecklats.
- d) När det gäller avveckling inom en värdepapperscentral ska värdepapperscentralen (utgivande värdepapperscentral eller investerande värdepapperscentral) rapportera båda etapperna av en transaktion, den ska med andra ord rapportera de två avvecklingsinstruktioner som mottagits.
- e) I händelse av att mer än en värdepapperscentral deltar i avvecklingen av en transaktion genom standardiserade, anpassade eller indirekta länkar ska enbart den värdepapperscentral (utgivande värdepapperscentral eller investerande värdepapperscentral) som avvecklar transaktionens två etapper rapportera. Den ska rapportera de två avvecklingsinstruktioner som mottagits. Den investerande värdepapperscentral som "avvecklar" enbart en etapp av transaktionen ska inte rapportera.
- f) När det gäller avveckling mellan värdepapperscentraler av värdepapperscentraler som använder en gemensam avvecklingsinfrastruktur eller genom samverkande länkar ska vardera värdepapperscentral rapportera den enda avvecklingsinstruktion som mottagits avseende en transaktion.

16. Avvecklingsinstruktionerna kan ha anknytning till följande typer av transaktioner:

- a) Köp eller försäljning av värdepapper (inbegripet köp eller försäljning av värdepapper på primärmarknaden).
- b) Transaktioner som avser hantering av säkerheter (inbegripet transaktioner som avser hantering av säkerheter mellan tre parter eller transaktioner avseende automatisk hantering av säkerheter).
- c) Värdepappersutlåning/värdepapperslån.
- d) Repor.
- e) Övriga (inbegripet bolagshändelser avseende flöden, dvs. anspråk och omvandlingar på marknaden).

17. Följande typer av transaktioner ska anses falla utanför rapporteringens tillämpningsområde:

- a) Bolagshändelser avseende aktiekapital såsom likvidutbetalningar (t.ex. kontantutdelning, räntebetalningar), värdepappersutbetalningar (t.ex. aktieutdelning, fondemission), omorganisationer (t.ex. omräkning, aktiesplit, inlösen, uppköpserbudande).
- b) Primärmarknadstransaktioner, med vilket avses processen med att inledningsvis skapa värdepapper.
- c) Skapande och inlösen av fondandelar, med vilket avses tekniskt skapande och teknisk inlösen av fondandelar, såvida inte sådant skapande och sådan inlösen av fondandelar genomförs via överföringsuppdrag inom ett avvecklingssystem för värdepapper som drivs av en värdepapperscentral.
- d) Justeringstransaktioner.

18. Fastställandet av marknadsvärden för avvecklingsinstruktioner som rör transaktioner utan likvid (FOP – Free of Payment), så som de avses i led b i artikel 6.2 i kommissionens

delegerade förordning (EU) 2017/389, bör baseras på värdena på dagen för avveckling av varje avvecklingsinstruktion.

19. Emittentens etableringsland bör tas i beaktande när det gäller det kriterium som avses i led a i artikel 5.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389.
20. Den jurisdiktion där moderbolaget är etablerat bör tas i beaktande i fall med deltagare och andra innehavare av värdepapperskonton som avses i led b i artikel 5.1 och i led b i artikel 6.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 som är filialer.
21. Uppgifter som ska rapporteras av en värdepapperscentral bör också omfatta de tjänster som tillhandahålls i förhållande till hemmedlemsstaten, då dessa uppgifter behövs för att beräkna nämnarna på EU-nivå för de olika indikatorerna (för t.ex. det kriterium som avses i led a i artikel 5.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 bör uppgifter som rapporteras av en värdepapperscentral omfatta värdepapper som utgivits av emittenter från värdepapperscentralens hemmedlemsstat, inte bara värdepapper utgivna av emittenter från värdmedlemsstater).

## 5.2 Allmän process för insamling av uppgifter och beräkning av indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat

22. Den övergripande process som föreslås i detta avsnitt ska tillämpas från den 1 januari 2018.
23. Behöriga myndigheter ska säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, rapporterar relevanta uppgifter och information för det föregående kalenderåret som krävs för att beräkna indikatorerna baserat på kriterierna som anges närmare i de relevanta villkoren i artiklarna 5 och 6 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 till dem senast den 31 januari varje år (med andra ord ska uppgifter från perioden 6 januari–31 december föregående kalenderår användas).
24. Behöriga myndigheter bör säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, före det tillämpningsdatum som avses i artikel 9.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 (två år efter offentliggörandet av förordningen i EU:s officiella tidning), bör skicka endast den information som är relevant för kriterierna som avses i led a i artikel 5.1 och led c i artikel 6.1 i förordningen till de behöriga myndigheterna.
25. Efter att ha granskat uppgifterna ska behöriga myndigheter senast den 25 februari varje år översända de uppgifter som de erhållit från värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, till Esmå.
26. Varje behörig myndighet ska utföra beräkningen av indikatorerna baserat på kriterierna som avses i artikel 5 och 6 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 (efter vad som är tillämpligt för var och en av de värdepapperscentraler för vilka den är

hemmedlemsstatens behöriga myndighet), efter mottagande av följande uppgifter från Esma senast den 31 mars varje år:

- a) Alla uppgifter som mottagits från enskilda behöriga myndigheter.
- b) Uppgifter som aggregerar värdena för nämarna för indikatorerna baserat på kriterierna som avses i artiklarna 5 och 6 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389, efter vad som är tillämpligt.

27. Behöriga myndigheter ska till Esma översända resultaten av beräkningen beträffande indikatorerna baserade på kriterierna som avses i artiklarna 5 och 6 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389, efter vad som är lämpligt, senast den 15 april varje år, för att göra det möjligt för Esma att dela denna information med samtliga behöriga myndigheter senast den 30 april varje år.

28. Den allmänna process som anges närmare i detta avsnitt bör också användas så fort kriterierna som avses i artikel 5.1 b och i artikel 6.1 a och b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 blir tillämpliga i enlighet med artikel 8.2 i förordningen.

### 5.3 Inledande process för insamling av uppgifter och beräkning av indikatorerna för fastställande av väsentlig betydelse vad gäller en värdepapperscentral i en värdmedlemsstat

29. För den första tillämpningen av den övergripande processen under 2017 avseende rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2016 ska värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, tillämpa den övergripande processen med tillämpning av följande datum, varvid vart och ett av datumen beräknats från datumet för dessa riktlinjers offentliggörande:

- a) Värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, bör rapportera relevanta uppgifter som krävs för att beräkna indikatorerna baserat på kriterierna som avses i led a i artikel 5.1 och led c i artikel 6.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/389 till de behöriga myndigheterna inom fyra veckor.
- b) Behöriga myndigheter ska till Esma överföra de uppgifter som mottagits från värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, inom sex veckor, för att göra det möjligt för Esma att till de behöriga myndigheterna översända de aggregerade uppgifterna samt de enskilda uppgifter som mottagits från var och en av de behöriga myndigheterna inom åtta veckor.
- c) Behöriga myndigheter bör översända resultaten för indikatorerna baserade på kriterierna som avses i led a i artikel 5.1 och i led c i artikel 6.1 i kommissionens delegerade förordning 2017/389 (gällande varje värdepapperscentral som de är



behörig myndighet för i hemmedlemsstaten) till Esma inom nio veckor, för att göra det möjligt för Esma att dela denna information med alla de behöriga myndigheterna inom tio veckor.

## **6 Bilaga**

### 6.1 Mallar för insamling av uppgifter för indikatorerna för väsentlig betydelse