

## SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

Efter den globala finanskrisen 2008 beslutade Financial Stability Board (FSB) att se över de risker som uppstår i samband med transaktioner avseende värdepappersfinansiering. Detta arbete resulterade i ett ramverk med riktlinjer som antogs i augusti 2013 och godkändes av G20 i september 2013. Parallellt med FSB:s arbete har den Europeiska kommissionen utrett riskerna med shadow banking, d.v.s. skuggbankverksamhet.

Detta dokument sammanfattar transaktionsrapporteringskraven för värdepappersfinansiering (SFT) som infördes genom EU:s förordningar om värdepappersfinansieringstransaktioner (Securities Financing Transactions, SFT). SFTR medför, förutom transaktionsrapportering, även medgivande- och informationsskyldighet för säkerhetstagare med avseende på återanvändning av säkerheter (artikel 15 SFTR). SFTR är ”syskon” med regelverket EMIR, som i sin tur reglerar OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister.

Efter samråd med branschen och medlemsstaterna antogs SFTR i november 2015 och trädde i kraft i januari 2016.

### Mål

Målet med SFTR är en förbättrad övervakning av transaktioner för värdepappersfinansiering, att öka transparensen samt reglera shadow banking. Syftet är att identifiera och övervaka risker för finansiell stabilitet.

### Viktiga datum

SFTR trädde i kraft den 12 januari 2016. De delar som avser transaktionsrapporteringen (artikel 33) för värdepapperstransaktioner, implementeras dock stegvis enligt:

- 13 juli 2020: Investeringsföretag och kreditinstitut, Centrala värdepappersförvarare (CSD) och centrala motparter (CCP).
- 12 oktober 2020: alla andra finansiella motparter inklusive UCITs och AIFer.
- 11 januari 2021: Icke-finansiella motparter.

### Vad ska rapporteras?

- Repor & Omvända repor
- Utlåning och inlåning av värdepapper & råvaror
- Köp & återförsäljningstransaktioner och sälj & återköpstransaktioner
- Marginalutlåning

### När måste man rapportera?

Bägge motparter till en SFT är skyldiga att rapportera information om SFT till ett registrerat Trade Repository (TR) på handelsdatum +1, d.v.s. T+1. I de fall som en säkerhet är kopplad till affären ska även denna rapporteras T+1. Är denna inte känd på T+1 ska den rapporteras senast på avvecklingsdatum+1, d.v.s. S+1.

Den rapporterade informationen lagras centralt och kommer att vara direkt tillgänglig för relevanta myndigheter som ESMA, European Systemic Risk Board (ESRB) och European System of Central Banks (ESCB).

### Vem omfattas av rapporteringsskyldigheten?

Detta är en dubbelsidig rapportering. Det innebär att rapportering till TR måste ske för bägge parter som ingår en SFT. Själva rapporteringen till TR kan delegeras, men själva ansvaret kan inte delegeras bort. Undantaget är när en finansiell motpart ingår en SFT med en icke-finansiell motpart som i sin tur inte överskrider gränserna för minst två av följande kriterier:

- (a) balansomslutning: 20 MEUR,
- (b) nettoomsättning: 40 MEUR, och
- (c) genomsnittligt antal anställda under budgetåret: 250.

I dessa fall är den finansiella motparten ansvarig för rapportering för båda parternas räkning.

### Identifierare

#### UTI (Unique Transaction Identifier)

En unik transaktionsidentifierare måste åsättas varje transaktion och inkluderas i rapporteringen till Trade Repository.

#### LEI (Legal Entity Identifier)

För att uppfylla rapporteringsskyldigheten för SFTR krävs ett LEI. Då LEI måste förnyas på årsbasis är det viktigt att säkerställa att LEI är giltigt före den 11 april 2020.