

FRÅGOR OCH SVAR

RAPPORTERINGS- OCH PUBLICERINGSLÖSNING AVSEENDE TRANSPARENS PÅ OBLIGATIONSMARKNADEN

Inledning

Detta dokument syftar till att besvara frågor avseende den rapporterings- och publiceringslösning som följer av Svensk Värdepappersmarknads rekommendation avseende transparens på obligationsmarknaden. Dokumentet uppdateras vid behov och det framgår av dokumentet när den senaste uppdateringen är gjord.

Länk till Svensk Värdepappersmarknads Rekommendation: [SVPM-Rekommendation-om-transparens-på-obligationsmarknaden-nov-2020.pdf \(svenskvardepappersmarknad.se\)](https://www.svenskvardepappersmarknad.se/SVPM-Rekommendation-om-transparens-pa-obligationsmarknaden-nov-2020.pdf)

Senast uppdaterat: 2021-07-01

1. Värdepappersinstitut

1.1 Vilka institut kan ansluta sig till rapporterings -och publiceringslösningen?

Svenska värdepappersinstitut och utländska motsvarigheter som utför sådana transaktioner, i sådana instrument, som omfattas av Rekommendationen.

Begreppen "värdepappersinstitut och utländska motsvarigheter" tolkas med ledning av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och MiFID II vilket inkluderar värdepappersbolag och svenska kreditinstitut som har fått Finansinspektionens tillstånd att driva värdepappersrörelse samt utländska företag som driver värdepappersrörelse i Sverige.

1.2 Omfattas enbart medlemmar i Föreningen Svensk Värdepappersmarknad?

Alla svenska värdepappersinstitut och utländska motsvarigheter omfattas enligt punkt 1.1. ovan. Det krävs inte att institutet är medlem i Föreningen Svensk Värdepappersmarknad.

1.3 Hur vet jag vilka institut som deltar i rapporteringen?

Nordic Trustee publicerar en lista på de värdepappersinstitut som har anslutit sig till publiceringstjänsten, med angivande av LEI.

Länk: <https://new.stamdata.com/app/trades>

1.4 Omfattas filialer?

Filialer till värdepappersinstitut eller utländska motsvarigheter som är aktiva på den svenska obligationsmarknaden omfattas.

1.5 Vad gäller för en koncern?

Om flera bolag inom en koncern är aktiva inom det område som Rekommendationen omfattar ska rapportering ske för varje bolag, med angivande av LEI.

1.6 Vad krävs för att ansluta sig?

Värdepappersinstitutet ska ingå ett s.k. serviceavtal (contribution agreement) med Nordic Trustee. Enligt avtalet är den årliga kostnaden för närvarande 30 000 kr.

Se kontaktuppgifter i punkt 8.1.

2. Finansiella instrument

2.1 Vilka typer av finansiella instrument omfattas?

- Obligationer som är emitterade av stat eller kommun, säkerställda obligationer samt företagsobligationer
- Terminer och optioner som har ovan nämnda obligationer som underliggande

Tjänsten omfattar inte penningmarknadsinstrument, så som certifikat och statsskuldväxlar.

2.2 Spelar det någon roll var instrumenten är listade?

Enbart svenska finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige (t.ex. Nasdaq Stockholm eller NGM) eller som handlas på en handelsplats i Sverige omfattas (t.ex. Nasdaq First North Bond Market) omfattas.

Transaktioner i sådana instrument publiceras oavsett om de handlas OTC eller på en handelsplats inom eller utom EES (se punkt 3.1).

2.3 Vilka ISIN omfattas?

Enbart SE-ISIN omfattas.

Nordic Trustee skickar en daglig lista till anslutna företag med de ISIN som omfattas (se punkt 4.15)

2.4 Vilka obligationer avses med begreppet företagsobligationer?

Med företagsobligationer avses obligationer utgivna av företag (finansiella och icke-finansiella). Även säkerställda obligationer och kommunobligationer som inte är benchmark (dvs. som inte omfattas av ett återförsäljaravtal) behandlas som företagsobligationer i transparenslösningen. Detta är i linje med den praxis som gällde före MiFID II och hänger ihop med hur handeln går till.

3. Transaktioner

3.1 Vilka transaktioner omfattas?

Värdepappersinstitut ska rapportera alla transaktioner i de finansiella instrument som omfattas, oavsett om de utförs OTC eller på en handelsplats inom eller utom EES.

Vid avgörande om vilka transaktioner som omfattas kan reglerna i MiFID/MiFIR tjäna som vägledning, se artikel 12 i RTS 2: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R0583&from=SV>

3.2 Omfattas primärmarknadstransaktioner?

Primärmarknadstransaktioner omfattas inte.

3.3 Omfattas repor?

Repor omfattas inte.

3.4 Omfattas transaktioner med centralbanker?

Transaktioner som inte ska publiceras enligt 1.6 MiFIR ska inte heller publiceras enligt Rekommendationen. Respektive rapporterande värdepappersinstitut avgör, baserat på de besked man fått från berörda centralbanker, vilka transaktioner som omfattas av undantag enligt 1.6 MiFIR.

3.5 Avvikande transaktioner

För det fall det sker transaktioner som avviker från marknadspraxis, exempelvis genom avvikande avvecklingsdag, kommer dessa transaktioner att rapporteras på samma vis som övriga transaktioner. Eftersom avvikande transaktioner kan ha en annan prissättning så kan förekomsten av sådana transaktioner påverka den aggregerade prisbildningen.

4. Rapportering

4.1 Vid vilken tidpunkt ska data rapporteras till Nordic Trustee?

Värdepappersinstitutet ska rapportera data till Nordic Trustee senast kl. 18:00 CET på affärsdagen avseende transaktioner genomförda fram till kl. 17:00 CET samma dag.

4.2 Transaktioner efter kl. 17

Transaktioner som utförs efter kl. 17:00 CET rapporteras nästkommande affärsdag.

4.3 Går det att rapportera före kl. 18?

Värdepappersinstitutet kommer kunna rapportera mellan kl. 16:00 och kl. 18:00 CET.

Om en fil har rapporterats och det sker fler transaktioner ska en ny fil rapporteras in och denna ska innehålla både tidigare rapporterad data, och ny data.

Nordic Trustee kommer endast använda sig av den senast inrapporterade filen

4.4 Ska rapportering ske på helgdagar?

Rapportering kommer endast ske på affärsdagar enligt den svenska handelskalendern.

På halvdagar kommer rapportering att ske på samma sätt som på ordinarie affärsdagar.

Länk till Nasdaqs handelskalender:

http://www.nasdaqomxnordic.com/digitalAssets/110/110726_trading-calendar-fixed-income_2021-2023.pdf

4.5 Vilken information ska rapporteras?

Värdepappersinstitutet ska rapportera avslutsinformation avseende transaktioner som genomförts fram till kl. 17:00 CET samma dag. För varje transaktion ska rapporteras information om:

- ISIN
- Affärsdag: Det datum då transaktionen ägt rum
- Pris: Se punkt 4.5 Vilket pris ska rapporteras?
- Volym: Se punkt 4.6 Vilken volym ska rapporteras?
- Transaktions-ID: Unik identifiering för respektive transaktion
- Ändring: Se punkt 4.17 och punkt 4.18.

Information om transaktioner som genomförs efter kl. 17:00 CET ska rapporteras till Nordic Trustee nästkommande affärsdag. Det finns möjlighet till uppskjuten publicering för vissa typer av instrument och transaktioner (se punkt 6.1).

4.6 Vilket pris ska rapporteras?

Obligationer - pris rapporteras som "clean price" (procent i förhållande till nominellt belopp, exklusive ackumulerad ränta).

Terminer – Yield-to-maturity.

Optioner – Premium i baspunkter i förhållande till underliggande tillgångs nominella belopp.

4.7 Vilken volym ska rapporteras?

Obligationer – Nominellt belopp

Terminer – Nominellt belopp

Optioner – Nominellt belopp avseende underliggande instrument

4.8 Hur görs rapporteringen?

Det finns tre olika alternativ för rapporteringen:

- **Alternativ 1:** Automatiserat genom Nordic Trustees SFTP eller FTP
- **Alternativ 2:** Manuellt genom att ladda upp informationen som ska rapporteras på Nordic Trustees webbsida.
- **Alternativ 3:** Genom mail till Nordic Trustee. Detta alternativ är dock endast avsett att vara back-up om Alternativ 1-2 inte går att använda.

4.9 Vilket format ska den rapporterade filen ha?

Rapporteringen görs i form av CSV-fil med semikolonavgränsning.

4.10 Bekräftas mottagande av rapportering?

Nordic Trustee kommer vid mottagande av en ny fil med transaktionsrapportering skicka en bekräftelse genom e-post.

4.11 Görs verifiering av rapporterad information?

Nordic Trustee gör en övergripande verifiering, dels av de filer som rapporteras in, dels av innehållet i dessa filer så att inte värden saknas eller anges i fel format. Nordic Trustee kommer inte att göra någon bedömning avseende de prisnivåer och volymer som rapporteras.

4.12 Vem rapporterar?

Det är endast en part i en transaktion som ska rapportera transaktionen.

När ett värdepappersinstitut genomför en transaktion med eller åt en aktör som inte är ansluten till rapportering- och publiceringslösningen är värdepappersinstitutet ansvarigt för att rapportera transaktionen. Detta gäller oavsett i vilken kapacitet värdepappersinstitutet agerar, dvs. om transaktionen utförs mot eget lager eller om order utförs på en handelsplats.

När två anslutna värdepappersinstitut ingår en transaktion med varandra ska det institut som säljer det finansiella instrumentet vara rapporteringsskyldigt. Parterna har dock rätt att i det enskilda fallet komma överens om vilket värdepappersinstitut som ska publicera transaktionen.

Till skillnad från reglerna i MiFID II/MiFIR spelar det ingen roll för tillämpningen av Rekommendationen om endera av parterna är systematisk internaliserare, SI.

4.13 Vem är säljare?

Värdepappersinstituten bör tillämpa samma principer som i MiFID II/MiFIR för att avgöra vilken av parterna i en transaktion som är säljare, se fält 16 i tabell 2, bilaga 1 till RTS 22: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R0590&from=SV>

Till skillnad från reglerna i MiFID II/MiFIR spelar det ingen roll för tillämpningen av Rekommendationen om endera av parterna är systematisk internaliserare, SI.

4.14 Dubbelrapportering

Värdepappersinstitut som tillämpar rekommendationen ska eftersträva att en transaktion inte publiceras mer än en gång.

4.15 En eller två transaktioner?

För att avgöra om en affär är att anse som en eller två transaktioner bör värdepappersinstitutet tillämpa samma principer som för APA-rapporteringen i MiFID II. I praktiken får situationen bedömas mot bakgrund av omständigheterna i det enskilda fallet.

Frågan om vilken part som ska rapportera besvaras sedan av punkterna 4.11 och 4.12 ovan. Notera att parterna i enlighet med punkt 4.11 har rätt att i det enskilda fallet komma överens om vilket värdepappersinstitut som ska rapportera.

4.16 Vad är instrumentlistan?

Nordic Trustee kommer senast kl. 12:00 CET varje affärsdag tillhandahålla värdepappersinstituten en uppdaterad lista på de obligationer samt optioner och terminer, med angivna ISIN, som vid var tid ska ingå i rapporteringen.

Listan finns tillgänglig på <https://new.stamdata.com/app/trades> samt genom FTP/SFTP för de värdepappersinstitut som rapporterar transaktioner.

4.17 Hur hanteras fel i instrumentlistan?

Om ett värdepappersinstitut upptäcker att det finns ISIN som saknas eller bör exkluderas från instrumentlistan ska institutet informera Nordic Trustee om detta (se kontaktuppgifter punkt 8.1).

Nordic Trustee kommer i sin tur informera relevant part (t.ex. Euroclear eller Nasdaq) så att denna kan vidta lämplig åtgärd för att korrigera felet. Så snart felet är korrigerat kommer instrumentlistan uppdateras i enlighet med detta. Historisk korrigering görs ej.

4.18 Hur hanteras felaktigt rapporterade transaktioner?

Om ett värdepappersinstitut önskar uppdatera tidigare rapporterade transaktioner på grund av felrapportering finns möjlighet till detta i upp till två affärsdagar efter den ursprungliga rapporteringen (se kontaktuppgifter punkt 8.1).

4.19 Hur tar man bort rapporterade transaktioner?

Om värdepappersinstitut behöver ta bort tidigare rapporterade transaktioner finns möjlighet till detta i upp till två affärsdagar efter den ursprungliga rapporteringen.

5. Publicering

5.1 Vilken information kommer publiceras?

- VWAP: Vägt snitt avseende handlad volym under affärsdagen
- High: Högsta avslutspris under affärsdagen
- Low: Lägsta avslutspris under affärsdagen
- Total volume: Total volym för samtliga affärer under affärsdagen.
- Trade date: Transaktionsdatum för den specifika transaktionsinformationen
- Last update: Datum för den senaste uppdateringen av den aggregerade transaktionsinformationen.

Med anledning av möjligheten till uppskjuten publicering kan aggregerad transaktionsinformation uppdateras upp till sju affärsdagar efter transaktionsdatum.

5.2 När ska publicering ske?

Nordic Trustee ska senast kl. 19.00 CET varje affärsdag publicera den aggregerade avslutsinformationen.

5.3 Sker publicering på helgdagar?

Publicering kommer endast ske på affärsdagar enligt den svenska handelskalendern.

På halvdagar kommer publicering att ske på samma sätt som på ordinarie affärsdagar.

Länk till handelskalendern: http://www.nasdaqomxnordic.com/digitalAssets/110/110726_trading-calendar-fixed-income_2021-2023.pdf

5.4 Var ska publicering ske?

Publiceringen kommer ske på Stamdatas hemsida <https://new.stamdata.com/app/trades> i tabellformat och via nedladdningsbar fil och vara tillgänglig för allmänheten.

Informationen kommer även tillhandahållas varje värdepappersinstitut som deltar i rapporteringen bilateralt, såväl manuellt som via automatiserade FTP-lösningar.

5.5 Vem kan se publiceringen?

Publiceringen kommer finnas kostnadsfritt tillgänglig för allmänheten på Stamdatas hemsida <https://new.stamdata.com/app/trades>.

5.6 Vilket format kommer den publicerade informationen ha?

Den publicerade informationen kommer finnas kostnadsfritt tillgänglig för allmänheten på Stamdatas hemsida <https://new.stamdata.com/app/trades> i tabellformat. Informationen kommer även finnas tillgänglig via nedladdningsbar fil i XLSX-format. För de aktörer som deltar i rapporteringen kommer informationen även att finnas tillgänglig i XML- eller CSV-format.

5.7 Historisk data

Publicerad data kommer att finnas tillgänglig på Stamdatas hemsida <https://new.stamdata.com/app/trades> i minst tre månader räknat från publiceringsdatum.

5.8 Kommer det att framgå av den publicerade informationen vilket institut som rapporterat in transaktionen?

Endast aggregerad transaktionsdata kommer att publiceras. Det framgår inte vilka parter som deltagit i transaktionerna.

6. Uppskjuten publicering

6.1 När kan publicering av en transaktion skjutas upp?

Värdepappersinstitut som utför transaktioner i företagsobligationer mot egen balansräkning har möjligheten att skjuta upp publicering av enskild transaktion då transaktionen överstiger 50 miljoner kronor. Förutsatt att kriterierna är uppfyllda är det upp till respektive värdepappersinstitut att avgöra om man vill använda sig av uppskjutandemöjligheten eller ej.

Transaktioner där värdepappersinstitutet inte handlar för egen räkning (t.ex. mäklade transaktioner) omfattas inte av möjligheten till uppskjuten publicering utan ska alltid publiceras enligt huvudregeln. Detsamma gäller om institutet har stängt positionen under affärsdagen. Det är upp till respektive institut att bedöma och avgöra när man har stängt positionen.

Angående vilka obligationer som behandlas som företagsobligationer vid tillämpning av publiceringslösningen, se punkt 2.4.

6.2 När sker publicering av uppskjuten transaktion?

Vid uppskjuten publicering ska rapportering och publicering av transaktionen ske senast sju affärsdagar efter den dag då transaktionen ingicks.

6.3 Framgår det av den publicerade informationen om en transaktion har blivit föremål för uppskjuten publicering?

Uppskjuten publicering kommer inte sammanblandas med den aggregerade informationen om transaktioner som utförts samma dag som publiceringen sker. Uppskjuten publicering kommer istället att läggas till den aggregerade informationen avseende övriga transaktioner i samma ISIN på affärsdagen, och det kommer framgå att data har uppdaterats genom ett fält i publiceringen. Det innebär att när en uppskjuten transaktion publiceras kommer det framgå att affärsdagen var upp till sju affärsdagar tidigare.

7. Självregeringens status

7.1 Hur förhåller sig självregleringen till tvingande regelverk?

Rekommendationen är inte bindande och gäller utöver de krav som ställs på transparens i tvingande regelverk (MiFID/MiFIR).

7.2 Måste ett anslutet institut rapportera både enligt tvingande regelverk och självregleringen?

Ett anslutet värdepappersinstitut måste rapportera både enligt Rekommendationen och MIFID II/MiFIR

8. Kontakt

8.1 Vart kan jag vända mig med frågor?

Nordic Trustee:

Tfn +47 21 95 65 41, prices@nordicbondpricing.no

Föreningen Svensk Värdepappersmarknad:

Urban Funered, VD, tfn 070-7998112, urban@svpm.se (press)

Fredrik Bonthron, tfn 0737-172170, fredrik@svpm.se (tekniska frågor)

Sara Mitelman Lindholm, tfn 070-7741740, sara@svpm.se (juridiska frågor)