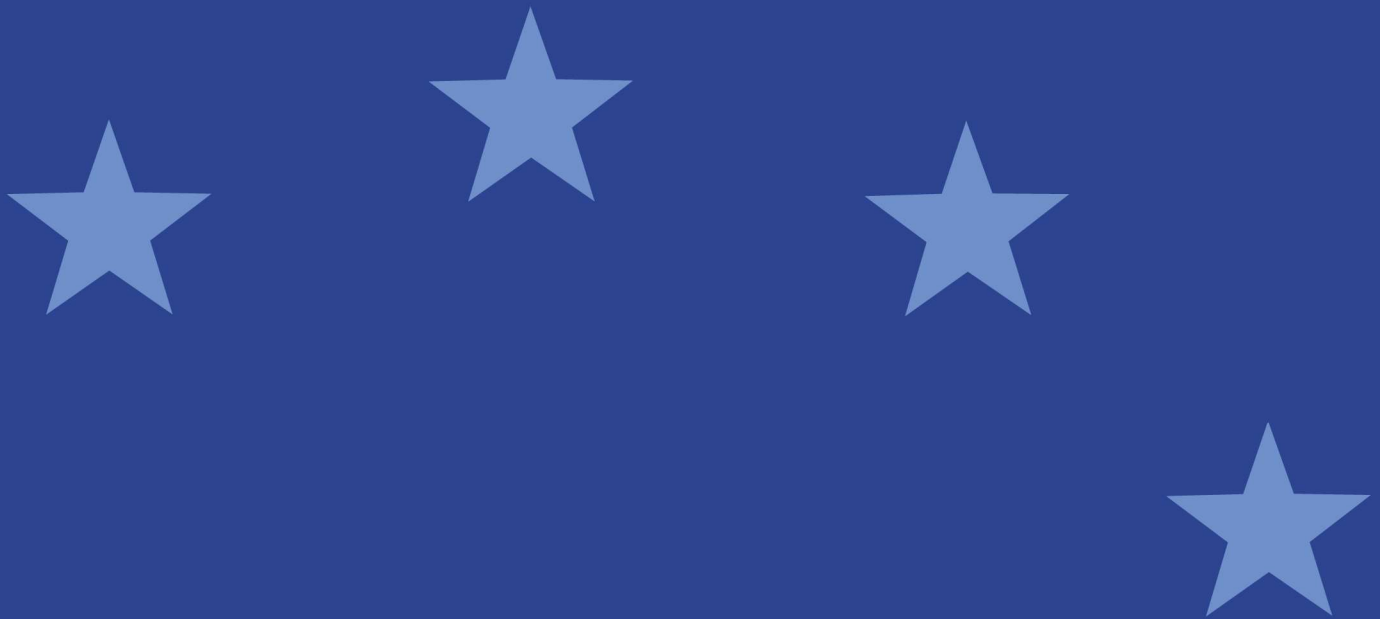




European Securities and  
Markets Authority

# Riktlinjer

**för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker**



## Innehållsförteckning

I.	Sammanfattning .....	3
1	Skäl för offentliggörande.....	3
2	Innehåll .....	6
3	Nästa steg .....	6
II.	Riktlinjer för processen med att beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker .....	7
1	Omfattning.....	7
2	Definitioner .....	7
4	Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter .....	8
4.1	Riktlinjernas status .....	8
4.2	Rapporteringskrav .....	8
5	Riktlinjer för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker .....	9
5.1	Omfattning av de uppgifter som värdepapperscentraler ska rapportera.....	9
5.2	Övergripande process med att samla in uppgifter och beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker .....	10
5.3	Inledande process med att samla in uppgifter och beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker .....	11
6	Bilaga .....	12
6.1	Mall för insamling av uppgifter för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker .....	12

# I. Sammanfattning

## 1 Skäl för offentliggörande

1. I enlighet med artikel 12.1 i förordning (EU) nr 909/2014 (förordningen om värdepapperscentraler) ska följande myndigheter delta i auktorisationen och tillsynen av värdepapperscentraler, när det särskilt hänvisas till dem i denna förordning:

(a) Den myndighet som ansvarar för tillsyn av det avvecklingssystem för värdepapper som drivs av värdepapperscentralen i den medlemsstat vars rätt är tillämplig på avvecklingssystemet.

(b) De centralbanker i unionen som ger ut de mest relevanta valutorna i vilka avveckling sker.

(c) I relevanta fall den centralbank i unionen på vars konton kontantdelen i ett avvecklingssystem för värdepapper som drivs av värdepapperscentralen avvecklas.

2. I artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392<sup>1</sup> anges de villkor enligt vilka de unionsvalutor som avses i artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler anses vara de mest relevanta. För att kunna beräkna de relevanta indikatorerna 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 anges i artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 har Esma beslutat att utfärda riktlinjer för processen med att samla in, bearbeta och aggregera de uppgifter som krävs för att beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutorna i vilka avveckling sker (artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler).

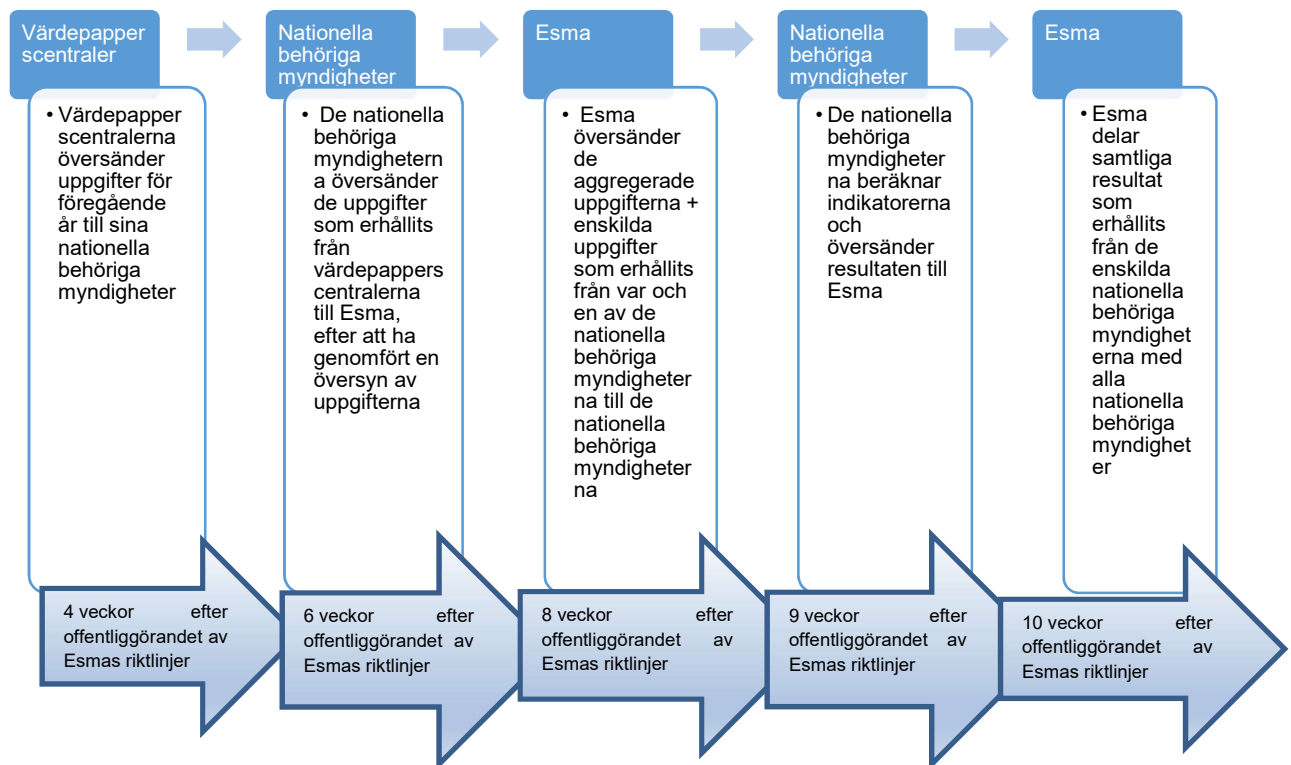
4. Med beaktande av Esmas uppdrag att bidra till en konsekvent tillämpning av rättsligt bindande unionsakter, framför allt genom att bidra till en gemensam tillsynskultur genom upprättande av konsekvent, effektiv och verkningfull tillsynspraxis, bör Esma åta sig en samordningsroll i processen med att 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.

---

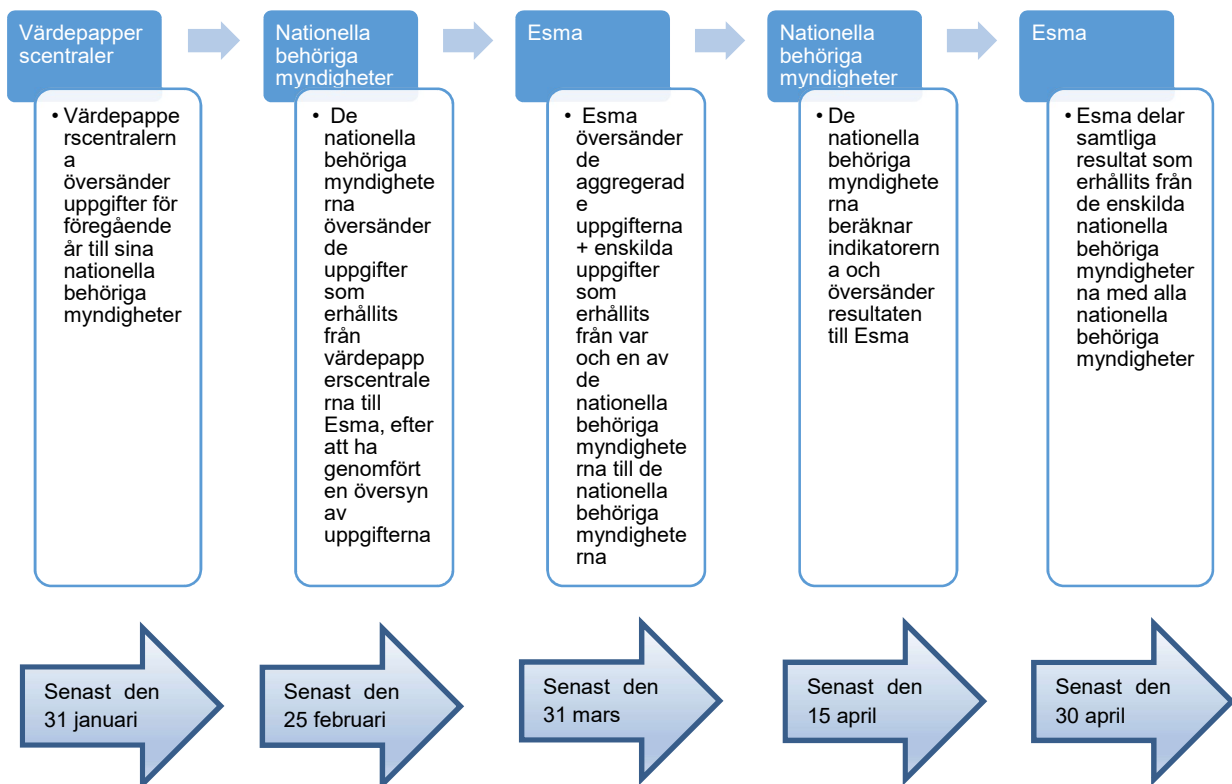
<sup>1</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för auktorisationskrav, tillsynskrav och operativa krav för värdepapperscentraler (EUT L 65, 10.3.2017, s. 48).

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 förordningen om värdepapperscentraler 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 nämarna, i syfte att få en heltäckande bild av verksamheten på EU-nivå för respektive indikator.
6. I syfte att säkerställa ett enhetligt genomförande av de relevanta bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 förtydligas i riktlinjerna omfattningen av de uppgifter som ska rapporteras för beräkning av indikatorerna, genom tillhandahållande av exempel på de typer av transaktioner som bör ingå liksom av exempel på de typer av transaktioner som inte bör 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 de indikatorer som anges närmare i artikel 2.1 a–b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392, föreslås i dessa riktlinjer gemensamma parametrar för rapportering av avvecklingsinstruktioner (dvs. avvecklingsinstruktioner utan dubbelräkning beroende på avvecklingssättet: genom värdepapperscentralslänkar 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 ikraftträdandedatumet för kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 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 för den första tillämpningen av den övergripande processen under 2017 avseende rapporteringsperioden den 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 de mest relevanta valutorna i vilka avveckling sker.

## **3 Nästa steg**

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 de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker**

### **1 Omfattning**

#### **Vem?**

1. Dessa riktlinjer gäller behöriga myndigheter som utsetts enligt förordning (EU) nr 909/2014 <sup>2</sup> (förordningen om värdepapperscentraler).

#### **Vad?**

2. Dessa riktlinjer gäller för processen med att samla in, bearbeta och aggregera de uppgifter som krävs för att beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker, i enlighet med artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler.

#### **När?**

3. Riktlinjerna gäller från och med 28/03/2018.

### **2 Definitioner**

4. Termer som används i dessa riktlinjer har samma innebörd som i förordningen om värdepapperscentraler och i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 <sup>3</sup>.

### **3 Syfte**

5. Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa en gemensam, enhetlig och konsekvent tillämpning av artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler. Framför allt ger de vägledning om processen med att samla in, bearbeta och aggregera de uppgifter som krävs för att beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker.

---

<sup>2</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>3</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 av den 11 november 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för auktorisationskrav, tillsynskrav och operativa krav för värdepapperscentraler (EUT L 65, 10.3.2017, s. 48).

## 4 Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

### 4.1 Riktlinjernas status

6. Detta dokument innehåller riktlinjer som antagits enligt artikel 16 i Esma-förordningen<sup>4</sup>. Enligt artikel 16.3 i Esmaförordningen 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. Behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer ska meddela Esma [på: [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu)] huruvida de följer eller har för avsikt att följa dessa riktlinjer och, om så inte är fallet, motivera varför inom två månader från riktlinjernas offentliggörande. Om de behöriga myndigheterna inte svarar inom denna tidsfrist kommer Esma att anse att de 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 de uppgifter som krävs för att beräkna de 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 huruvida de följer dessa riktlinjer.

---

<sup>4</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 de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker

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

11. Behöriga myndigheter bör säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, rapporterar de relevanta uppgifterna i det format som föreskrivs i mallarna i bilagan. Förteckningen över de värdepapperscentraler (inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler) som anges i de mallar som ingår i bilagan bör uppdateras årligen av de behöriga myndigheterna.
12. Behöriga myndigheter bör säkerställa att värdepapperscentraler tillämpar följande parametrar för rapportering av uppgifter:
  - a) Uppgifterna bör inbegripa absoluta värden avseende avveckling för var och en av värdepapperscentralerna vad gäller varje valuta i fråga om föregående kalenderår.
  - b) Värdena bör uttryckas i de ursprungliga valutor i vilka avveckling sker.
  - c) Alla kategorier av avvecklingsinstruktioner gentemot betalning som avvecklas av en värdepapperscentral bör inbegripas, oberoende av om de avser transaktioner som verkställs på en handelsplats eller på OTC-basis.
  - d) Vad gäller transaktioner som består av flera deltransaktioner såsom avtal om återköp av värdepapper eller avtal om värdepapperslån bör båda etapperna rapporteras när de väl avvecklats.
  - e) När det gäller avveckling inom en värdepapperscentral bör värdepapperscentralen (utgivande värdepapperscentral eller investerande värdepapperscentral) rapportera båda etapperna av en transaktion, den ska med andra ord rapportera de två avvecklingsinstruktioner som mottagits.
  - f) I händelse av att mer än en värdepapperscentral deltar i avvecklingen av en transaktion genom standardiserade, anpassade eller indirekta länkar bör enbart den värdepapperscentral (utgivande värdepapperscentral eller investerande värdepapperscentral) som avvecklar transaktionens två etapper rapportera. Den bör rapportera de två avvecklingsinstruktioner som mottagits. Den investerande värdepapperscentral som "avvecklar" enbart en etapp av transaktionen bör inte rapportera.
  - g) När det gäller avveckling mellan värdepapperscentraler av värdepapperscentraler som använder en gemensam avvecklingsinfrastruktur eller genom samverkande länkar bör vardera värdepapperscentral rapportera den enda avvecklingsinstruktion som mottagits avseende en transaktion.
13. 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).

14. Följande typer av transaktioner bör 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, uppköpserbjudande).
- 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.

## 5.2 Övergripande process med att samla in uppgifter och beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker

15. Den övergripande process som föreslås i detta avsnitt bör tillämpas från den 1 januari 2018.

16. Behöriga myndigheter bör säkerställa att värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, rapporterar relevanta uppgifter för det föregående kalenderåret som krävs för att beräkna de indikatorer som anges närmare i artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 till dem senast den 31 januari varje år (med andra ord bör uppgifter från den 1 januari–31 december föregående kalenderår användas).

17. Efter att ha granskat uppgifterna bör behöriga myndigheter senast den 25 februari varje år översända de uppgifter som de erhållit från värdepapperscentraler inom sin jurisdiktion, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, till Esma.

18. Behöriga myndigheter bör utföra beräkningen av de indikatorer som anges närmare i artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 vad gäller var och en av de värdepapperscentraler för vilka en behörig myndighet utgör 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 i vilka värdena per värdepapperscentral och per valuta aggregerats till att användas för beräkning av nämnarna för de indikatorer som anges närmare i artikel 2.1 a–b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392.

19. Vid aggregering av uppgifterna bör omräkning av andra valutor till euro användas vid behov. För detta ändamål bör de växelkurser som gäller den sista kalenderdag på året för vilken uppgifter har rapporterats användas. I tillämpliga fall bör Europeiska centralbankens gällande växelkurs den sista kalenderdag på året för vilken uppgifter har rapporterats användas för omräkning av andra valutor till euro.

20. Behöriga myndigheter bör till Esma översända resultaten för indikatorerna och fastställandet av relevanta myndigheter i enlighet med artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler senast den 15 april varje år, för att möjliggöra för Esma att dela denna information med samtliga behöriga myndigheter senast den 30 april varje år.

### 5.3 Inledande process med att samla in uppgifter och beräkna indikatorerna för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker

21. För den första tillämpningen av den övergripande processen under 2017 avseende rapporteringsperioden den 1 januari–31 december 2016 bör 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 de indikatorer som anges närmare i artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/392 till de behöriga myndigheterna inom fyra veckor.
- b) Behöriga myndigheter bör till Esma överföra de uppgifter som mottagits från värdepapperscentraler, inbegripet centralbanker som verkar som värdepapperscentraler, inom sex veckor, för att möjliggöra 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 till Esma översända resultaten för indikatorerna och fastställandet av relevanta myndigheter i enlighet med artikel 12.1 b i förordningen om värdepapperscentraler inom nio veckor, för att möjliggöra för Esma att dela denna information med samtliga behöriga myndigheter inom tio veckor.



## **6 Bilaga**

6.1 Mall för insamling av uppgifter för fastställande av de mest relevanta valutor i vilka avveckling sker