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

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT FÖLJANDE 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]), och

av följande skäl:

(1) För att hjälpa till att hantera de ekonomiska och sociala konsekvenserna av covid-19-krisen har kommissionen genom beslut (EU, Euratom) 2020/2053 ([2])befogenhet att på unionens vägnar låna upp till 750 000 miljoner EUR i 2018 års priser på kapitalmarknaderna. I enlighet med rådets förordning (EU) nr 2020/2094 ([3]) ska dessa lån finansiera återhämtningen efter covid-19-krisen. Unionen kommer att tillhandahålla återbetalningspliktigt och icke-återbetalningspliktigt stöd inom ramen för olika program, och särskilt stödja offentliga investeringar och reformer inom ramen för den facilitet för återhämtning och resiliens som inrättades genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 ([4]).

(2) Kommissionen har redan befogenhet att agera som låntagare på kapitalmarknaderna för unionens räkning för att finansiera lån för finansiellt stöd som beviljats i enlighet med rådets förordning (EU) nr 407/2010 ([5]), rådets förordning (EG) nr 332/2002 ([6]) och Europaparlamentets och rådets beslut om makroekonomiskt stöd till olika länder på grundval av avsättning i enlighet med i synnerhet rådets förordning (EG, Euratom) nr 480/2009 ([7]), Europaparlamentets och rådets beslut (EU) 2020/701 ([8]) och rådets förordning(EU) 2020/672 ([9]).

(3) Kommissionen är också genom rådets beslut 77/270/Euratom ([10]) bemyndigad att låna medel på kapitalmarknaderna på Europeiska atomenergigemenskapens (Euratom) vägnar för att finansiera vissa investeringsprojekt inom kärnenergiindustrin i medlemsstaterna och i vissa tredjeländer i Central- och Östeuropa.

(4) I enlighet med artikel 282.3 i budgetförordningen började bestämmelserna om ekonomiskt stöd i avdelning X i budgetförordningen att tillämpas från och med den 1 januari 2021.

([1]) EUT L 193, 30.7.2018, s. 1.
([2]) 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).
([3]) Rådets förordning (EU) 2020/2094 av den 14 december 2020 om inrättande av Europeiska unionens återhämtningsinstrument för att stödja återhämtningen efter covid-19-krisen (EUT L 433 I, 22.12.2020, s. 23).
([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/241 av den 12 februari 2021 om inrättande av faciliteten för återhämtning och resiliens (EUT L 57, 18.02.2021, s. 17).
([5]) Rådets förordning (EU) nr 407/2010 av den 11 maj 2010 om inrättandet av en europeisk finansiell stabiliseringsmekanism (EUT L 118, 12.5.2010, s. 1).
([6]) Rådets förordning (EG) nr 332/2002 av den 18 februari 2002 om upprättandet av ett system för medelfristigt ekonomiskt stöd till medlemsstaters betalningsbalans (EGT L 53, 23.2.2002, s. 1).
([7]) Rådets förordning (EG, Euratom) nr 480/2009 av den 25 maj 2009 om upprättande av en garantifond för åtgärder avseende tredje land (EUT L 145, 10.6.2009, s. 10).
([8]) Europaparlamentets och rådets beslut (EU) 2020/701 av den 25 maj 2020 om makroekonomiskt stöd till utvidgnings- och grannskapsländer i samband med covid-19-pandemin (EUT L 165, 27.5.2020, s. 31).
([9]) Rådets förordning (EU) 2020/672 av den 19 maj 2020 om inrättande av ett europeiskt instrument för tillfälligt stöd för att minska risken för arbetslöshet i en krissituation (Sure) till följd av covid-19-utbrottet (EUT L 159, 20.5.2020, s. 1).
([10]) Rådets beslut 77/270/Euratom av den 29 mars 1977 om befogenhet för kommissionen att ta upp Euratomlån i syfte att bidra till finansieringen av kärnkraftverk (EGT L 88, 6.4.1977, s. 9).

(5) Kapitalmarknaderna kommer att utnyttjas i stor skala och emissioner kommer att göras ofta. Kapitalmarknadernas absorptionsförmåga är begränsad. Därför måste finansieringsinsatserna organiseras på ett flexibelt sätt. Mot bakgrund av detta är det nödvändigt att kommissionen stärker sin kapacitet att anlita ett kompetent och kvalificerat nätverk av kreditinstitut för den primära placeringen av skuldinstrument för att främja sådana placeringar och, i förekommande fall, för att tillhandahålla relevanta finansiella tjänster, såsom tillhandahållande av rättvis marknadsrådgivning och marknadsinformation.

(6) Aktörer på den primära marknaden för statspapper som tas med i nätverket har rätt att delta i kommissionens auktioner för upplåning på kapitalmarknaderna. Definitionen av behörighetskriterierna bygger på erfarenheterna från urvalet av kreditinstitut inom ramen för befintliga program för finansiellt stöd. Den bygger också på bästa praxis hos statliga och överstatliga emittenter.

(7) För att se till att upplånings- och skuldförvaltningsverksamheten genomförs på ett smidigt och effektivt sätt bör arrangemangen avseende nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper vara tillämpliga på all kommissionens upplåningsverksamhet.

(8) Kreditinstitut bör ha rätt att bli medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper om de uppfyller behörighetskriterierna. Dessa syftar till att garantera att verksamheten för aktörer på den primära marknaden för statspapper fungerar effektivt, särskilt att marknadstransaktioner genomförs på ett kompetent sätt och att emissionsgarantier fullgörs. I detta avseende är det av avgörande betydelse att godkända aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 ([11]) och övervakningen av dem ([12]). I enlighet med öppenhetsprincipen bör dessa kriterier och besluten om att godkänna ett kreditinstitut som aktör på den primära marknaden för statspapper offentliggöras i *Europeiska unionens officiella tidning*.

(9) Medlemskap i de nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper som drivs av en medlemsstat eller en överstatlig emittent ger kreditinstitutet rätt att delta i emittentens auktioner avseende offentlig skuldsättning. Ett regelbundet och aktivt deltagande i statliga eller överstatliga auktionsförfaranden är ett tillförlitligt bevis på erfarenhet av offentlig skuldförvaltning. Medlemskap i unionens nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper bör därför vara villkorat av medlemskap i minst en medlemsstats eller en europeisk överstatlig emittents nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper eller mekanism för primärmarknadstransaktioner.

(10) Så snart de har fått tillträde till nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper bör aktörer på den primära marknaden för statspapper ha rätt att bära titeln ”medlem i Europeiska unionens nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper” och att delta i alla auktioner av skuldinstrument i unionen och Euratom. Dessa aktörer bör köpa ett minsta viktat genomsnitt av auktionerade volymer och uppfylla vissa rapporteringsskyldigheter.

(11) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper bör också följa de allmänna villkoren för deltagande i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper, särskilt rättigheter, åtaganden och skyldigheter för medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper, årlig översyn, rapporteringsskyldigheter samt regler om kontroller, tillfälligt upphävande av medlemskap, uteslutning från och möjlighet att lämna nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper.

(12) Emissionen av skuldinstrument inom ramen för de låneprogram som avses i skälen 3 och 4 utförs, utöver auktioner, även genom syndikering eller privata placeringar. För detta ändamål utses kreditinstitut som uppfyller fastställda krav för syndikerade transaktioner och privata placeringar av kommissionen för varje lånetransaktion.

([11]) 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).

([12]) 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).

(13) Medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper som köper en högre viktad genomsnittlig procentandel auktionerade volymer än vad som krävs för att vara medlem i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper och med en tillräcklig sekundär marknadsandel av unionens och Euratoms skuldinstrument, bör uppfylla kraven för att fungera som företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner. Denna grupp av aktörer bör också åta sig att främja likviditeten i unionens och Euratoms skuldinstrument genom en marknadsgarantsverksamhet, att ge rättvisa råd och marknadsinformation till kommissionen och att främja unionens och Euratoms emissioner bland investerare.

(14) De uppgifter som har koppling till rollerna som företrädare och medföreträdare 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper som medlemmar i syndikatet för en viss emissionstransaktion bör därför baseras på ett förhandlat förfarande utan föregående offentliggörande av ett meddelande om upphandling. I detta förfarande bör det ingå att skicka en begäran om förslag till godkända aktörer och att utvärdera de förslag som inkommit till kommissionen.

(15) 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 företrädare och medföreträdare 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper när det gäller att lämna anbud på mandat för syndikat. Detta urval av banker bör baseras på kvalitativa och kvantitativa kriterier som rör den bevisade kapaciteten hos godkända aktörer på den primära marknaden för statspapper med att stödja statliga och överstatliga emissioner på primär- och sekundärmarknaderna och deras förmåga att distribuera skuldinstrument till investerare. Detta förfarande bör också tillhandahålla en rotationsmekanism som säkerställer att alla godkända aktörer på den primära marknaden för statspapper kan delta på lika villkor.

(16) Med hänsyn till behovet av att skydda unionens ekonomiska intressen bör övervakningsregler fastställas för att säkerställa att medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper 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.

(17) Upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet som utförs via offentliga institutioner och via elektroniska plattformar innebär inte att det görs ett urval av finansiella motparter. Därför bör detta beslut inte tillämpas på dem.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL 1

INNEHÅLL, TILLÄMPNINGSOMRÅDE OCH DEFINITIONER

Artikel 1

Innehåll och tillämpningsområde

1. Genom detta beslut inrättas nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper och fastställs behörighetskriterier och förfaranden för urvalet 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, där kommissionen väljer ut privata finansiella motparter.

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut avses med

1. *auktion*: emissionsförfarande för unionens och Euratoms skuldinstrument på grundval av konkurrensutsatta bud genom en auktionsplattform på primärmarknaden.

2. upplåningsprogram: unionens och Euratoms program som omfattar upplåningsverksamhet på finansmarknaderna, särskilt ekonomiskt stöd som beslutats i enlighet med förordning (EU) nr 407/2010, förordning (EG) nr 332/2002, Europaparlamentets och rådets beslut om makroekonomiskt stöd till olika länder på grundval av en avsättning i enlighet med förordning (EG, Euratom) nr 480/2009 eller beslut (EU) 2020/701, samt förordning (EU) 2020/672, Euratomprogrammet enligt beslut 77/270/Euratom, och upplåning på grundval av artikel 5 i beslut (EU, Euratom) 2020/2053.

3. *kreditinstitut*: kreditinstitut enligt definitionen i artikel 4.1.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ([13]).

4. *skuldinstrument*: obligationer och/eller kortfristiga finansiella instrument, såsom statsskuldväxlar, samt alla andra finansiella instrument som emitterats av unionen och/eller Euratom.

5. *medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper*: alla kreditinstitut som uppfyller de behörighetskriterier som anges i artikel 4 och som ingår i den förteckning som avses i artikel 11.

6. *Europeisk överstatlig emittent*: Europarådets utvecklingsbank, Europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten, Europeiska stabilitetsmekanismen, Europeiska investeringsbanken och Nordiska investeringsbanken.

7. *anknutet företag*: varje enhet som tillhör samma grupp enligt definitionen i artikel 2.12 i direktiv2002/87/EG ([14]).

Artikel 3

Inrättande av nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper

Unionens nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper (*nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper*) ska vara en grupp av kreditinstitut som uppfyller villkoren för att delta i kommissionens upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet:

a) placering av skuldinstrument på primärkapitalmarknaderna, särskilt genom auktioner och syndikerade transaktioner;

b) främjande av likviditeten i unionens och Euratoms skuldinstrument på finansmarknaderna;

c) tillhandahållande av rättvis rådgivning och marknadsinformation till kommissionen;

d) främjande och utveckling av placeringen av unionens och Euratoms skuldinstrument.

([13]) 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).

([14]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/87/EG av den 16 december 2002 om extra tillsyn över kreditinstitut, försäkringsföretag och värdepappersföretag i ett finansiellt konglomerat och om ändring av rådets direktiv 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG och 93/22/EEG samt Europaparlamentets och rådets direktiv 98/78/EG och 2000/12/EG (EUT L 35, 11.2.2003).

KAPITEL 2

MEDLEMSKAP I NÄTVERKET AV AKTÖRER PÅ DEN PRIMÄRA MARKNADEN FÖR STATSPAPPER

Artikel 4

Behörighetskriterier för nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper

Kreditinstitut som uppfyller följande kriterier ska uppfylla kraven på medlemskap i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper:

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

b) vara auktoriserad att driva verksamhet i kreditinstitut i unionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU ([15]) och stå under tillsyn av en behörig myndighet i unionen och

c) vara medlem i ett europeiskt statligt eller överstatligt nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper vara avsett att vara någon av följande enheter:

   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 skuldförvaltning, där medlemskapet vanligtvis innebär deltagande i emissioner av offentliga skuldinstrument genom auktioner.

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

Artikel 5

Åtaganden

Medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 A i bilagan.

b) Uppfylla skyldigheten att varje månad till kommissionen lämna en korrekt, aktuell och fullständig rapport om de volymer som handlas med unionens och Euratoms skuldinstrument, 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. Kvaliteten på rapporteringen ska regelbundet utvärderas och resultaten ska meddelas till den berörda aktören på den primära marknaden för statspapper. Aktören på den primära marknaden för statspapper ska underrättas om de uppgifter som lämnas inte är korrekta;

c) lämna in en undertecknad kopia av de allmänna villkoren för Europeiska unionens aktörer på den primära marknaden för statspapper (*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,

e) följa marknadspraxis och etik, särskilt följande:

   i) Aktörer på den primära marknaden för statspapper ska följa uppföranderegler och högsta standarder för marknadspraxis som är tillämpliga på deras transaktioner utställda i euro.

   ii) Kommissionen kommer att utvärdera beteendet för aktörer på den primära marknaden för statspapper under genomförandet av syndikerade transaktioner och andra skuldförvaltningsåtgärder i fråga om beredskap, marknadsneutralitet samt ett ordnat och effektivt genomförande.

([15]) 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).

iii) Varje aktör på den primära marknaden för statspapper ska omedelbart underrätta kommissionen om varje förfarande som inleds mot den av en behörig myndighet i en medlemsstat avseende den verksamhet som bedrivs av aktören på den primära marknaden för statspapper i egenskap av kreditinstitut. Varje aktör på den primära marknaden för statspapper ska underrätta kommissionen om alla åtgärder eller beslut som fattas till följd av dessa förfaranden.

iv) Varje aktör på den primära marknaden för statspapper ska omedelbart underrätta kommissionen om aktören på den primära marknaden för statspapper eller någon av dess anknutna företag döms för brott, inbegripet skatteundandragande, eller blir föremål för administrativa eller disciplinära påföljder eller tillfälligt eller slutgiltigt utesluts från en branschorganisation i en medlemsstat.

v) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper och deras anknutna enheter ska tillämpa åtgärder som rör bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism i enlighet med tillämpliga nationella lagar och unionens gällande lagar och andra författningar. Om en behörig myndighet i en medlemsstat upptäcker brister i bekämpning av penningtvätt eller finansiering av terrorism eller ålägger sanktioner mot penningtvätt eller finansiering av terrorism ska aktörerna på den primära marknaden för statspapper omedelbart underrätta kommissionen och rapportera om sina avhjälpande åtgärder.

vi) Aktören på den primära marknaden för statspapper ska säkerställa att det inte genomförs transaktioner avseende skuldinstrument från unionen och Euratom som skulle inbegripa andra parter 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) 1675/2016, i dess ändrade lydelse eller som faktiskt inte uppfyller unionens eller internationellt överenskomna skattenormer för transparens och informationsutbyte samt överträdelser av sanktionssystem, särskilt restriktiva åtgärder enligt artikel 215 i EUF-fördraget.

f) Att behandla all information som mottas från kommissionen konfidentiellt.

Artikel 6

Allmänna krav och 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper varar,

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

c) fastställa närmare bestämmelser om rapporteringsskyldigheter,

d) fastställa regler för kontroller,

e) fastställa närmare regler och förfaranden för tillfälligt upphävande av medlemskap, hävande av det tillfälliga upphävandet och uteslutning från det nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper och

f) reglera möjligheten att lämna nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper.

3. Alla tidsfrister ska beräknas på följande sätt:

a) Om en tidsfrist anges i dagar eller månader från en viss dag eller händelse, ska den dag eller månad då den dagen eller den händelsen inträffar inte räknas in i tidsfristen.

b) Tidsfrister som anges i dagar ska endast omfatta bankdagar. Bankdagarna 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 dagen eller händelsen, från vilken tidsfristen beräknas, hamnade eller inträffade.

d) Om en tidsfrist anges i månader och den dag då tidsfristen ska löpa ut inte förekommer i 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 slutet av närmast följande bankdag.

Artikel 7

Rättigheter för medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper

Medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper ska ha följande rättigheter:

a) Marknadsföra sig som ”medlem i Europeiska unionens nätverk av aktörer på den primära marknaden för statspapper”.

b) Delta och lägga bud vid auktioner av unionens eller Euratoms skuldinstrument.

c) Regelbundet, och minst en gång per år, få återkoppling om dess resultat, särskilt när det gäller dess rangordning i auktionerna och på sekundärmarknaderna. Denna återkoppling ska grundas på det interna utvärderingsförfarande som avses i artikel 11 med objektiva kriterier som ska meddelas till aktörer på den primära marknaden för statspapper.

d) Utan att det påverkar tillämpningen av kapitel 3, ska de uppfylla kraven för skuldförvaltningsåtgärder, inbegripet följande åtgärder:

   i) Privatplaceringar.

   ii) Återköpstransaktioner enligt definitionen i artikel 3.9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 2365/2015 ([16]).

   iii) swappar enligt definitionen i avsnitt 1 punkt 10 i bilaga III till kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 ([17]).

e) Rätt att när som helst återkalla sitt medlemskap i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper genom anmälan till kommissionen. Återkallelsen ska träda i kraft den första bankdagen i den andra månaden efter dagen för anmälan.

KAPITEL 3

MANDAT FÖR FÖRETRÄDARE OCH MEDFÖRETRÄDARE FÖR SYNDIKERADE TRANSAKTIONER

Artikel 8

Behörighetskriterier för mandat för företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner

Medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper uppfyller kraven för att fungera som företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner, under förutsättning att följande kriterier är uppfyllda:

a) Efter att ha köpt minst 2,00 % av de volymer som utauktionerats av unionen och Euratom, enligt ett viktat genomsnitt grundat på de senaste tre auktionerna på löpande basis.

b) Efter att ha lagt fram bevis för, grundat på de transaktionsuppgifter som rapporterats i enlighet med detta beslut, att de har en marknadsandel på minst 2,00 % av unionens och Euratoms skuldinstrument på sekundärmarknaderna.

c) Efter att ha enats om de allmänna villkoren för mandaten för företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner som kan utgöra en del av de allmänna villkoren. och

d) efter överenskommelse om avgiftstabellen.

Artikel 9

Avgiftstabell

Den avgiftstabell som avses i artikel 8 d ska tillämpas på upplånings- och skuldförvaltningsåtgärder. Avgiftstabellen ska fastställa en ersättning som står i proportion till de kostnader och risker som de godkända aktörerna på den primära marknaden för statspapper bär vid genomförandet av unionens och Euratoms upplånings- och skuldförvaltningsåtgärder, samtidigt som kostnadseffektivitet säkerställs för unionen och med beaktande av särdragen i unionens skuldemissioner, särskilt volymer och löptider. Avgiftstabellen ska anges i en bilaga till de allmänna villkoren för mandaten för företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner.

([16]) 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).

([17]) 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).

Artikel 10

Kompletterande åtaganden

Medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper som uppfyller behörighetskriterierna i artikel 8 får väljas ut till mandat för att vara företrädare och medföreträdare för syndikerade transaktioner på grundval av en bedömning av deras åtagande att utföra någon av följande verksamheter:

a) på bästa sätt främja likviditeten hos unionens och Euratoms skuldinstrument med en marknadsgarantsverksamhet och därigenom bidra till prisbildningen, sekundärmarknadens effektivitet och att handeln utförs genom ordnade former.

b) Ge kommissionen rättvis rådgivning och marknadsinformation för att utforma och genomföra 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 marknader med fast avkastning fungerar, särskilt stater, överstatliga organisationer och myndigheter.

d) Främja och utveckla placeringen av unionens och Euratoms skuldinstrument inom en diversifierad och bred investerargrupp som en del av deras affärsstrategi.

Artikel 11

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 aktörer på den primära marknaden för statspapper som uppfyller kriterierna i artiklarna 8 och 10 och begära ett erbjudande om deltagande som företrädare och medföreträdare.

3. Urvalet av en undergrupp av godkända aktörer på den primära marknaden för statspapper till vilka begärandet om förslag ska skickas bör grundas på objektiva kvalitativa och kvantitativa kriterier som rör den bevisade kapaciteten hos godkända aktörer på den primära marknaden för statspapper med att stödja statliga och överstatliga emissioner på primär- och sekundärmarknaderna och deras förmåga att distribuera skuldinstrument till investerare. Dessa kriterier ska även omfatta en bedömning av utförandet av de verksamheter som förtecknas i artikel 10. Kommissionen ska tillämpa ett rotationskriterium för att säkerställa att alla godkända medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 ledare 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper tillsammans med begäran om förslag.

KAPITEL 4

ANSÖKAN OM MEDLEMSKAP OCH UPPRÄTTANDE AV EN FÖRTECKNING ÖVER MEDLEMMARNA I NÄTVERKET AV AKTÖRER PÅ DEN PRIMÄRA MARKNADEN FÖR STATSPAPPER OCH ÖVERVAKNING

Artikel 12

Ansökan om medlemskap och förteckning över aktörer på den primära marknaden för statspapper

1. Intresserade kreditinstitut ska till kommissionen lämna in en ansökan om medlemskap i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper ska innehålla bevis på att artiklarna 4 och 5 följs. De bevis och styrkande handlingar som ska bifogas anges i ansökningsformuläret och dess bilagor.

3. Ifall ansökningsformuläret inte är fullständigt eller vid inlämning av ofullständig information eller ofullständiga uppgifter kan sökanden uppmanas 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper nekas eller kan, i förekommande fall, leda till uteslutning från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper i enlighet med artikel 15 i detta beslut.

5. I ansökningsformuläret ska varje aktör på den primära marknaden för statspapper 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 aktören på den primära marknaden för statspapper som, på grundval av tillämplig lagstiftning i den relevanta jurisdiktionen och enligt relevanta företagsdokument, har befogenhet att på ett giltigt sätt ingå åtaganden för aktören på den primära marknaden för statspapper 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 aktörer på den primära marknaden för statspapper väljer i ansökningsformuläret och ska ställas till den person som utsetts som ”samordnare”.

Artikel 13

Tillträde till nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper

1. Beslutet om huruvida en sökande ska föras upp på förteckningen över nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper ska antas senast två månader efter det att relevant ansökan lämnats in. Om en sökande uppmanas att lämna ytterligare uppgifter i enlighet med artikel 12.3 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.

Beslutet om att neka tillträde ska motiveras.

2. Den uppdaterade förteckningen över medlemmar i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper ska offentliggöras en gång om året i *Europeiska unionens officiella tidning*.

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

Artikel 14

Övervakning

Kommissionen får genomföra eller utse en tredje part att utföra kontroller för att kontrollera att medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper följer detta beslut. Medlemmarna i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper ska samarbeta med och underlätta genomförandet av dessa kontroller, särskilt genom att tillhandahålla nödvändiga uppgifter och data samt tillgång till dessa.

Varje medlem i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper ska göra följande:

a) Förse kommissionen med den riskgräns som fastställts för handelsverksamhet med unionens och Euratoms skuldinstrument i enlighet med de allmänna villkor för unionens aktörer på den primära marknaden för statspapper som avses i artikel 5 c.

b) Underrätta kommissionen om eventuella nedgraderingar som gjorts av kreditvärderingsinstitut i unionen som erkänts av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.

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

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

Artikel 15

Tillfälligt upphävande av medlemskap och uteslutning från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper

1. Medlemskapet för aktören på den primära marknaden för statspapper i det nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper kan tillfälligt upphävas i följande fall:

a) Inledande av ett förfarande mot en aktör på den primära marknaden för statspapper enligt artikel 5 e iii.

b) Inledande av ett förfarande som kan leda till att medlemskapet i nätverket eller den mekanism som avses i artikel 4 c upphör.

Aktören på den primära marknaden för statspapper ska genom en underrättelse före upphävandet uppmanas att inkomma med synpunkter inom en tidsfrist på minst sju dagar från mottagandet av underrättelsen. Beslutet om tillfälligt upphävande ska träda i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den aktör på den primära marknaden för statspapper som inte uppfyller kraven underrättades om detta.

Det tillfälliga upphävandet får avslutas på begäran av den aktör på den primära marknaden för statspapper som tillfälligt uteslutits. Aktören på den primära marknaden för statspapper ska lägga fram tillräckliga bevis för, beroende på vad som är tillämpligt, att de förfaranden som avses i första stycket led a inte längre pågår och inte har lett till någon påföljd av något slag mot den aktör på den primära marknaden för statspapper som uteslutits, eller att det förfarande som avses i första stycket led b inte längre pågår och inte har lett till att medlemskapet i nätverket eller den mekanism som avses i artikel 4 c har avslutats. De bevis som lagts fram ska bedömas och beslut fattas inom 15 arbetsdagar från och med begäran.

2. Aktören på den primära marknaden för statspapper ska uteslutas från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper i följande fall:

a) Aktören på den primära marknaden för statspapper uppfyller inte längre något av de villkor som avses i artikel 4.

b) Uteslutning av aktören på den primära marknaden för statspapper i enlighet med artiklarna 135–142 i förordning (EU, Euratom) 2018/1046 ([18]).

([18]) 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).

3. Följande förfarande ska tillämpas vid uteslutning från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper i de fall som anges i punkt 2:

a) Aktören på den primära marknaden för statspapper 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 aktören på den primära marknaden för statspapper. Beslutet om uteslutning träder i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den aktör på den primära marknaden för statspapper som uteslutits underrättades om detta.

4. En aktör på den primära marknaden för statspapper får uteslutas från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper i fall av

a) underlåtenhet att fullgöra de skyldigheter som fastställs i artikel 5,

b) en utförd överträdelse som avses i artikel 30 i förordning (EU) 596/2014 ([19]), 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 e v, eller som rör lagar och andra författningar om penningtvätt och finansiering av terrorism,

d) bristande efterlevnad av artikel 5 e vi eller

e) utlämnande av information som omfattas av tystnadsplikt enligt artikel 5 f.

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

a) Den berörda aktören på den primära marknaden för statspapper ska erhålla ett meddelande med angivande av skälen till den bristande efterlevnaden och en tidsfrist på minst sju dagar för att inkomma med synpunkter från det att aktören på den primära marknaden för statspapper mottagit meddelandet.

b) Med beaktande av eventuella inlämnade synpunkter ska aktören på den primära marknaden för statspapper få en varning med en uppmaning att vidta relevanta avhjälpande åtgärder för att återställa och/eller säkerställa att relevanta kriterier och/eller skyldigheter efterlevs.

c) Aktören på den primära marknaden för statspapper ska meddela de avhjälpande åtgärder som denna avser att vidta inom en fastställd tidsfrist, minst en vecka från den dag då varningen mottogs.

d) Om ingen information har lämnats inom den tidsfrist som avses i led c, ska aktören på den primära marknaden för statspapper få en andra varning med en uppmaning att vidta de avhjälpande åtgärder som avses i led b. Led c ska gälla i tillämpliga delar.

e) Aktören på den primära marknaden för statspapper ska lämna tillräckliga bevis på genomförandet av de avhjälpande åtgärderna inom en fastställd tidsfrist som inte är kortare än en månad från dagen för meddelandet av den varning som avses i led b. Om inga eller otillräckliga bevis lämnas ska underrättelsen före uteslutning skickas till aktören på den primära marknaden för statspapper med en uppmaning att inkomma med synpunkter inom en tidsfrist på minst sju dagar från mottagandet av underrättelsen. Med beaktande av eventuella inlämnade synpunkter får det fattas ett beslut om att utesluta den aktör på den primära marknaden för statspapper som inte uppfyller kraven från nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper.

f) Beslutet om uteslutning ska motiveras.

g) Beslutet om uteslutning träder i kraft den första arbetsdagen efter den dag då den aktör på den primära marknaden för statspapper som uteslutits underrättades om detta.

6. Tillfälligt upphävande av medlemskap enligt punkt 1, uteslutning från medlemskap enligt punkterna 2–6 och återkallande av medlemskap i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper i enlighet med artikel 7 e ska inte påverka rättigheter och skyldigheter för den berörda aktören på den primära marknaden för statspapper avseende avtal som ingåtts före den dag då uteslutningen, det tillfälliga upphävandet eller återkallandet träder i kraft.

7. Det tillfälliga upphävandet ska inte medföra ett tillfälligt upphävande av skyldigheterna enligt artikel 5 f och artikel 14.

([19]) 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).

KAPITEL 5

ÖVERGÅNGSBESTÄMMELSER

Artikel 16

Övergångsbestämmelse

Efter dagen för offentliggörandet av förteckningen i enlighet med artikel 13 och fram till dess att kommissionen har tillgång till tillräckliga uppgifter för att bedöma om behörighetskriterierna enligt artikel 8 är uppfyllda, ska varje medlem i nätverket av aktörer på den primära marknaden för statspapper som uppfyller behörighetskriterierna enligt artikel 4 uppfylla kraven för mandatet för att vara företrädare och medföreträdare.

Detta beslut ska tillämpas på kommissionens upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet som inleds efter dagen för det första offentliggörandet av förteckningen i enlighet med artikel 13. Fram till den dagen ska utnämningen av aktörer för upplånings- och skuldförvaltningsverksamhet utföras på grundval av den interna operativa ram som gäller inom ramen för de befintliga upplåningsprogrammen.

Artikel 17

Slutbestämmelse

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

Utfärdat i Bryssel den 14 april 2021.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA

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 drivs av en auktionsleverantör som valts ut av kommissionen (*auktionsleverantören*).

   b) Deltagande i auktioner och köp av auktionerade skuldinstrument ska ske i enlighet med auktionsregler som anordnats av auktionsleverantören och godkänts av kommissionen. Aktörer på den primära marknaden för statspapper ska ansluta sig till auktionsreglerna och följa dem.

   c) Alla aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 särskilt för eventuella direkta eller indirekta förluster som uppstår i samband med en transaktion som dessa deltagare ingår.

   d) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska vidta alla åtgärder för att säkerställa att de kan delta i auktionen, särskilt ingå avtal med auktionsleverantören, 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 aktören på den primära marknaden för statspapper i samband med kontrakten mellan auktionsleverantören och aktören eller i samband med auktionens tekniska infrastruktur.

   f) Aktörer på den primära marknaden för statspapper 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 som har samband med infrastrukturen.

   g) Beräkningarna av den volym som har köpts av aktörer på den primära marknaden för statspapper under den relevanta sexmånadersperioden ska viktas enligt följande tabell:

Återstående löptid	<3,5m	3,5m–1Å	1Å–4Å	4Å–8Å	8Å–12Å	12Å–17Å	17Å–23Å	>23Å
Koefficient	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

   h) Denna beräkning ska tillämpas för sexmånadersperioder som löper från januari till juni och från juli till december, med undantag för den första perioden, som ska löpa från och med dagen för den första auktionen fram till slutet av den efterföljande sexmånadersperioden.

2. **Rapporteringsskyldigheter**

   a) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska på begäran lämna information om den riskgräns som denna aktör har fastställt för sin egen positionshantering, för handelsverksamhet med unionens och Euratoms skuldinstrument samt i vilken utsträckning riskgränsen används. Den information som ska lämnas ska anges i begäran.

   b) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska omedelbart underrätta kommissionen om de blir föremål för uppgraderingar eller nedgraderingar av ett av de externa kreditvärderingsinstitut som erkänts av Esma i enlighet med artikel 18.3 i förordning (EG) nr 1060/2009 ([1]).

   c) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska omgående underrätta kommissionen om något behörighetskriterium som fastställs i artikel 4 inte uppfylls.

   d) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska till kommissionen lämna in alla eventuella ändringar av kontaktuppgifter som meddelas via ansökningsformuläret med hjälp av den mall som bifogas ansökningsformuläret inom två veckor från den dag då ändringen trädde i kraft.

   e) Aktörerna på den primära marknaden för statspapper ska på kommissionens begäran lämna all information som är relevant för utövandet av deras verksamhet som aktör på den primära marknaden för statspapper, särskilt om sin primära eller sekundära marknadsverksamhet i samband med unionens och Euratoms skuldeinstrument.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 302, 17.11.2009, s. 1). Förteckningen finns på följande adress:https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk