



European Securities and  
Markets Authority

# Endelig rapport og retningslinjer

vedrørende transaktionsregistres beregning af positioner i  
værdipapirfinansieringstransaktioner





# 1 Anvendelsesområde

## Hvem?

Disse retningslinjer finder anvendelse på transaktionsregistre som defineret i artikel 3, stk. 1, i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner og registreret i henhold til forordningens kapitel III.

## Hvad?

Disse retningslinjer vedrører:

- a) beregningerne foretaget af transaktionsregistre og formatet for adgang til data i henhold til artikel 80, stk. 4, i forordningen om europæisk markedsinfrastruktur som omhandlet i artikel 5, stk. 2, i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner og nærmere beskrevet i artikel 5 i de reguleringsmæssige tekniske standarder for dataaggregering
- b) omfanget af adgang til positioner, der leveres af transaktionsregistre til de enheder, der er omfattet af artikel 12, stk. 2, i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner, med adgang til positioner i overensstemmelse med artikel 3 i de reguleringsmæssige tekniske standarder for adgang til oplysninger.

## Hvornår?

For at sikre en gnidningsløs gennemførelse af retningslinjerne forventer ESMA, at transaktionsregistre beregner positioner i overensstemmelse med disse retningslinjer fra og med den 31. januar 2022.

## 2 Henvisninger til lovgivning, forkortelser og ordliste over begreber og udtryk

### Henvisninger til lovgivning

*ESMA-forordningen*

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<sup>1</sup>

*Forordningen om europæisk markedsinfrastruktur*

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre<sup>2</sup>

*Forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner*

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012<sup>3</sup>

*Gennemførelsesmæssige tekniske standarder for indberetning*

Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2019/363 af 13. december 2018 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for formatet for og hyppigheden af indberetninger til transaktionsregistre i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 af nærmere oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner og om ændring af Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 1247/2012 for så vidt angår anvendelsen af indberetningskoder i forbindelse med indberetning af derivataftaler<sup>4</sup>

*Reguleringsmæssige tekniske standarder for adgang til oplysninger*

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/357 af 13. december 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 for så vidt angår

---

<sup>1</sup> EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.

<sup>2</sup> EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1.

<sup>3</sup> EUT L 337 af 23.12.2015, s. 1.

<sup>4</sup> EUT L 81 af 22.3.2019, s. 85.

reguleringsmæssige tekniske standarder for adgang til oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner, der opbevares i transaktionsregistre<sup>5</sup>

*Reguleringsmæssige tekniske standarder for dataaggregering*

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/358 af 13. december 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 for så vidt reguleringsmæssige tekniske standarder for transaktionsregistres indsamling, verifikation, aggregering, sammenligning og offentliggørelse af data om værdipapirfinansieringstransaktioner<sup>6</sup>

*Reguleringsmæssige tekniske standarder for indberetning*

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/356 af 13. december 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer de oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner, der skal indberettes til transaktionsregistre<sup>7</sup>

*Reguleringsmæssige tekniske standarder for registrering*

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/359 af 13. december 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2015/2365 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer indholdet af ansøgningen om registrering og udvidelse af registreringen som transaktionsregister<sup>8</sup>

*Retningslinjer for indberetning i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner*

Retningslinjer for indberetning i henhold til artikel 4 og 12 i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner<sup>9</sup>

---

<sup>5</sup> EUT L 81 af 22.3.2019, s. 22.

<sup>6</sup> EUT L 81 af 22.3.2019, s. 30.

<sup>7</sup> EUT L 81 af 22.3.2019, s. 1.

<sup>8</sup> EUT L 81 af 22.3.2019, s. 45.

<sup>9</sup> ESMA70-151-2838 tilgængelig på: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2838\\_guidelines\\_on\\_reporting\\_under\\_sftr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2838_guidelines_on_reporting_under_sftr.pdf)

*Retningslinjer vedrørende beregning af positioner (forordningen om europæisk markedsinfrastruktur)*

Retningslinjer vedrørende transaktionsregistres beregning af positioner i henhold til forordningen om europæisk markedsinfrastruktur<sup>10</sup>

## Forkortelser

<i>CP</i>	Høringsdokument
<i>ECB</i>	Den Europæiske Centralbank
<i>EØS</i>	Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde
<i>ESMA</i>	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
<i>EU</i>	Den Europæiske Union
<i>FSB</i>	Rådet for Finansiell Stabilitet
<i>ISO</i>	Den internationale Standardiseringsorganisation
<i>ITS</i>	Gennemførelsesmæssige tekniske standarder
<i>LEI</i>	Identifikator for juridiske enheder
<i>NCA</i>	National kompetent myndighed
<i>NCB</i>	National centralbank
<i>Q&amp;A</i>	Spørgsmål og svar
<i>RTS</i>	Reguleringsmæssige tekniske standarder
<i>SFTP</i>	SSH-filoverførselsprotokol
<i>SLA</i>	Serviceleveranceaftale
<i>TR</i>	Transaktionsregister
<i>TRACE</i>	System for fælles adgang til transaktionsregisterdata
<i>XML</i>	Extensible Markup Language

---

<sup>10</sup> ESMA70-151-1350 tilgængelig på: <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-position-calculation-trade-repositories-under-emir>

## Ordliste over begreber og udtryk

1. "Positioner" er repræsentationen af eksponeringer mellem et par modparter, der omfatter følgende sæt defineret under navngivne positioner: oversigtsindberetning, lånepositionssæt, sikkerhedsstillellespositionssæt, margensæt og genanvendelsessæt.
2. "Udestående værdipapirfinansieringstransaktioner" er værdipapirfinansieringstransaktioner, som ikke er udløbet, eller som ikke har været genstand for indberetninger af handlingstypen "Error" (fejl), "Termination/Early termination" (afvikling/tidlig afvikling) eller "Position component" (positionskomponent) som omhandlet i felt 98 i tabel 2 i bilag I til de gennemførelsesmæssige tekniske standarder for indberetning.
3. "Variabler" er værdier, der enten hentes direkte fra indberetningsfelterne i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner eller udledes af de felter, som vil blive anvendt af transaktionsregistre til at beregne positioner.
4. "Myndighed" er en af de enheder, der er omhandlet i artikel 12, stk. 2, i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner.
5. "Parametre" er variabler, som bruges til at kvantificere de forskellige beregninger. De felter, der bruges til at definere parametre (og dimensioner), følger nomenklaturen i overensstemmelse med de reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder for indberetning. 1.17 er f.eks. felt 17 i tabel 1.
6. "Dimensioner" er variabler knyttet til værdipapirfinansieringstransaktioner, som anvendes til at gruppere værdipapirfinansieringstransaktioner i positioner.
7. "Referencedato" er den dato, beregningen vedrører.

## 3 Formål

8. Disse retningslinjer er baseret på artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen. I overensstemmelse med denne bestemmelse har de til formål at "fastlægge en konsekvent, virksomhedsfuld og effektiv tilsynspraksis i ESFS og sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af EU-retten" for så vidt angår de krav, der er omhandlet i afsnit 1 under overskriften "Hvad?" for transaktionsregistres beregning af positioner i værdipapirfinansieringstransaktioner. I retningslinjerne fastsættes principper på højt niveau, som bør følges af transaktionsregistre i forbindelse med deres positionsberegninger. Disse principper suppleres af specifikke procedurer, der skal følges for at sikre, at transaktionsregistre indberetter positionerne rettidigt og nøjagtigt.
9. Disse retningslinjer fungerer også som løftestang for kravet i artikel 1, stk. 1, i de reguleringsmæssige tekniske standarder for indberetning, der har følgende ordlyd: "Indberetninger, der udarbejdes i henhold til artikel 4, stk. 1, i forordning (EU) 2015/2365, indeholder de fuldstændige og nøjagtige oplysninger, der er fastsat i tabel 1, 2, 3 og 4 i det bilag, som vedrører den pågældende værdipapirfinansieringstransaktion". De bygger også

på afsnit 4.9 i retningslinjerne for indberetning i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner vedrørende rettidig indberetning af indgåelse, ændring og ophævelse af værdipapirfinansieringstransaktion og på afsnit 4.3 i samme retningslinjer vedrørende modparternes korrekte indberetning af CCP-cleared positioner, således at der ikke er nogen dobbelttælling mellem handels- og positionsindberetninger.

10. For at kunne vurdere systemiske risici for den finansielle stabilitet hurtigt og reagere hurtigt i en krisesituation bør de kompetente nationale myndigheder kunne få et overblik over eksponeringer mod værdipapirfinansieringstransaktioner på enhedsniveau. De store mængder data, som ESMA forventer, at der bliver indberettet, vil imidlertid gøre det vanskeligt for mange myndigheder at behandle og analysere disse data hurtigt, og myndighederne kan således ikke vurdere risiciene.
11. Desuden udgør muligheden for, at indberettende modparter indberetter deres handler til forskellige transaktionsregistre, en særlig udfordring for beregninger af positioner på enhedsniveau, som er konsistente, fuldstændige og sammenhængende på tværs af enheder og værdipapirfinansieringstransaktioner.
12. De enkelte transaktionsregistre må navnlig kun opbevare delvise oplysninger om en enheds eksponering over for et produkt og modparter. I nogle tilfælde kan transaktionsregistre derfor kun beregne en delvis position på transaktionsregisterniveau for de enkelte enheder.
13. Beregningen af de samlede positioner på enhedsniveau forudsætter derfor en aggregering af positioner på transaktionsregisterniveau på tværs af flere transaktionsregistre. De samlede positioner på enhedsniveau bør beregnes af myndighederne og baseres på en aggregering af positioner på transaktionsregisterniveau. Derfor er konsistens i beregningen af positioner på transaktionsregisterniveau afgørende. Transaktionsregistre bør anvende fælles konventioner, regler og metoder til fastsættelse og beregning i forbindelse med handelsindberetningen i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner. Det bemærkes, at ESMA forventer, at anvendelsen af retningslinjerne vil give følgende fordele:
  - lette byrden med lejlighedsvist at anmode om disse oplysninger og sikre, at der ikke udelades nogen oplysninger
  - reducere behandlingstiden for modtagne oplysninger
  - sikre lige vilkår for så vidt angår de oplysninger, der skal indsendes af alle transaktionsregistre, ved at indføre harmoniseret indberetning
  - sikre konsekvente, harmoniserede og høje standarder for aggregerede positionsdata, der stilles til rådighed for de relevante myndigheder
  - sikre, at de oplysninger, ESMA skal bruge til et risikobaseret tilsyn, er fuldstændige.



## 4 Efterlevels- og indberetningsforpligtelser

### Status for retningslinjerne

14. I overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal transaktionsregistre bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.
15. ESMA vil vurdere transaktionsregistrenes anvendelse af disse retningslinjer gennem sit løbende direkte tilsyn.

### Indberetningskrav

16. Transaktionsregistre er ikke forpligtet til at oplyse, om de efterlever disse retningslinjer.

## 5 Retningslinjer vedrørende transaktionsregistres beregning af positioner i værdipapirfinansieringstransaktioner

### I. Indberetningsfrister

Retningslinje 1. Transaktionsregistre bør medtage værdipapirfinansieringstransaktioner i den eller de relevante aggregerede positioner fra det tidspunkt, hvor de indberettes, selv om de muligvis først afvikles på et senere tidspunkt. Dette omfatter både lånesiden og sikkerhedssiden af handelen, uanset de respektive valørdatoer.

Retningslinje 2. Transaktionsregistre bør sikre, at beregningerne vedrører den seneste hele dags handelsdata under hensyntagen til datoen for hændelsen indberettet af modparterne i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner og kravene i artikel 5, stk. 1, i de gennemførelsesmæssige tekniske standarder for indberetning. Beregningerne bør ajourføres hver handelsdag ved klart at angive den relevante referencedato for hver beregning. Transaktionsregistre bør også stille positionen til rådighed for myndighederne på den dag, beregningen foretages, i overensstemmelse med følgende trin:

Tabel 1 - Frister		
#	Hændelse	Dag/klokkeslæt
1	Ved udgangen af datoen for hændelse T	Dag T
2	Hent passende valutareferencekurser på dag T med henblik på konvertering af værdipapirfinansieringstransaktioner, hvor TT2F57 (markedsværdi) og T2F88 (sikkerhedsstillelsens markedsværdi) bør konverteres, så de kan anvendes, når beregningen foretages på dag T+2.	Dag T 16:00 UTC (17:00 CET)
3	Indberettende enheder skal indgive indberetninger af værdipapirfinansieringstransaktioner til transaktionsregistre vedrørende datoen for hændelsen T	Fra dag T — dag T+1 23:59 (lokal tid hos modparten)
4	Frist for indgivelse af indberetninger af værdipapirfinansieringstransaktioner til transaktionsregistre vedrørende datoen for hændelsen T	Dag T+1 23:59 (lokal tid hos modparten)
5	Transaktionsregistres beregning af positioner baseret på den seneste handelsstatus for udestående værdipapirfinansieringstransaktioner ved udgangen af datoen for hændelsen T+1	Dag T+2 00:00 — 23:59 UTC

6	Positionsindberetninger, der er baseret på datoen for hændelsen T, stilles til rådighed af transaktionsregistret for de relevante myndigheder.	Dag T+2 00:00 — 23:59 UTC
---	--	---------------------------

## II. Manglende data for felter, som er parametre eller dimensioner

Retningslinje 3. For værdipapirfinansieringstransaktioner, der mangler data for et eller flere af de krævede parametre eller dimensioner, bør transaktionsregistre medtage de værdipapirfinansieringstransaktioner, der mangler disse værdier, i en særskilt position. Transaktionsregistre bør imidlertid udelukke værdipapirfinansieringstransaktioner, der mangler data for dimensionerne "Indberettende modpart", "Anden modpart" og "Type værdipapirfinansieringstransaktion" fra alle relevante beregninger.

## III. Identifikation og behandling af afvigende værdier

Retningslinje 4. Et transaktionsregister bør have indført en solid procedure til at identificere afvigende værdier vedrørende de værdipapirfinansieringstransaktioner, det modtager fra modparter. For en given position bør transaktionsregistret beregne positioner i overensstemmelse med de parametre, der udelukker indberetninger med afvigende værdier, samt parametre, som omfatter alle indberetninger, der opfylder dimensionerne for hver beregning. Begge beregninger bør indgå i en enkelt indberetning. Transaktionsregistret bør markere positioner med afvigende værdier. Transaktionsregistre bør identificere afvigende værdier i absolutte tal og bør ikke modregne mellem positive og negative værdier.

## IV Algoritmer anvendt i beregninger

Retningslinje 5. Efter anmodning fra ESMA bør et transaktionsregister til enhver tid have alle de beregningsalgoritmer, de anvender, til deres rådighed, samt den eller de procedurer, det anvender til at udarbejde hvert af de fem datasæt vedrørende de positionsberegninger, der er beskrevet i disse retningslinjer.

Retningslinje 6. Når et transaktionsregister giver en myndighed adgang til fejlagtige data, og transaktionsregistret har forårsaget fejlen, bør transaktionsregistret opdatere oplysningerne, så de korrigeres hurtigst muligt, og de fejlagtige beregninger for de to foregående år pr. den sidste arbejdsdag i hver uge bør genindberettes korrekt. Hvis en fejl begået af en indberettende modpart og ikke af transaktionsregistret har ført til en ukorrekt beregning fra transaktionsregistrets side, bør alle myndigheder underrettes og gives mulighed for at anmode det pågældende transaktionsregister om at få en ændret version af hver ukorrekt beregning. Hvis en del af eller alle de korrigerede data overføres, bør beregningerne efter korrektionerne kun udføres af det transaktionsregister, som dataene er overført til.

Retningslinje 7. Transaktionsregistre bør føre en fortegnelse over alle de

positionsregninger, de har foretaget, i mindst to år.

Retningslinje 8. Transaktionsregistre, som modtager data fra et andet transaktionsregister, bør opbevare de tidligere beregnede positioner, der er overført fra det gamle transaktionsregister, i mindst to år og følge Retningslinje 7 fremadrettet.

## V. Navngivne positioner

Retningslinje 9. Ved beregningen af positioner, der identificerer modparterne i værdipapirfinansieringstransaktioner, bør transaktionsregistre generere fem særskilte positionsindberetninger. Disse indberetninger er en oversigtsindberetning, en indberetning af lånepositioner, en indberetning af sikkerhedsstillellespositioner, en indberetning af margener og en indberetning af genanvendelse. Disse datasæt bør entydigt kunne identificeres og være mærket med den relevante referencedato. Disse indberetninger bør indeholde de data, der er omhandlet i tabel 4.

Retningslinje 10. Med hensyn til oversigtsindberetningen, indberetningen af lånepositioner, indberetningen af sikkerhedsstillellespositioner og indberetningen af margener bør der beregnes en unik værdi for hvert par modparter ( $E_i, E_j$ ), hvor  $i \neq j$ , og hvert sæt af dimensioner ZK på tidspunkt  $t$ , hvor  $t$  er en specifik dato for hændelsen. Hvis begge modparter har indberettet til samme transaktionsregister, bør transaktionsregistret beregne positionen for hver af de to modparter.

Retningslinje 11. Transaktionsregistre bør kun medtage værdipapirfinansieringstransaktioner, der er omfattet af indberetningspligten i artikel 4 i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner, i beregningerne. Hvis artikel 4 i forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner ikke finder anvendelse på en af de indberettende modparter, bør modpartens indberetninger af værdipapirfinansieringstransaktioner ikke indgå i positionsberegningen.

## VI Parametre

Retningslinje 12. Transaktionsregistre bør beregne parametrene i Tabel 2 - Positionsparametre. Prisparametrene bør beregnes som vægtede gennemsnit, mens mængdeparametrene bør beregnes som antal UTI'er og som en sum for hver eksponeringsvariabel og valuta.

Tabel 2 - Positionsparametre		
Datasæt	Mængdeparametre	Prisparametre
Oversigtsindberetning	<u>Antal transaktioner:</u>	

Tabel 2 - Positionsparametre		
Datasæt	Mængdeparametre	Prisparametre
	UTI (2.1) <sup>11</sup>  <u>Eksposering:</u> Nominelt beløb på valørdato (2.37) Nominelt beløb på udløbsdato (2.38) Lånebeløb (2.56) Markedsværdi (2.57) Udestående margenlån (2.69) Kontant sikkerhedsstillelsesbeløb (2.76) Sikkerhedsstillelsens markedsværdi (2.88)	
Indberetning af lån	<u>Antal transaktioner:</u> UTI (2.1) <sup>12</sup>  <u>Eksposering:</u> Repoer: Nominelt beløb på valørdato (2.37) BSB: Nominelt beløb på valørdato (2.37) SLB: Lånebeløb (2.56) SLB: Markedsværdi (2.57) ML: Udestående margenlån (2.69) + markedsværdi på kort sigt (2.71)	<u>Renter:</u> Repoer: Fast rente (2.23 vægtet med 2.37), variabel rente (2.32 vægtet med 2.37) <sup>13</sup>  BSB: Nominelt beløb på udløbsdato (2.38) divideret med nominelt beløb på valørdato (2.37) minus 1, justeret for værdipapirfinansieringstransaktionen s løbetid med basis 365 (365 divideret med forskellen mellem valørdato 2.13 og udløbsdato 2.14) og vægtet med 2.37  ML: Fast rente (2.23 vægtet med 2.69 og 2.71), variabel rente (2.32 vægtet med 2.69 + 2.71 for margenlån) <sup>2</sup>  <u>Gebyrer:</u> SLB: Vederlag (2.67 vægtet med 2.57)
Indberetning af sikkerhedsstillelse	<u>Eksposering:</u> Sikkerhedsstillelsens kvantitet eller nominelle beløb (2.83) <sup>14</sup>	<u>Haircut:</u>

<sup>11</sup> Entydige transaktionsidentifikatorer (UTI'er) anvendes til at beregne antallet af transaktioner i forbindelse med repoer og udlån af værdipapirer og antallet af eksisterende bilaterale margenudlånstransaktioner. Dette er ikke relevant for genanvendelse af sikkerhedsstillelse.

<sup>12</sup> Ibid.

<sup>13</sup> Variable renter bør kun beregnes for de vigtigste referencemarkedsrenter (se nedenfor).

<sup>14</sup> Under hensyntagen til fortegnet.

Tabel 2 - Positionsparametre		
Datasæt	Mængdeparametre	Prisparametre
	Sikkerhedsstillelsens markedsværdi (2.88) <sup>15</sup> Kontant sikkerhedsstillelsesbeløb (2.76)	Haircut eller margen (2.89 vægtet med 2.83 og/eller 2.76) <sup>16 3</sup>
Indberetning af margener	<u>Eksporering:</u> Stillet initialmargin (3.8) Stillet variationsmargin (3.10) Overskydende stillet sikkerhed (3.16)	
Genanvendelse af sikkerhedsstillelse	<u>Ikkekontant:</u> Sikkerhedsstillelsens genanvendelsesværdi (4.8) Anslået genanvendelse af sikkerhedsstillelse (4.9)  <u>Kontant:</u> Geninvesteret kontantbeløb (4.13)	<u>Sats:</u> Geninvesteringssats (4.11 vægtet med 4.13)

Retningslinje 13. Hvis et transaktionsregister for den samme position modtager meddelelser om sikkerhedsstillelse med både positive og negative værdier, bør det medtage dem i særskilte positioner, én for sikkerhedsstillelse med et positivt fortegn og én for sikkerhedsstillelse med et negativt fortegn.

Retningslinje 14. Tallene i beregninger bør ikke afrundes, men den beregnede position afrundes til et passende tal.

## VII Valutaparametre

Retningslinje 15. Transaktionsregistre bør beregne positioner i den valuta, som værdipapirfinansieringstransaktionen var denomineret i, for alle valutaer udstedt af EØS-medlemsstaterne, for GBP, CHF, USD og JPY og en EUR-ækvivalent værdi baseret på ECB's referencekurs for den pågældende dato for hændelsen for alle ovennævnte valutaer. Desuden bør transaktionsregistre beregne den tilsvarende værdi i euro for en kurv, herunder AUD, CAD, HKD, NZD, SGD og TWD, og for en kurv af alle de resterende valutaer.

<sup>15</sup> Under hensyntagen til fortegnet.

<sup>16</sup> Haircut eller margen vægtes med sikkerhedsstillelsens kvantitet eller nominelle beløb (2.83), når der anvendes ikkekontant sikkerhedsstillelse, ellers med kontant sikkerhedsstillelsesbeløb (2.76). Da der kun indberettes én haircut-værdi for porteføljer af værdipapirfinansieringstransaktioner, bør summen af kontant og ikkekontant sikkerhedsstillelse anvendes som vægt.

## VIII Dimensioner

Retningslinje 16. Transaktionsregistre bør anvende felterne i Tabel 3 - Dimensioner for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner (herunder valutaparametre) ved beregningen af de respektive positionsindberetninger, dvs. oversigtsindberetningen, indberetningen af lån, indberetningen af sikkerhedsstillelse, indberetningen af margener og indberetningen af genanvendelse. Transaktionsregistre bør følge Retningslinje 17 til Retningslinje 23 med henblik på detaljerede instrukser om medtagelse af de forskellige dimensioner. For de øvrige dimensioner, for hvilke beregningen ikke er specificeret på anden måde, bør dataene grupperes i overensstemmelse med de indberettede værdier.

Tabel 3 - Dimensioner for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner (herunder valutaparametre)					
Dimensioner <sup>17</sup>	Oversigt	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Indberettende modpart (1.3), (3.4), (4.3)	X	X	X	X	X
Anden modpart (1.11), (3.6)	X	X	X	X	
Modpartsside (1.9) <sup>18</sup>	X	X	X		
Trepartsagent (1.14) <sup>19</sup>		X	X		
Låneagent (1.15) <sup>20</sup>		X	X		
Type værdipapirfinansieringstransaktion (2.4)	X	X	X		
Clearet (2.5)		X	X		
Handelsplads (2.8)	X	X	X		
Type masteraftale (2.9)	X	X	X		
Udløbsdato (2.14)		X	X		
Indikator for generel sikkerhedsstillelse (2.18)		X	X		

<sup>17</sup> Herunder også valutaparametrene.

<sup>18</sup> Kun for værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhedsstillelse på transaktionsniveau.

<sup>19</sup> Indikator for true (rigtigt)/false (forkert).

<sup>20</sup> Indikator for true (rigtigt)/false (forkert).

Tabel 3 - Dimensioner for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner (herunder valutaparametre)					
Dimensioner <sup>17</sup>	Overst	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Uden fastsat løbetid (2.21)		X	X		
Renter					
- fast rente (2.23)		X			
- variabel rente (2.25)		X			
Nominelt beløbs valuta (2.39)		X			
Prisvaluta (2.50)		X			
Sikkerhedsstillelsens kvalitet (2.51)		X			
Type sikkerhedsstillelse (2.55)	X	X			
Udestående margenlåns basisvaluta (2.70)		X			
Sikkerhedsstillelse for netteeksponering (2.73)		X	X		
Type sikkerhedsstillelseskomponent (2.75), (4.6)	X		X		X
Kontant sikkerhedsstillelses valuta (2.77), (4.14)			X		X
Prisvaluta (2.86, 4.10)			X		X
Sikkerhedsstillelsens kvalitet (2.90)			X		
Værdipapirets udløbsdato (2.91)			X		
Udstederens jurisdiktion (2.92)			X		
Type sikkerhedsstillelse (2.94)	X		X		
Transaktionsregister, som den anden modpart indberettede til <sup>21</sup>	X	X	X		

<sup>21</sup> Genereret af transaktionsregistre.



**Tabel 3 - Dimensioner for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner (herunder valutaparametre)**

Dimensioner <sup>17</sup>	Over- sigt	Lå- n	Sikkerhedsstillels- e	Marge n	Genanvendels- e
Afstemningsstatus		X	X		
Type geninvesteret kontantbeløb (4.12)					X

Retningslinje 17. Transaktionsregistre bør indeholde oplysninger om udstederens jurisdiktion ved at medtage følgende landekodeoplysninger: a) for hver EØS-medlemsstat, b) for Det Forenede Kongerige, c) for Schweiz, d) for USA, e) for Japan, f) en kurv for europæiske ikke-EØS-jurisdiktioner (Rusland, Ukraine, Tyrkiet), g) en kurv for andre avancerede jurisdiktioner såsom Australien, Canada, Kina, New Zealand, Singapore og Taiwan og h) en kurv for resten af verden.

Retningslinje 18. Transaktionsregistre bør markere med TRUE (rigtigt) eller FALSE (forkert), om en trepartsagent og en låneagent deltager i værdipapirfinansieringstransaktionen.

Retningslinje 19. Transaktionsregistre bør beregne særskilte positioner for værdipapirfinansieringstransaktioner med fast rente og for værdipapirfinansieringstransaktioner med variabel rente. Ved beregning af positioner i værdipapirfinansieringstransaktioner med variabel rente bør transaktionsregistre anvende følgende rente- og løbetidskurver for disse satser:

- a. €STR
- b. Euribor (1M, 3M, 6M, andre løbetider)
- c. €STR-OIS (Overnight Index Swap 1d, 1u, andre løbetider)
- d. GBP Libor (1M, 3M, andre løbetider) og den respektive erstatningssats
- e. USD Libor (1M, 3M, andre løbetider) og den respektive erstatningssats
- f. SOFR (1M, 3M, andre løbetider)
- g. USD OIS (Overnight Index Swap 1d, 1u, andre løbetider)
- h. Andre variable renter

Retningslinje 20. Transaktionsregistre bør beregne positioner opdelt som følger: a) EØS på handelsplads, b) ikke-EØS på handelsplads og c) OTC, når feltet Handelsplads indberettes med XOFF eller XXXX. Transaktionsregistre bør betragte en transaktion som "EØS på handelsplads", når feltet Handelsplads indberettes med en MIC, der er opført i ESMA's register over handelspladser<sup>22</sup>. Transaktionsregistre bør betragte en transaktion som "ikke-EØS på handelsplads", når feltet Handelsplads indberettes med en MIC, der ikke er opført i ESMA's register over handelspladser, men i databasen over MIC-koder,

<sup>22</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)

som vedligeholdes af ISO<sup>23</sup>.

Retningslinje 21. Transaktionsregistre bør anvende følgende kurver til at aggregere værdipapirfinansieringstransaktioner med tilsvarende værdier for værdipapirfinansieringstransaktionernes løbetid og for værdipapirets udløbsdato. Alle marginudlånstransaktioner bør klassificeres som uden fast løbetid. Værdipapirfinansieringstransaktionernes løbetid og værdipapirets restløbetid beregnes som forskellen mellem værdipapirfinansieringstransaktionernes udløbsdato og referencedatoen baseret på den gregorianske kalender.

- a. Uden fastsat løbetid
- b. Over natten (1 arbejdsdag)
- c. Over en dag og til og med en uge
- d. Over en uge og til og med en måned
- e. Over en måned og til og med tre måneder
- f. Over tre måneder og til og med seks måneder
- g. Over seks måneder og til og med et år
- h. Over et år

Retningslinje 22. Hvis en værdipapirfinansieringstransaktion (eller det værdipapir, der anvendes som sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion) har en udløbsdato, som ikke findes i måneden for referencedatoen (dvs. den 29., 30. og 31., afhængigt af måneden), bør der træffes beslutning om, i hvilken af løbetidskurverne i Retningslinje 21 denne værdipapirfinansieringstransaktion bør indgå, ved at behandle den pågældende værdipapirfinansieringstransaktion på samme måde, som hvis beregningen blev foretaget på udløbsdatoen i måneden for referencedatoen. Hvis beregningen af positionen for en værdipapirfinansieringstransaktion f.eks. har en referencedato den 31. januar, og værdipapirfinansieringstransaktionen (eller det værdipapir, der anvendes som sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion) udløber den 28. februar, bør den pågældende værdipapirfinansieringstransaktion (eller det værdipapir, der anvendes til sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion) medtages i løbetidskurven "En måned eller mindre". Hvis en referencedato er den 31. januar, og udløbsdatoen er den 1. marts, bør denne værdipapirfinansieringstransaktion eller det værdipapir, der anvendes som sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion, medtages i løbetidskurven "Mere end en måned, men ikke mere end tre måneder". Hvis referencedatoen for en beregning er den 30. april, og værdipapirfinansieringstransaktionen (eller det værdipapir, der anvendes som sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion) udløber den 31. maj, bør de pågældende værdipapirfinansieringstransaktioner (eller det værdipapir, der anvendes som sikkerhedsstillelse for denne værdipapirfinansieringstransaktion)

---

<sup>23</sup> <https://www.iso20022.org/market-identifier-codes>

medtages i løbetidskurven "En måned eller mindre".

Retningslinje 23. Transaktionsregistre bør beregne særskilte positioner afhængigt af afstemningsstatus for den værdipapirfinansieringstransaktion, der er tildelt i overensstemmelse med værdierne i tabel 3 i bilag I til de reguleringsmæssige tekniske standarder for dataaggregering. Hvis transaktionsregistret har modtaget indberetninger fra begge modparter i værdipapirfinansieringstransaktioner, der indgår i en position, bør transaktionsregistret beregne en særskilt position for hver part, selv når positionerne er fuldt afstemt.

## IX Sammenfatning af parametre og dimensioner, der skal indgå i positionsindberetningerne

Tabel 4 - Sæt af variabler for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner					
Variabel	Oversigt	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Indberettende modpart (1.3)	x	x	x	x (3.4)	x (4.3)
Anden modpart (1.11)	x	x	x	x (3.6)	
Modpartsside (1.9) <sup>24</sup>	x	x	x		
Trepartsagent (1.14)		x	x		
Låneagent (1.15)		x	x		
Antal UTI'er (2.1)	x	x			
Type værdipapirfinansieringstransaktion (2.4)	x	x	x		
Clearet (2.5)		x	x		
Handelsplads (2.8)	x	x	x		
Type masteraftale (2.9)	x	x	x		
Udløbsdato (2.14)		x	x		

<sup>24</sup> Kun for værdipapirfinansieringstransaktioner med sikkerhedsstillelse på transaktionsniveau.

Tabel 4 - Sæt af variabler for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner					
Variabel	Oversigt	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Indikator for generel sikkerhedsstillelse (2.18)		x	x		
Uden fastsat løbetid (2.21)		x	x		
Renter	x	x			
- fast rente	x	x			
- variabel rente	x	(repo			
- BSB beregnet	x	, BSB, ML)			
Vederlag (2.67)		x			
Nominelt beløb på valørdato (2.37)	x	x (repo og BSB)			
Nominelt beløbs valuta (2.39)		x			
Prisvaluta (2.50)		x			
Sikkerhedsstillelsens kvalitet (2.51)		x			
Type sikkerhedsstillelse (2.55)	x	x			
Markedsværdi (2.57)	x	x (SLB)			
Udestående margenlån (2.69)	x	x (ML)			
Udestående margenlåns basisvaluta (2.70)		x			
Markedsværdi på kort sigt (2.71)		x (ML)			
Sikkerhedsstillelse for netteeksponering (2.73)		x	x		

Tabel 4 - Sæt af variabler for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner					
Variabel	Oversigt	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Type sikkerhedsstillelseskomponent (2.75)	x		x		x (4.6)
Kontant sikkerhedsstillelsesbeløb (2.76)	x		x		
Kontant sikkerhedsstillelses valuta (2.77)			x		x (4.14)
Sikkerhedsstillelsens kvantitet eller nominelle beløb (2.83)		x			
Prisvaluta (2.86)			x		X (4.10)
Sikkerhedsstillelsens markedsværdi (2.88)	x		x		
Haircut eller margen (2.89 vægtet med 2.83 og/eller 2.76)			x		
Sikkerhedsstillelsens kvalitet (2.90)			x		
Værdipapirets udløbsdato (2.91)			x		
Udstederens jurisdiktion (2.92)			x		
Type sikkerhedsstillelse (2.94)	x		x		
Transaktionsregister, som den anden modpart indberettede til	x	x	x		
Afstemningsstatus		x	x		
Stillet initialmargin (3.8)				x	
Stillet variationsmargin (3.10)				x	
Overskydende stillet sikkerhed (3.16)				x	
Sikkerhedsstillelsens genanvendelsesværdi (4.8)					x
Anslået genanvendelse af sikkerhedsstillelse (4.9)					x
Geninvesteringssats (4.11 vægtet med 4.13)					x
Type geninvesteret kontantbeløb (4.12)					x

**Tabel 4 - Sæt af variabler for positionsindberetninger i henhold til forordningen om værdipapirfinansieringstransaktioner**

Variabel	Oversigt	Lån	Sikkerhedsstillelse	Margen	Genanvendelse
Geninvesteret kontantbeløb (4.13)					x