KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2023/1602

av den 31 juli 2023

om nätverket av primära återförsäljare och fastställande av behörighetskriterier för uppdrag som *lead manager* och *co-lead manager* för syndikerade transaktioner i samband med kommissionens upplåningsverksamhet på unionens och Europeiska atomenergigemenskapens vägnar

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av fördraget om upprättandet av Europeiska atomenergigemenskapen,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 av den 18 juli 2018 om finansiella regler för unionens allmänna budget ([1]), särskilt artikel 220a.2, och

av följande skäl:

(1) Inom ramen för de åtgärder som unionen antog efter covid-19-krisen inrättades genom kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 ([2]) ett nätverk av primära återförsäljare (i det beslutet kallat *nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper*) med uppgift att fungera som ett kvalificerat nätverk av kreditinstitut och värdepappersföretag som kommissionen vänder sig till för primär placering av skuldebrev, för främjande av sådana placeringar och, i förekommande fall, tillhandahållande av relevanta finansiella tjänster, såsom adekvat marknadsrådgivning och marknadsinformation.

(2) I enlighet med artikel 220a i förordning (EU, Euratom) 2018/1046, ändrad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2022/2434 ([3]), bör upplåning som tillåts enligt artikel 5.1 i rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 ([4]) och, utom i vederbörligen motiverade fall, upplåning och skuldförvaltning för att finansiera program för ekonomiskt stöd göras av kommissionen inom ramen för en diversifierad finansieringsstrategi. En diversifierad finansieringsstrategi är en allmän lånemetod som möjliggör flexibilitet när det gäller tidpunkten och löptiden för enskilda finansieringstransaktioner och för regelbundna och kontinuerliga utbetalningar till stödmottagare.

(3) Nätverket av primära återförsäljare har funnits i två år och vissa förbättringar bör göras, särskilt när det gäller förfarandena för primära återförsäljares anmälningar och när det gäller att stänga av eller utesluta en primär återförsäljare från nätverket.

(4) Kapitalmarknaderna utnyttjas i stor skala och emissioner görs ofta. Därför bör finansieringstransaktioner organiseras på ett flexibelt sätt.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2018/1046 av den 18 juli 2018 om finansiella regler för unionens allmänna budget, om ändring av förordningarna (EU) nr 1296/2013, (EU) nr 1301/2013, (EU) nr 1303/2013, (EU) nr 1304/2013, (EU) nr 1309/2013, (EU) nr 1316/2013, (EU) nr 223/2014, (EU) nr 283/2014 och beslut nr 541/2014/EU samt om upphävande av förordning (EU, Euratom) nr 966/2012 (EUT L 193, 30.7.2018, s. 1).

([2]) Kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 av den 14 april 2021 om inrättande av nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper och fastställande av behörighetskriterier för mandat för företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner i samband med kommissionens upplåningsverksamhet på unionens och Europeiska atomenergigemenskapens vägnar (EUT L 131, 16.4.2021, s. 170).

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU, Euratom) 2022/2434 av den 6 december 2022 om ändring av förordning (EU, Euratom) 2018/1046 vad gäller inrättandet av en diversifierad finansieringsstrategi som en allmän lånemetod (EUT L 319, 13.12.2022, s. 1).

([4]) Rådets beslut (EU, Euratom) 2020/2053 av den 14 december 2020 om systemet för Europeiska unionens egna medel och om upphävande av beslut 2014/335/EU, Euratom (EUT L 424, 15.12.2020, s. 1).

(5) Primära återförsäljare som ingår i nätverket har rätt att delta i kommissionens auktioner för upplåning på kapitalmarknaderna. Definitionen av behörighetskriterierna bygger på kommissionens erfarenheter från urvalet av kreditinstitut och värdepappersföretag inom ramen för befintliga program för finansiellt stöd. Den bygger också på bästa praxis hos statliga och överstatliga emittenter.

(6) Kreditinstitut och värdepappersföretag bör ha rätt att bli medlemmar i nätverket av primära återförsäljare om de uppfyller behörighetskriterierna. Sådana kriterier syftar till att garantera att primära återförsäljare fullgör sitt uppdrag på effektivt sätt genom att i synnerhet genomföra marknadstransaktioner på ett kompetent sätt och fullgöra sina åtaganden som emissionsgaranter. I detta avseende är det av avgörande betydelse att godkända primära återförsäljare uppvisar en gedigen organisationsstruktur, professionell kapacitet och förvaltningskapacitet, en betydande marknadsaktivitet vad gäller att garantera statliga och överstatliga obligationsemissioner samt efterlevnad av det relevanta regelverket, särskilt när det gäller unionens tillsynskrav ([5]) och övervakningen av dem ([6]). I enlighet med öppenhetsprincipen bör dessa kriterier och besluten om att godkänna ett kreditinstitut eller ett värdepappersföretag som en primär återförsäljare offentliggöras i *Europeiska unionens officiella tidning*.

(7) Medlemskap i en medlemsstats eller en överstatlig emittents nätverk av primära återförsäljare ger kreditinstitutet eller värdepappersföretaget rätt att delta i emittentens auktioner av offentliga skuldinstrument. Ett regelbundet och aktivt deltagande i statliga eller överstatliga auktionsförfaranden är ett tillförlitligt bevis på erfarenhet av offentlig skuldförvaltning. Medlemskap i unionens nätverk av primära återförsäljare bör därför vara villkorat av medlemskap i minst en medlemsstats eller en europeisk överstatlig emittents nätverk av primära återförsäljare eller mekanism för primära återförsäljare.

(8) Så snart de har fått tillträde till nätverket av primära återförsäljare bör primära återförsäljare ha rätt att bära titeln ”medlem i Europeiska unionens nätverk av primära återförsäljare” och att delta i alla auktioner av skuldebrev i unionen och Euratom. Dessa återförsäljare bör köpa ett minsta viktat genomsnitt av auktionerade volymer och uppfylla vissa rapporteringsskyldigheter.

(9) De primära återförsäljarna bör också följa de allmänna villkoren för deltagande i nätverket av primära återförsäljare, särskilt rättigheter, åtaganden och skyldigheter för medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare, årlig översyn, rapporteringsskyldigheter samt regler om kontroller, tillfälligt upphävande av medlemskap, uteslutning från och möjlighet att lämna nätverket av primära återförsäljare.

(10) Utöver auktioner sker emissionen av skuldebrev inom ramen för låneprogram genom syndikering eller privata placeringar. För detta ändamål utses kreditinstitut eller värdepappersföretag som uppfyller fastställda krav för syndikerade transaktioner och privata placeringar av kommissionen för varje lånetransaktion.

(11) Medlemmar i nätverket av primära återförsäljare som köper en högre viktad genomsnittlig procentandel auktionerade volymer än vad som krävs för att vara medlem i nätverket av primära återförsäljare och med en tillräcklig sekundär marknadsandel av unionens och Euratoms skuldebrev, bör uppfylla kraven för att fungera som företrädare för syndikerade transaktioner. Denna grupp av återförsäljare bör också åta sig att främja likviditeten i unionens och Euratoms skuldebrev genom en ytterligare marknadsgarantsverksamhet, att ge adekvat rådgivning och marknadsinformation till kommissionen och att främja unionens och Euratoms emissioner bland investerare.

([5]) Se särskilt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

([6]) Se särskilt Europeiska centralbankens förordning (EU) nr 468/2014 av den 16 april 2014 om upprättande av ramen för samarbete inom den gemensamma tillsynsmekanismen mellan Europeiska centralbanken och nationella behöriga myndigheter samt med nationella utsedda myndigheter (ramförordning om den gemensamma tillsynsmekanismen [SSM]) (EUT L 141, 14.5.2014, s. 1) och rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013 om tilldelning av särskilda uppgifter till Europeiska centralbanken i fråga om politiken för tillsyn över kreditinstitut (EUT L 287, 29.10.2013, s. 63).

(12) De uppgifter som har koppling till rollerna som *lead manager* och *co-lead manager* bör betraktas som finansiella tjänster i den mening som avses i kapitel 1 avsnitt 2 punkt 11.1 j i bilaga I till förordning (EU, Euratom) 2018/1046. Utnämningen av godkända primära återförsäljare som medlemmar i syndikatet för en viss emissionstransaktion bör därför baseras på ett förhandlat förfarande utan föregående offentliggörande av ett meddelande om upphandling. I förfarandet för utseende av *lead managers* bör det ingå att skicka en begäran om förslag till godkända återförsäljare och att utvärdera de förslag som inkommit till kommissionen.

(13) Med tanke på att det förväntas att kommissionen i stor utsträckning kommer att utnyttja kapitalmarknaderna är det nödvändigt att inrätta en smidig, snabb och effektiv mekanism för att utse banker som *lead managers* för syndikerade transaktioner. Det är därför nödvändigt att tillhandahålla en rättvis och öppen grund för att begränsa begäran om förslag till en undergrupp av de primära återförsäljare som uppfyller kraven för att delta i syndikat. Detta ytterligare urval är nödvändigt för att balansera behovet av konkurrens i upphandlingsförfarandet för stödtjänster till syndikatet med behovet av effektiv förberedelse av tidskänsliga transaktioner, och för att undvika dubbelarbete för primära återförsäljare när det gäller att lämna anbud på uppdrag för syndikat. Detta urval av banker bör baseras på kvalitativa och kvantitativa kriterier som rör den bevisade kapaciteten hos godkända primära återförsäljare med att stödja statliga och överstatliga emissioner på primär- och sekundärmarknaderna och deras förmåga att distribuera skuldebrev till investerare. Detta förfarande bör också tillhandahålla en rotationsmekanism som säkerställer att alla godkända primära återförsäljare kan delta på lika villkor.

(14) Primära återförsäljare bör till kommissionen anmäla alla fall av bristande efterlevnad av marknadspraxis och etik, inbegripet underrätta kommissionen om alla förfaranden, domar, beslut eller sanktioner avseende de relevanta bestämmelserna i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 som rör systemet för tidig upptäckt och uteslutning, särskilt artiklarna 135–142. Dessa anmälningar bör endast avse de primära återförsäljarna själva samt deras moderföretag. En sådan anmälan bör inte påverka skyldigheten för primära återförsäljare att omedelbart informera kommissionen om eventuella förändringar i de situationer som angetts under ansökningsförfarandet.

(15) För att öka likviditeten på sekundärmarknaden för unionens och Euratoms skuldebrev och för att förbättra prisbildningen och insynen är det lämpligt att införa en noteringsordning som uppmuntrar primära återförsäljare att agera som marknadsgaranter och notera unionens och Euratoms skuldebrev på erkända elektroniska plattformar. Medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare bör ges lämpliga incitament att delta i sådan marknadsgarantsverksamhet. I detta syfte är det lämpligt att fastställa kriterierna för uppfyllande av noteringsordningen.

(16) För att ge ytterligare incitament för alla primära återförsäljare att delta i marknadsgarantiverksamhet, bör även de primära återförsäljare som understöder likviditeten på andrahandsmarknaden för unionens och Euratoms skuldebrev, och som uppfyller minimikriterierna i noteringsordningen, men som inte uppfyller kriterierna för att komma i fråga som företrädare för syndikerade transaktioner, ges enklare tillgång till uppdrag som *lead manager* för syndikerade transaktioner. En sådan möjlighet att åta sig uppdrag som *co-lead managers* skulle göra det möjligt för kommissionen att ge ytterligare incitament till ett bredare spektrum av medlemmar i nätverket av primära återförsäljare, som vidtar åtgärder för att stödja unionens och Euratoms emission av skuldinstrument. Kriterierna att komma i fråga för uppdrag som *co-lead manager* för syndikerade transaktioner bör därför fastställas. Kommissionen bör överväga att tilldela uppdrag som *co-lead manager* för minst en transaktion inom den period som omfattas av en finansieringsplan som upprättats i enlighet med artikel 4 i kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 ([7]).

([7]) Kommissionens genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544 av den 19 december 2022 om fastställande av arrangemangen för administration och genomförande av EU:s upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner inom ramen för den diversifierade finansieringsstrategin och därtill hörande utlåningstransaktioner (EUT L 328, 22.12.2022, s. 109).

(17) Det är lämpligt att tydligt definiera och skilja mellan åtaganden som rör uppdrag som *lead manager* respektive uppdrag som *co-lead manager* och att se till att kriterierna för att komma i fråga som *co-lead manager* står i rimlig proportion till fördelarna med rollen. I detta syfte kan uppdrag som *co-lead manager* också tilldelas sådana primära återförsäljare som uppfyller de relevanta kriterierna för att komma i fråga, men inte kan fullgöra alla de ytterligare åtaganden som krävs för att få ett uppdrag som *lead manager*. Alla primära återförsäljare som uppfyller kriterierna för uppdrag som *co-lead manager* bör inbjudas att delta som *co-lead managers* i en syndikerad transaktion, utom i sådana fall där operativ effektivitet bättre skulle säkerställas genom en undergrupp av *co-lead managers* som uppfyller kriterierna. I sådana fall bör de medföreträdare som uppfyller kriterierna väljas efter alfabetisk ordning inom ramen för ett rotationssystem.

(18) För att ytterligare stärka skyddet av unionens ekonomiska intressen bör förfarandena för tillfälligt upphävande av medlemskap för och uteslutning av primära återförsäljare vara tydliga och effektiva. Det är viktigt att se till att medlemskapet för en primär återförsäljare vid behov tillfälligt kan upphävas utan onödigt dröjsmål. I fall där ett uteslutningsförfarande inleds bör ett sådant förfarande ge den berörda primära återförsäljaren tillräckligt med tid för att svara på en underrättelse från kommissionen om bristande efterlevnad och, i tillämpliga fall, för att vidta korrigerande åtgärder när sådan bristande efterlevnad kan åtgärdas.

(19) Med hänsyn till behovet av att skydda unionens ekonomiska intressen bör övervakningsregler fastställas för att säkerställa att medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare uppfyller de skyldigheter som fastställs i detta beslut och andra relevanta tillämpliga bestämmelser, särskilt de allmänna villkoren. Europeiska byrån för bedrägeribekämpning (Olaf) bör i förekommande fall delta i denna övervakning.

(20) Genom beslut (EU, Euratom) 2021/625 inrättades nätverket av primära återförsäljare (i det beslutet kallat *nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper*) och fastställdes särskilt behörighetskriterier för valet av dess medlemmar. Genom kommissionens beslut (EU) 2021/857 ([8]) ändrades beslut (EU, Euratom) 2021/625 och utvidgades kriterierna för stödberättigande genom inkludering av vissa värdepappersföretag som är auktoriserade att teckna finansiella instrument och/eller placera finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ([9]). Detta beslut bygger på de principer som fastställs i ovannämnda beslut. Detta beslut bör därför ersätta beslut (EU, Euratom) 2021/625, som följaktligen bör upphävas.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL 1

INNEHÅLL, TILLÄMPNINGSOMRÅDE OCH DEFINITIONER

Artikel 1

Innehåll och tillämpningsområde

1. Genom detta beslut inrättas nätverket av primära återförsäljare och fastställs behörighetskriterier och förfaranden för valet av dess medlemmar samt dessa medlemmars rättigheter och skyldigheter.

2. Detta beslut ska tillämpas på all upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet som utförs av kommissionen på unionens och Euratoms vägnar och där kommissionen väljer privata finansiella motparter.

([8]) Kommissionens beslut (EU) 2021/857 av den 27 maj 2021 om ändring av beslut (EU, Euratom) 2021/625 för att vissa värdepappersföretag ska omfattas av behörighetskriterierna för medlemskap i unionens nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper (EUT L 188, 28.5.2021, s. 103).

([9]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

1. *auktion*: emissionsförfarande för unionens och Euratoms skuldebrev på grundval av konkurrerande bud som lämnas genom en auktionsplattform på primärmarknaden.

2. *upplåningsprogram*: unionens och Euratoms program för upplåningsverksamhet på finansmarknaderna.

3. *kreditinstitut*: kreditinstitut enligt definitionen i artikel 4.1.1 i förordning (EU) nr 575/2013.

4. *skuldebrev*: obligationer och/eller kortfristiga finansiella instrument, såsom skuldväxlar, samt alla andra finansiella instrument som emitteras av unionen och/eller Euratom.

5. *värdepappersföretag*: värdepappersföretag enligt definitionen i artikel 4.1.1 i direktiv 2014/65/EU.

6. *plattform för transaktioner mellan återförsäljare*: en elektronisk handelsplats för återförsäljare, vilken är etablerad i Europeiska unionen, enligt definitionen i artikel 4.1.24 i direktiv 2014/65/EU, där primära återförsäljare deltar som marknadsgaranter för transaktioner på sekundärmarknaden.

7. *notering*: fasta köp- och säljräntor eller köp- och säljkurser på plattformar för transaktioner mellan återförsäljare som leder till att en transaktion genomförs automatiskt om motsvarande köp- eller säljräntor eller köp- och säljkurser har ställts av en annan deltagare (central limitorderbok).

8. *medlemmar i nätverket av primära återförsäljare*: kreditinstitut eller värdepappersföretag som uppfyller de behörighetskriterier som anges i artikel 4 och som ingår i den förteckning som avses i artikel15.

9. *europeisk överstatlig emittent*: Europarådets utvecklingsbank, Europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten, Europeiska stabilitetsmekanismen, Europeiska investeringsbanken eller Nordiska investeringsbanken.

Artikel 3

Inrättande av nätverket av primära återförsäljare

Unionens nätverk av primära återförsäljare (*nätverket av primära återförsäljare*) ska bestå av en grupp kreditinstitut och värdepappersföretag som uppfyller villkoren för att delta i kommissionens upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet vad gäller följande:

a) Placering av skuldebrev på primärkapitalmarknaderna, särskilt genom auktioner och syndikerade transaktioner.

b) Främjande av likviditeten i unionens och Euratoms skuldebrev på finansmarknaderna.

c) Tillhandahållande av adekvat rådgivning och marknadsinformation till kommissionen.

d) Främjande och utveckling av placeringen av unionens och Euratoms skuldebrev.

KAPITEL 2

MEDLEMSKAP I NÄTVERKET AV PRIMÄRA ÅTERFÖRSÄLJARE

Artikel 4

Behörighetskriterier för nätverket av primära återförsäljare

För att kreditinstitut och värdepappersföretag ska kunna bli medlemmar i nätverket av primära återförsäljare måste de uppfylla följande kriterier:

a) Vara en juridisk person som är etablerad och har sitt huvudkontor i unionen eller i ett land inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

b) Stå under tillsyn av en behörig EU-myndighet och ha auktoriserats att bedriva verksamhet som

   i) ett kreditinstitut i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU ([10]), eller

   ii) ett värdepappersföretag som auktoriserats att bedriva garantiverksamhet för finansiella instrument eller placering av finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande i enlighet med direktiv 2014/65/EU.

c) Vara medlem i ett europeiskt statligt eller överstatligt nätverk av primära återförsäljare som inrättats för att fungera som motpart till en medlemsstat eller till en europeisk överstatlig emittent. Vid tillämpningen av detta beslut ska ett europeiskt nationellt eller överstatligt nätverk av primära återförsäljare förstås som något av följande:

   i) Ett nätverk, en grupp eller ett organiserat system av finansinstitut som utses av en statlig eller överstatlig emittent för att fungera som motpart på marknaden inom ramen för förvaltningen av offentlig skuld, där medlemskapet vanligtvis innebär deltagande i emissioner av offentliga skuldebrev genom auktioner.

   ii) En mekanism för primära återförsäljare som i allt väsentligt motsvarar det nätverk, den grupp eller det organiserade system som avses i led i.

Artikel 5

Åtaganden

1. Medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare ska göra följande åtaganden:

a) Köpa ett minsta viktat genomsnitt på 0,05 % av de volymer som auktioneras ut av unionen och/eller Euratom på halvårsbasis i enlighet med del 1 i bilaga I.

b) Uppfylla skyldigheten att varje månad till kommissionen lämna en korrekt, aktuell och fullständig rapport om de volymer som handlas med unionens och Euratoms skuldebrev, i enlighet med det harmoniserade rapporteringsformat för handel på den sekundära europeiska statspappersmarknaden som inrättats av underkommittén för EU-ländernas marknader för statspapper i Europeiska unionens ekonomiska och finansiella kommitté.

c) Lämna in ett undertecknat exemplar av de allmänna villkoren för Europeiska unionens primära återförsäljare (*de allmänna villkoren*).

d) Säkerställa att de tillstånd att handla som ges dess personal som arbetar med handel ses över varje kvartal och är gällande.

([10]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

e) Följa marknadspraxis och etiska regler, särskilt med avseende på följande:

i) Säkerställa att de uppföranderegler och högst ställda standarder för marknadspraxis som är tillämpliga på deras transaktioner med räntebärande värdepapper i euro följs.

ii) Primära återförsäljare och deras moderföretag ska vidta åtgärder för att bekämpa penningtvätt och finansiering av terrorism i enlighet med tillämpliga nationella lagar och unionens gällande lagar och andra författningar.

iii) En primär återförsäljare ska omedelbart underrätta kommissionen om ett rättsligt förfarande inleds mot den av en behörig myndighet i en medlemsstat avseende den verksamhet som den primära återförsäljaren bedriver i egenskap av kreditinstitut eller värdepappersföretag. En primär återförsäljare ska underrätta kommissionen om alla åtgärder eller beslut som fattas till följd av sådana rättsliga förfaranden.

iv) En primär återförsäljare ska omedelbart underrätta kommissionen om den primära återförsäljaren eller dess moderföretag döms för brott, inbegripet skatteundandragande, eller blir föremål för administrativa eller disciplinära påföljder eller tillfälligt stängs av eller utesluts från en branschorganisation i en medlemsstat.

v) Om en behörig myndighet i en medlemsstat upptäcker brister i en primär återförsäljares åtgärder för att bekämpa penningtvätt eller finansiering av terrorism, eller ålägger sanktioner för penningtvätt eller finansiering av terrorism ska den primära återförsäljaren omedelbart underrätta kommissionen och rapportera om de åtgärder som vidtas för att komma till rätta med detta.

vi) Den primära återförsäljaren ska säkerställa att den inte genomför transaktioner avseende skuldebrev av utgivna unionen eller Euratom som involverar motparter som är registrerade eller etablerade i ett land som är upptaget i EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet eller som identifierats som ett högrisktredjeland i enlighet med artikel 9.2 i direktiv (EU) 2015/849 och som förtecknas i delegerad förordning (EU) 2016/1675, i dess ändrade lydelse eller som faktiskt inte uppfyller unionens eller internationellt överenskomna skattenormer för transparens och informationsutbyte eller begår överträdelser av sanktionssystem, särskilt restriktiva åtgärder enligt artikel 215 i EUF-fördraget.

f) Behandla all information som mottas från kommissionen konfidentiellt.

2. Vid tillämpningen av punkt 1 b ska rapporteringens kvalitet bedömas regelbundet och resultaten meddelas den berörda primära återförsäljaren. Den primära återförsäljaren ska underrättas om de uppgifter som lämnas inte är korrekta.

3. Vid tillämpningen av punkt 1 e ska kommissionen utvärdera primära återförsäljares uppförande under genomförandet av syndikerade transaktioner och andra skuldförvaltningsåtgärder i fråga om beredskap, marknadsneutralitet samt ett ordnat och effektivt genomförande.

Artikel 6

Allmänna villkor

1. De allmänna villkoren ska tillämpas på all upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet som utförs av kommissionen inom ramen för upplåningsprogrammen enligt detta beslut.

2. De allmänna villkoren ska i enlighet med detta beslut

a) fastställa närmare bestämmelser om skyldigheterna under den tid som deltagandet i nätverket av primära återförsäljare varar och närmare uppgifter om behörighetskriterierna för uppdrag som *lead manager* och *co-lead manager,*

b) fastställa innehållet i och förfarandet för den årliga översynen,

c) fastställa närmare regler om rapporteringsskyldigheter,

d) fastställa regler för kontroller,

e) fastställa närmare regler och förfaranden för tillfällig avstängning av medlemmar, hävande av en sådan tillfällig avstängning och om uteslutning från nätverket av primära återförsäljare, och

f) reglera möjligheten att lämna nätverket av primära återförsäljare,

g) fastställa närmare regler för noteringsordningen, inbegripet observationsperioden, kraven och förfarandet för erkännande av plattformen för transaktioner mellan återförsäljare.

3. Tidsfrister ska beräknas på följande sätt:

a) Om en tidsfrist anges i dagar eller månader från och med ett visst datum eller en viss händelse, ska den dag eller månad då detta datum infaller eller denna händelse inträffar inte räknas in i tidsfristen.

b) Tidsfrister som anges i dagar ska endast omfatta bankdagar. Bankdagar ska fastställas i enlighet med Luxemburgs kalender över allmänna helgdagar (https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/).

c) En tidsfrist som anges i månader ska löpa ut vid utgången av den dag i den sista månaden som motsvarar samma dag som det datum eller den händelse från och med vilken tidsfristen beräknas inföll respektive inträffade.

d) Om en tidsfrist anges i månader och den dag då tidsfristen ska löpa ut inte infaller under den sista månaden ska fristen löpa ut vid utgången av den månadens sista dag.

e) Om en tidsfrist som anges i månader löper ut på en allmän helgdag ska den förlängas till utgången av närmast följande bankdag.

Artikel 7

Rättigheter för medlemmar i nätverket av primära återförsäljare

En medlem i nätverket av primära återförsäljare ska ha följande rättigheter:

a) Få marknadsföra sig som ”medlem i Europeiska unionens nätverk av primära återförsäljare”.

b) Få delta och lägga bud vid auktioner av unionens eller Euratoms skuldebrev.

c) Regelbundet, och minst en gång per år, få återkoppling om sitt resultat och i synnerhet sin rangordning i auktionerna och på sekundärmarknaderna. Denna återkoppling ska grundas på det interna utvärderingsförfarande som avses i artikel 13 med objektiva kriterier som ska meddelas de primära återförsäljarna.

d) Utan att det påverkar tillämpningen av kapitel 3 få delta i följande skuldförvaltningstransaktioner:

   i) Privata placeringar.

   ii) Återköpstransaktioner enligt definitionen i artikel 3.9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 ([11]).

   iii) Swappar enligt definitionen i avsnitt 1 punkt 10 i bilaga III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 ([12]).

([11]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 337, 23.12.2015, s. 1).

([12]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat (EUT L 87, 31.3.2017, s. 229).

e) När som helst få avsluta sitt medlemskap i nätverket av primära återförsäljare genom att lämna en anmälan om utträdetill kommissionen. En sådan anmälan om utträde ska träda i kraft den första bankdagen i den första månaden efter dagen för anmälan.

KAPITEL 3

UPPDRAG SOM *LEAD MANAGER* OCH *CO-LEAD MANAGER* FÖR SYNDIKERADE TRANSAKTIONER

Artikel 8

Behörighetskriterier för uppdrag som *lead manager* för syndikerade transaktioner

Medlemmar i nätverket av primära återförsäljare uppfyller kraven för att åta sig uppdrag som *lead managers* för syndikerade transaktioner, under förutsättning att följande kriterier är uppfyllda:

a) De har köpt en minimiandel av de volymer som utauktionerats av unionen och Euratom, enligt ett viktat genomsnitt grundat på de senaste auktionerna och på löpande basis.

b) De har, grundat på de transaktionsuppgifter som rapporterats i enlighet med detta beslut, kunnat styrka att de, bland de primära återförsäljarna, har en minimimarknadsandel av unionens och Euratoms skuldebrev på sekundärmarknaderna på löpande basis.

c) De har under observationsperioden uppfyllt minimikraven enligt noteringsordningen.

d) De har, som en del av de allmänna villkoren, kommit överens om allmänna villkor för uppdrag som *lead manager* för syndikerade transaktioner och om avgiftstabellen.

De minimiandelar som avses i punkt 1 a och b, de minimikrav som avses i första stycket c samt andra detaljerade regler för uppdrag som *lead manager* ska vara baserade på bästa marknadspraxis, särskilt marknadspraxis hos jämförbara emittenter, och ska återspegla balansen mellan fördelar och skyldigheter för medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare. Om kriteriet omfattar relativa andelar ska procentsatserna ta hänsyn till det totala antalet primära återförsäljare.

Artikel 9

Behörighetskriterier för uppdrag som *co-lead manager* för syndikerade transaktioner

Medlemmar i nätverket av primära återförsäljare uppfyller kraven för att åta sig uppdrag som *co-lead managers* för syndikerade transaktioner, under förutsättning att följande kriterier är uppfyllda:

a) De har, som en del av de allmänna villkoren, kommit överens om allmänna villkor för uppdrag som *co-lead manager* för syndikerade transaktioner och om avgiftstabellen,

b) De har under observationsperioden uppfyllt minimikraven enligt noteringsordningen. and

c) De har inte har haft uppdrag som *lead manager* under observationsperioden.

De minimikrav som avses i punkt 1 b och den observationsperiod som avses i punkt 1 b och c samt andra detaljerade regler för uppdrag som *co-lead manager* ska vara baserade på bästa marknadspraxis, inbegripet marknadspraxis hos jämförbara emittenter, och återspegla balansen mellan fördelar och skyldigheter för medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare.

Artikel 10

Avgiftstabell

Den avgiftstabell som avses i artikel 8.1 d och artikel 9 a ska tillämpas på upplånings- och skuldförvaltningsåtgärder. Avgiftstabellen ska fastställa en ersättning som står i proportion till de kostnader och risker som de godkända primära återförsäljarna bär vid genomförandet av unionens och Euratoms upplånings- och skuldförvaltningstransaktioner, men

som samtidigt säkerställer kostnadseffektivitet för unionen och tar hänsyn till faktorer som utmärker unionens emissioner av skuldebrev, särskilt volymer och löptider. Avgiftstabellen ska anges i en bilaga till de allmänna villkoren för uppdrag som *lead manager* och *co-lead manager* för syndikerade transaktioner.

Artikel 11

Noteringsordning

Minimikraven i den noteringsordning som avses i artikel 8.1 c och artikel 9.1 b ska gälla tidpunkt för transaktion, antal noteringar och spreadar som noterats för specificerade skuldebrev utgivna av unionen och på en erkänd plattform för transaktioner mellan återförsäljare under observationsperioden.

Artikel 12

Ytterligare åtaganden för uppdrag som *lead manager*

Medlemmar i nätverket av primära återförsäljare som uppfyller kriterierna i artikel 8 får tilldelas uppdrag som *lead manager* för syndikerade transaktioner på grundval av en bedömning av deras åtagande att göra följande:

a) Efter bästa förmåga främja likviditeten hos unionens och Euratoms skuldebrev med en marknadsgarantsverksamhet och därigenom bidra till prisbildningen, sekundärmarknadens effektivitet och att handeln utförs under ordnade former.

b) Ge kommissionen adekvat rådgivning och marknadsinformation i syfte att bidra till utformningen och genomförandet av upplåningsprogrammen, och i synnerhet ge råd före offentliggörandet av finansieringsprogrammet och i samband med förberedandet av skuldförvaltningstransaktionerna inom ramen för upplåningsprogrammen.

c) Regelbundet ge kommissionen information om marknadstrender, analyser och forskning om hur räntemarknader fungerar, särskilt marknader för värdepapper utgivna av stater, överstatliga emittenter och organ.

d) Främja och utveckla placeringen av unionens och Euratoms skuldebrev inom en diversifierad och bred investerarkrets som en del av sin affärsstrategi.

Artikel 13

Val av syndikat

1. Syndikat ska väljas ut i enlighet med kapitel 1 avsnitt 2 punkt 11.1 j i bilaga I till förordning (EU, Euratom) 2018/1046 genom ett förhandlat förfarande utan föregående meddelande om upphandling.

2. Kommissionen ska skicka begärandena om förslag till en undergrupp av godkända medlemmar i nätverket av primära återförsäljare som uppfyller kriterierna i artiklarna 8 och 12 och begära ett erbjudande om deltagande som *lead manager*.

3. Valet av en undergrupp av godkända primära återförsäljare till vilka kommissionen ska skicka begärandet om förslag bör grundas på objektiva kvalitativa och kvantitativa kriterier som rör den bevisade kapaciteten hos godkända primära återförsäljare att stödja statliga och överstatliga emissioner på primär- och sekundärmarknaderna och deras förmåga att distribuera skuldebrev till investerare. Dessa kriterier ska även omfatta en bedömning av utförandet av de verksamheter som förtecknas i artikel 12. Kommissionen ska tillämpa ett rotationskriterium för att säkerställa att alla godkända medlemmar i nätverket av primära återförsäljare regelbundet uppmanas att besvara en begäran om förslag.

4. De förslag som inkommer från de godkända medlemmar som avses i punkt 2 ska utvärderas på grundval av en ytterligare uppsättning objektiva kvalitativa och kvantitativa kriterier och med beaktande av inrättandet av ett syndikat, vars sammansättning är den bästa möjliga kombinationen av *managers* för att en viss transaktion ska fungera optimalt.

5. Kriterierna för översändande av begäranden om förslag och för utvärdering av mottagna förslag ska meddelas undergruppen av medlemmar i nätverket av primära återförsäljare tillsammans med begäran om förslag.

6. Kommissionen får uppmana primära återförsäljare att uttrycka sitt intresse för ett uppdrag som *co-lead manager* för en syndikerad transaktion, vid sidan om en *joint lead manager* eller *manager,* på grundval av marknadsförhållandena och i syfte att säkerställa bästa möjliga resultat för en viss transaktion. Kommissionen får bjuda in antingen alla primära återförsäljare som är berättigade i enlighet med artikel 8 eller en undergrupp av dem baserat på alfabetisk ordning och ett rotationssystem. En sådan inbjudan ska övervägas för minst en syndikeringstransaktion inom den period som omfattas av en finansieringsplan som upprättats i enlighet med artikel 4 i genomförandebeslut (EU, Euratom) 2022/2544.

7. Kommissionen ska ge alla primära återförsäljare som har godtagit den inbjudan som avses i punkt 6 uppdrag som *co-lead managers.*

KAPITEL 4

ANSÖKAN OM MEDLEMSKAP OCH UPPRÄTTANDE AV EN FÖRTECKNING ÖVER MEDLEMMARNA I NÄTVERKET AV PRIMÄRA ÅTERFÖRSÄLJARE OCH ÖVERVAKNING

Artikel 14

Ansökan om medlemskap och förteckning över primära återförsäljare

1. Intresserade kreditinstitut och värdepappersföretag ska till kommissionen lämna in en ansökan om medlemskap i nätverket av primära återförsäljare genom att fylla i och lämna in ansökningsformuläret och den bifogade checklistan för tillträdeskriterier som finns på kommissionens webbplats.

2. Ansökan om tillträde till nätverket av primära återförsäljare ska innehålla bevis på att kraven i artiklarna 4 och 5 uppfylls. De bevis och styrkande handlingar som ska bifogas anges i ansökningsformuläret och dess bilagor.

3. Om det ansökningsformulär, den information eller de data som har lämnats är ofullständiga får kommissionen uppmana sökanden att lämna nödvändiga kompletterande uppgifter. Om nödvändiga kompletterande uppgifter inte lämnas inom en angiven tidsfrist ska ansökningsformuläret avvisas.

4. Tillhandahållande av falska, vilseledande eller oriktiga uppgifter eller handlingar under ansökningsförfarandet ska leda till att tillträde till nätverket av primära återförsäljare nekas eller kan, i förekommande fall, leda till uteslutning från nätverket av primära återförsäljare i enlighet med artikel 17.

5. I ansökningsformuläret ska den primära återförsäljaren förklara att de allmänna villkoren godtas och därigenom erkänna deras bindande karaktär och förbinda sig att följa dem.

6. Ansökningsformuläret och de allmänna villkoren ska undertecknas och de allmänna villkoren ska också paraferas på varje sida av en vederbörligen bemyndigad företrädare för den primära återförsäljaren som, på grundval av tillämplig lagstiftning i den relevanta jurisdiktionen och enligt relevanta företagsdokument, har befogenhet att på ett giltigt sätt ingå åtaganden för den primära återförsäljaren i syfte att fullgöra skyldigheterna och verksamheten enligt de allmänna villkoren. För detta ändamål ska ett utdrag ur det relevanta företagsregistret tillhandahållas när ansökningsformuläret lämnas in.

7. Alla upplysningar, meddelanden eller uppgifter som rör detta beslut och de allmänna villkoren ska sändas till den adress som de primära återförsäljarna väljer i ansökningsformuläret och ska ställas till den person som utsetts som ”samordnare” i ansökningsformuläret.

Artikel 15

Tillträde till nätverket av primära återförsäljare

1. Beslutet om huruvida en sökande ska föras upp på förteckningen över nätverket av primära återförsäljare ska antas senast två månader efter det att den berörda ansökan lämnats in. Om en sökande uppmanas att lämna ytterligare uppgifter i enlighet med artikel 14.3 ska tidsfristen för ett beslut som rör sökanden tillfälligt upphöra att löpa fram till den dag då de kompletterande uppgifterna lämnas in. Om sökanden meddelar kommissionen att den anser att ansökan är fullständig ska beslutet antas inom två månader. Beslutet ska meddelas sökanden.

2. Ett beslut om att neka tillträde ska motiveras.

3. Den uppdaterade förteckningen över medlemmar i nätverket av primära återförsäljare ska offentliggöras en gång om året i *Europeiska unionens officiella tidning*.

4. I syfte att genomföra den årliga översynen ska de primära återförsäljarna uppmanas att uppvisa och intyga för kommissionen att de fortfarande uppfyller alla behörighetskriterier för medlemskap som fastställs i artikel 4.

Artikel 16

Övervakning

Kommissionen får genomföra, eller uppdra åt en tredje part att genomföra, kontroller av att medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare följer detta beslut. Medlemmarna i nätverket av primära återförsäljare ska samverka till och underlätta genomförandet av dessa kontroller, särskilt genom att tillhandahålla nödvändiga uppgifter och data samt ge tillgång till dessa.

Varje medlem i nätverket av primära återförsäljare ska göra följande:

a) Informera kommissionen om den risklilit som fastställts för handelsverksamhet med unionens och Euratom skuldebrev, i enlighet med de allmänna villkoren.

b) Underrätta kommissionen om eventuella sänkningar av deras kreditbetyg som görs av kreditvärderingsinstitut i unionen som är erkända av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

c) Omedelbart underrätta kommissionen om något av de behörighetskriterier som fastställs i artikel 4 inte uppfylls.

Genom att godta de allmänna villkoren ger den primära återförsäljaren sitt samtycke till eventuella revisioner och kontroller av de uppgifter som överlämnats till kommissionen inom ramen för den primära återförsäljarens rapporteringsskyldigheter, särskilt när det gäller de uppgifter som ska användas för att bedöma dess resultat på sekundärmarknaden.

Artikel 17

Tillfällig avstängning och uteslutning från nätverket av primära återförsäljare

1. En primär återförsäljare kan tillfälligt stängas av från nätverket av primära återförsäljare i följande fall:

a) Om ett rättsligt förfarande inleds mot en primär återförsäljare enligt artikel 5.1 e iii.

b) Om ett förfarande inleds som kan leda till att medlemskapet i nätverket eller den mekanism som avses i artikel 4 c avslutas.

c) Om det finns skäl att utesluta den primära återförsäljaren i enlighet med artikel 136 i förordning (EU, Euratom) 2018/1046.

Primära återförsäljare ska genom en underrättelse före avstängningen uppmanas att inkomma med synpunkter inom en tidsfrist på minst tre dagar från mottagandet av underrättelsen, utom i vederbörligen motiverade undantagsfall, särskilt sådana som rör anseenderisk. Beslutet om tillfällig avstängning ska träda i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den primära återförsäljare som inte uppfyller kraven underrättades om detta. Tillfälligt avstängda primära återförsäljare ska under den period som avstängningen gäller inte kunna få uppdrag som *lead managers* eller *co-lead managers*.

Den tillfälliga avstängningen kan hävas på begäran av den primära återförsäljare som tillfälligt stängts av. Tillsammans med begäran ska den primära återförsäljaren lägga fram tillräckliga bevis för, beroende på vad som är tillämpligt, att antingen det rättsliga förfarande som avses i punkt 1 a inte längre pågår och inte har lett till någon påföljd av något slag mot den primära återförsäljare som har stängts av, eller att det förfarande som avses i punkt 1 b inte längre pågår och inte har lett till att medlemskapet i nätverket eller den mekanism som avses i artikel 4 c har avslutats. Den framlagda bevisningen ska bedömas och ett beslut fattas inom 15 arbetsdagar från det att begäran mottagits, förutsatt att bevisningen i fråga är tillräcklig.

2. Den primära återförsäljaren ska uteslutas från nätverket av primära återförsäljare i följande fall:

a) Den primära återförsäljaren uppfyller inte längre något av de villkor som avses i artikel 4.

b) Uteslutning av den primära återförsäljaren i enlighet med artiklarna 135–142 i förordning (EU, Euratom) 2018/1046.

c) De skyldigheter som fastställs i artikel 5 a och c har inte fullgjorts.

3. Följande förfarande ska tillämpas vid uteslutning från nätverket av primära återförsäljare i de fall som anges i punkt 2:

a) Den primära återförsäljaren ska genom en underrättelse före uteslutning uppmanas att inkomma med synpunkter inom en tidsfrist på minst sju dagar från mottagandet av underrättelsen.

b) Beslutet om uteslutning ska meddelas den primära återförsäljaren. Beslutet om uteslutning träder i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den primära återförsäljare som uteslutits underrättades om detta.

4. En primär återförsäljare får uteslutas från nätverket av primära återförsäljare vid

a) underlåtenhet att fullgöra de skyldigheter som fastställs i artikel 5 b, d, e och f,

b) en överträdelse som avses i artikel 30 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 ([13]), såsom beslutats i ett slutligt beslut som antagits av relevant behörig myndighet,

c) ett slutligt beslut av den behöriga myndigheten som fattas till följd av ett förfarande som avses i artikel 5.1 e v, eller som rör lagar och andra författningar om penningtvätt och finansiering av terrorism,

5. Följande förfarande ska tillämpas i de fall som avses i punkt 4:

a) Den berörda primära återförsäljaren ska erhålla en underrättelse som anger på vilket sätt den anses ha brustit i efterlevnad, en begäran om att inkomma med synpunkter och korrigerande åtgärder som den avser att vidta för att återställa och/eller säkerställa efterlevnad av de relevanta kriterierna och/eller skyldigheterna, och som fastställer en tidsfrist för att lämna synpunkter på minst 7 dagar från det att den primära återförsäljaren mottagit underrättelsen.

([13]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (EUT L 173, 12.6.2014, s. 1).

b) Med beaktande av eventuella inlämnade synpunkter och meddelade korrigerande åtgärder får det fattas ett beslut om att utesluta den primära återförsäljare som inte uppfyller kraven från nätverket av primära återförsäljare.

c) Beslutet om uteslutning ska motiveras.

d) Beslutet om uteslutning träder i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den primära återförsäljare som uteslutits underrättades om detta.

6. Tillfällig enligt punkt 1, uteslutning enligt punkterna 2–5 och utträde från nätverket av primära återförsäljare i enlighet med artikel 7 e ska inte påverka den berörda primära återförsäljarens rättigheter och skyldigheter avseende avtal som ingåtts före den dag då uteslutningen, den tillfälliga avstängningen eller utträdet träder i kraft.

7. Tillfällig avstängning ska inte medföra ett upphävande av skyldigheterna enligt artikel 5.1 f och artikel 16.

KAPITEL 5

ÖVERGÅNGS- OCH SLUTBESTÄMMELSER

Artikel 18

Kommissionens beslut (EU, Euratom) 2021/625 ska upphöra att gälla.

Hänvisningar till det upphävda beslutet ska anses som hänvisningar till det här beslutet och läsas i enlighet med jämförelsetabellen i bilaga II.

Artikel 19

Artikel 8 a och b i beslut (EU, Euratom) 2021/625 ska fortsätta att tillämpas på syndikerade transaktioner som inleds före den 1 november 2023.

Artiklarna 8.1 a och b, artikel 9.1 a och c och artikel 11 ska tillämpas på syndikerade transaktioner som inleds från och med den 1 november 2023.

Artikel 8.1 c, artikel 9.1 b och artikel 13.6 och 13.7 ska tillämpas på syndikerade transaktioner som inleds från och med den 1 juli 2024.

Artikel 20

Detta beslut träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 31 juli 2023.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA I

1. **Uppfyllande av skyldigheten att köpa ett minsta viktat genomsnitt på 0,05 % av de volymer som auktioneras ut av unionen och/eller Euratom på halvårsbasis**

a) Auktionerna ska genomföras genom ett auktionssystem som handhas av en auktionär som valts ut av kommissionen (*auktionär*).

b) Deltagande i auktioner och köp av auktionerade skuldebrev ska ske i enlighet med auktionsregler som fastställts av auktionären och godkänts av kommissionen. De primära återförsäljarna ska godta auktionsreglerna och följa dem.

c) Alla primära återförsäljare bör vara införstådda med att de agerar och deltar i auktionerna på egen risk och att kommissionen inte på något sätt ska vara ansvarig för de beslut som någon av auktionsdeltagarna fattar och i synnerhet inte för eventuella direkta eller indirekta förluster som uppstår i samband med en transaktion som dessa deltagare ingår.

d) De primära återförsäljarna ska vidta alla åtgärder för att säkerställa att de kan delta i auktionen, särskilt ingå avtal med auktionären, slutföra alla steg och formaliteter som krävs för att delta i auktionerna och ha den tekniska infrastruktur som krävs för att delta.

e) Kommissionen ska inte bära några kostnader eller ha något ansvar gentemot den primära återförsäljaren i samband med kontrakten mellan auktionären och den primära återförsäljaren eller i samband med auktionens tekniska infrastruktur.

f) Primära återförsäljare får undantas från skyldigheten enligt artikel 5 a endast i fall av force majeure, som i synnerhet inte ska omfatta fall av funktionsfel eller tekniska problem gällande infrastrukturen.

g) Beräkningarna av den volym som har köpts av primära återförsäljare under den relevanta sexmånadersperioden ska viktas enligt följande tabell:

Återstående löptid	< 3,5m	3,5m-1Y	1Y-4Y	4Y-8Y	8Y-12Y	12Y-17Y	17Y-23Y	> 23Y
Koeff.	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

h) Denna beräkning ska tillämpas för sexmånadersperioder som löper från april till september och från oktober till mars. Under 2023 ska följande period tillämpas: från januari till juni och från juli till mars efterföljande period. Artikel 5 a i detta beslut ska tillfälligt inte tillämpas på primära återförsäljare som blivit medlemmar i nätverket av primära återförsäljare efter inledningen av den 6-månadersperiod som anges i led h. Den ska börja tillämpas vid utgången av den efterföljande 6-månadersperiod som följer på den dag då respektive primär återförsäljare blivit medlem i nätverket av primära återförsäljare.

2. **Rapporteringsskyldigheter**

a) De primära återförsäljarna ska på begäran lämna information om den risklimit som de har fastställt för sin egen positionshantering och, för handelsverksamhet med unionens och Euratoms skuldebrev, samt i vilken utsträckning risklimiten tillämpas. Den information som ska lämnas ska anges i begäran.

b) De primära återförsäljarna ska omedelbart underrätta kommissionen om deras kreditbetyg höjs eller sänks av ett av de externa kreditvärderingsinstitut som erkänts av Esma i enlighet med artikel 18.3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 ([1]).

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 302, 17.11.2009, s. 1)

c) De primära återförsäljarna ska omgående underrätta kommissionen om något behörighetskriterium som fastställs i artikel 4 inte uppfylls.

d) De primära återförsäljarna ska informera kommissionen om eventuella ändringar av de kontaktuppgifter som meddelats i ansökningsformuläret med hjälp av den mall som är bifogad ansökningsformuläret inom två veckor från den dag då ändringen trädde i kraft.

e) De primära återförsäljarna ska på kommissionens begäran lämna all information som är relevant för utövandet av deras verksamhet som primära återförsäljare, särskilt om sin verksamhet på primär- eller sekundärmarknaden vad gäller unionens och Euratoms skuldebrev.

BILAGA II

Jämförelsetabell

Jämförelsetabell	
Beslut (EU, Euratom) 2021/625 av den 14 april 2021	Detta beslut
Artikel 1	Artikel 1
Artikel 2	Artikel 2
Artikel 3	Artikel 3
Artikel 4	Artikel 4
Artikel 5	Artikel 5
Artikel 6	Artikel 6
Artikel 7	Artikel 7
Artikel 8	Artikel 8
Artikel 9	Artikel 10
Artikel 10	Artikel 12
Artikel 11	Artikel 13
Artikel 12	Artikel 14
Artikel 13	Artikel 15
Artikel 14	Artikel 16
Artikel 15	Artikel 17
Artikel 16	Artiklarna 18 och 19
Artikel 17	Artikel 20