



Bryssel den 13.12.2018
C(2018) 8333 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 13.12.2018

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 vad gäller de avgifter som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten tar ut av transaktionsregister

(Text av betydelse för EES)

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (nedan kallad *SFTR-förordningen*) offentliggjordes i *Europeiska unionens officiella tidning* den 23 december 2015.

Ett av huvudsyftena med SFTR-förordningen är att göra marknaden för transaktioner för värdepappersfinansiering transparent genom att motparterna rapporterar sina transaktioner för värdepappersfinansiering till transaktionsregister, dvs. enheter som samlar in och upprätthåller en förteckning över dessa transaktioner. I linje med regelverket i förordning (EU) nr 648/2012 (Emir) ger SFTR-förordningen Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) direkta registrerings- och tillsynsbefogenheter för transaktionsregister. Enligt artikel 11.1 i SFTR-förordningen ska Esma ta ut avgifter av transaktionsregister och dessa avgifter ska helt täcka Esmas nödvändiga kostnader för registrering, erkännande och tillsyn av transaktionsregister.

Rättslig bakgrund

Kommissionens befogenhet att anta en delegerad akt föreskrivs i artikel 11.2 i SFTR-förordningen. Enligt denna bestämmelse har kommissionen befogenhet att anta en delegerad förordning som närmare anger vilka typer av avgifter som ska betalas, vad de ska avse, hur stora avgiftsbeloppen ska vara och hur de ska erläggas.

Enligt artikel 11.1 i SFTR-förordningen ska avgifterna stå i proportion till transaktionsregistrets omsättning och helt täcka Esmas nödvändiga kostnader för registrering, erkännande och tillsyn av transaktionsregister. Avgifterna bör även täcka ersättning av alla kostnader som de behöriga myndigheterna eventuellt ådrar sig till följd av delegering från Esma. Om ett transaktionsregister redan registrerats enligt Emir bör avgifterna justeras för att endast återspegla de ytterligare kostnader som uppkommer för registrering, erkännande och tillsyn av transaktionsregister enligt SFTR.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

I januari 2016 begärde kommissionen ett yttrande från Esma (tekniskt utlåtande) om kommissionens delegerade förordning som skulle antas enligt artikel 11.2 i SFTR-förordningen.

Efter en ingående teknisk bedömning genomförde Esma mellan den 19 december 2016–31 januari 2017 ett offentligt samråd om de tekniska aspekterna av den planerade delegerade förordningen om avgifter. De icke-konfidentiella svaren har offentliggjorts på Esmas webbplats¹ (engelska). Esma gav ett tekniskt utlåtande till kommissionen den 20 april 2017 (nedan kallat *slutrapporten*).

Sex berörda parter – fem transaktionsregister och en kapitalförvaltare – deltog i Esmas offentliga samråd. Deltagarna i det offentliga samrådet var överlag positiva till den modell Esma föreslagit när det gäller typer av avgifter, hur stora avgiftsbeloppen ska vara och hur de ska erläggas. Vissa samrådsdeltagare ansåg att de föreslagna reducerade avgifterna för

¹ Se <https://www.esma.europa.eu/press-news/consultations/technical-advice-commission-fees-trs-under-sftr-and-certain-amendments-fees>

utvidgning av registrering av ett transaktionsregister som redan registrerats enligt Emir var alltför höga. Med hänvisning till risken för korssubventionering som kan leda till lägre avgiftsbetalningar till Esma hade vissa av samrådsdeltagarna också synpunkter på metoden för att fastställa den tillämpliga omsättningen för beräkning av tillsynsavgifter. De förordade beräkning baserad på intäkter både från huvudtjänster för rapportering av transaktioner för värdepappersfinansiering och från anknutna tjänster (t.ex. orderavstämning, ordermatchning, långivning via ombud, hantering av säkerheter, värdering av säkerheter, tredjepartsrapportering), och inte enbart baserad på huvudtjänster. Andra samrådsdeltagare ansåg att avgifterna i stället för att baseras på transaktionsregistrens omsättning borde beräknas på grundval av volymen av behandlade transaktioner. Enligt dessa samrådsdeltagare skulle detta bäst återspegla Esmas tillsynsinsatser.

EGESC:s och andra parters synpunkter

Den 4 juli 2017 rådfrågade kommissionen Europeiska värdepapperskommitténs expertgrupp (EGESC) om Esmas tekniska utlåtande och om innehållet i denna delegerade akt. EGESC stödde kommissionens modell.

Allmänheten gavs möjlighet att ge sina synpunkter på den delegerade akten mellan den 16 november–14 december 2017, i linje med kommissionens riktlinjer för bättre lagstiftning. Tre bidrag inkom. Det lilla antalet svar och deras snäva inriktning ledde inte till några substansändringar av den delegerade akten. Däremot gjordes på grundval av svaren ett antal mindre redaktionella ändringar avseende definitionen av transaktionsregistrets intäkter som tjänar som underlag för beräkning av de avgifter som Esma tar ut.

Kommissionen har också beaktat Europaparlamentets ledamöters synpunkter om innehållet i Esmas tekniska utlåtande, särskilt uppfattningen att inte enbart huvudtjänster utan även anknutna tjänster bör beaktas vid fastställandet av avgiftsnivå.

3. KONSEKVENSBEDÖMNING

Efter att till fullo ha beaktat Esmas tekniska utlåtande och den återkoppling som EGESC gett, föreslår kommissionen att denna delegerade akt – om typer av avgifter, avgiftsbeloppens storlek och hur de ska erläggas när det gäller avgifter för transaktionsregister som centralt samlar in uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering – antas i enlighet med artikel 11.2 i SFTR-förordningen.

Enligt SFTR-förordningen är de två huvudprinciperna för insamling av tillsynsavgifter 1) proportionalitet i förhållande till transaktionsregistrens omsättning och 2) det faktum att de till fullo bör täcka Esmas utgifter. Esma utarbetade sitt utlåtande för olika typer av avgifter, fastställandet av deras belopp och hur de ska erläggas, på grundval av Esmas befintliga regelverk för budgetering samt den modell som används i kommissionens delegerade förordning 1003/2013². Esma föreslår i synnerhet i) registreringsavgifter som täcker Esmas engångskostnader för registrering av nya transaktionsregister, ii) avgifter för utvidgning av registrering som täcker Esmas engångskostnader för registrering av transaktionsregister och samtidigt återspeglar de synergier som uppstår i samband med behandling av en ansökan från ett transaktionsregister som redan registrerats enligt Emir, iii) tillsynsavgifter som täcker Esmas löpande årliga tillsynskostnader, och iv) avgifter för godkännande av tredjelands transaktionsregister bestående av en engångskomponent och en årlig löpande komponent.

² Se kommissionens delegerade förordning (EU) nr 1003/2013 vad gäller de avgifter som Esma tar ut av transaktionsregister, EUT 2013 L 279, 19.10.2013, s. 4.

Grunden för konsekvensbedömningen utgörs således av en uppskattning av Esmas kostnader och en bedömning av metoderna för att fördela dessa kostnader på transaktionsregistren.

Esmas budgeteringsprinciper och förväntade kostnader

För att täcka sina utgifter utarbetar Esma årliga budgetar för att balansera uppkomna kostnader med inkomster via avgifter. Esma driver inte in underskott från transaktionsregister, och betalar inte heller tillbaka eventuella överskott.

Mot bakgrund av att de flesta villkor för registrering av transaktionsregister enligt SFTR liknar dem i Emir, förväntar sig Esma att deras kostnadsstruktur kommer att vara likartad. Esmas budget baseras på Esmas faktiska kostnad per verksamhet (verksamhetsbaserad budgetering). Enligt Esmas årliga arbetsprogram för 2017 uppgår budgeten för delverksamheten tillsyn av transaktionsregister under 2017 till 2,5 miljoner euro och delverksamheten personal uppgår till 16 heltidsekvivalenter. Genomsnittskostnaden för en heltidsekvivalent avsedd för tillsyn av transaktionsregister uppgår därmed till cirka 155 000 euro inklusive lön och alla relevanta omkostnader.

Avgifter för registrering och utvidgning av registrering

I likhet med vad som föreskrivs i Emir³ föreslår Esma att de avgifter som åläggs transaktionsregistren ska variera beroende på transaktionsregistrens förväntade omsättning. Transaktionsregister som tillhandahåller tjänster anknutna till rapportering av transaktioner för värdepappersfinansiering förväntas ha högre intäkter till följd av sitt mer kompletta kommersiella utbud och bör därför rimligtvis bli föremål för mer omfattande registrerings- och tillsynsinsatser från Esmas sida.

Utifrån sin erfarenhet av registrering av transaktionsregister enligt Emir uppskattar Esma registreringskostnaderna inom ramen för SFTR-förordningen för transaktionsregister med hög förväntad omsättning till 0,65 heltidsekvivalenter per ansökan, dvs. 100 000 euro. Vidare uppskattar Esma kostnaden för transaktionsregister med lägre omsättning till 65 000 euro. De flesta av samrådsdeltagarna i det offentliga samrådet var för Esmas förslag även om vissa av dem föreslog att avgifterna minskas för att främja konkurrensen. Esma konstaterar att avgiftsbeloppen i vilket fall som helst sätts för att täcka Esmas kostnader för registrering av transaktionsregister.

Vad gäller kostnaden för utvidgning av registrering uppskattade Esma att de skulle kosta ungefär hälften så mycket som en ny ansökan, d.v.s. cirka 0,33 heltidsekvivalenter per år. När uppskattningen av siffran för utvidgning av registrering gjordes räknade man med 1) att ansökan om utvidgning av registrering skulle kräva runt 70 % av resurserna för en ny ansökan, 2) att Esma skulle ha nytta av att den sökande redan är känd, och 3) Esmas liknande erfarenhet av förnyade ansökningar från kreditvärderingsinstitut

På grundval av detta föreslog Esma ursprungligen att avgiften för utökning av registrering skulle vara ett fast belopp på 50 000 euro oavsett förväntad omsättning. Samrådsdeltagarna från det offentliga samrådet stödde Esmas förslag om reducerad avgift för utvidgning. En av samrådsdeltagarna ansåg dock att uppskattningen – 70 % jämfört med en ny ansökan – av den tid och ansträngning som skulle krävas av Esma för att behandla en utökning var överdrivet hög. En annan samrådsdeltagare föreslog att en avgift på 50 000 euro för utvidgning kan avskräcka transaktionsregister som förväntar sig lägre volymer av transaktioner för värdepappersfinansiering och att det kan påverka deras konkurrenskraft. En annan

³ Se kommissionens delegerade förordning (EU) nr 1003/2013 vad gäller de avgifter som Esma tar ut av transaktionsregister, EUT 2013 L 279, 19.10.2013, s. 4.

samrådsdeltagare argumenterade för lägre avgifter för transaktionsregister med lägre förväntad omsättning som ansöker om utvidgning. Esma tog hänsyn till samrådsdeltagarnas synpunkter genom att ändra sitt utlåtande så att avgiften för transaktionsregister med lägre förväntad omsättning fastställs till 32 500 medan avgiften för transaktionsregister med hög omsättning ligger kvar på 50 000 euro.

Årliga tillsynsavgifter

Syftet med den årliga tillsynsavgiften är att täcka Esmas löpande årliga tillsynskostnader. I linje med SFTR-förordningens princip om att avgifterna måste stå i proportion till transaktionsregistrets omsättning och fullt ut täcka Esmas kostnader, föreslår Esma att dessa avgifter ska fastställas på grundval av Esmas uppskattning av sina totala tillsynskostnader, proportionerligt fördelade på transaktionsregistren baserat på deras intäkter. Denna modell liknar den som föreskrivs i Emir. Enligt Emir beräknas proportionen för varje transaktionsregister genom att tre komponenter med lika stor vikt beaktas, nämligen huvudintäkter, rapporterade transaktioner och utestående transaktioner. Esma föreslår dock att proportionerna för de kostnader som ska täckas enligt SFTR ska beräknas med en förenklad formel.

Esmas erfarenhet av metoden i Emir visar att det inte är svårt att få uppgifter om huvudintäkter från transaktionsregistren eftersom transaktionsregister enligt nationell lag är skyldiga att upprätta årsredovisningar som vanligtvis innehåller en uppdelning av intäkter så att intäkter kopplade till Emir kan identifieras. På grundval av detta föreslog Esma ursprungligen en förenklad formel för beräkning av proportionerna för de kostnader som ska täckas av varje transaktionsregister genom att dela varje transaktionsregisters huvudintäkter från transaktioner för värdepappersfinansiering med summan av huvudintäkterna från transaktioner för värdepappersfinansiering för alla transaktionsregister.

Esma undersökte också huruvida de anknutna tjänsterna skulle tas med i beräkningen. Härvidlag klargjorde Esma att vissa transaktionsregister i vissa fall, till följd av en annorlunda kostnadsstruktur, kan ta ut lägre avgifter för rapportering av transaktioner för värdepappersfinansiering än andra transaktionsregister. Sådana lägre avgifter kan resultera i ett större antal rapporter än vad som kan antas baserat på transaktionsregistrets intäkter. Esmas uppfattning är i detta skede, med ett visst mått av tolerans, att tillsynsinsatserna fortfarande står i proportion till de tillsynsavgifter som tas ut på grundval av huvudintäkter. Esma konstaterade dock att detta inte behöver vara fallet i framtiden. Vidare hänvisade Esma till möjligheten att vissa transaktionsregister skulle kunna dra nytta av korssubventionering varvid de sänker sina avgifter för huvudtjänster medan de ökar avgifterna för anknutna tjänster för att på så sätt betala lägre tillsynsavgifter till Esma. Esma konstaterade att en sådan situation kan ge upphov till otillbörlig konkurrens och hänvisade även till att ett liknande problem i förordningen om kreditvärderingsinstitut⁴ hanterades genom att man införde relevanta anknutna tjänster i formeln som bestämmer den del av kostnaden som kreditvärderingsinstituten ska täcka.

Detta förslag blev föremål för en omfattande diskussion mellan deltagarna i det offentliga samrådet. Vissa av samrådsdeltagarna motsatte sig Esmas förslag och stödde i stället Emir-modellen, där de anknutna tjänsterna inte tas med i formeln. De hävdade att det inte nödvändigtvis behöver finnas någon korrelation mellan att erbjuda anknutna tjänster och en högre omsättning. En samrådsdeltagare ansåg att beräkning av transaktionsregistrens proportioner på grundval av volymen av behandlade transaktioner är det enda sättet att få en

⁴ Förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut, EUT L 302, 17.11.2009, s. 2.

tillförlitlig indikator på hur stor Esmas tillsynsinsats är. En annan samrådsdeltagare förespråkade Emir-modellen med ändrade vikter för varje komponent i Emir-formeln. Samtidigt ansåg andra marknadsdeltagare att det faktum att man i Emir-modellens formel räknar med utestående transaktioner har skapat oförutsedda problem till följd av vissa derivattransaktioners karaktär. Dessa samrådsdeltagare var för Esmas förslag och menade att enbart huvudintäkterna inte på ett korrekt sätt återspeglar det tillsynsarbete som Esma måste lägga ner.

På grundval av denna information föreslog Esma i sin slutrapport att i sin formel som parameter både använda intäkterna från huvudtjänster för transaktioner för värdepappersfinansiering och intäkter från anknutna tjänster. Detta återspeglar synpunkterna från Europaparlamentets ledamöter, som även uttryckte stöd för att inkludera anknutna tjänster med hänvisning till risken för felaktiga incitament (dvs. korssubventionering), anpassning till förordningen om kreditvärderingsinstitut och behovet att ha heltäckande mått. Som tidigare nämnts tog Esma upp dessa problem i sin slutrapport.

Minimiavgifter för årlig tillsyn

Eftersom tillsyn av transaktionsregister fordrar en viss miniminivå av tillsynsverksamhet vid varje transaktionsregister föreslår Esma minimiavgifter för tillsyn, i likhet med modellen i Emir. Med tanke på likheterna med Emir föreslår Esma en fast minimiavgift på 30 000 euro. Esma förväntar sig att miniminivån av tillsynsverksamhet är specifik för SFTR-förordningen, och förväntar sig därmed inga synergier med Emir i detta hänseende. Esma föreslår därför att minimiavgiften bör vara densamma för nya transaktionsregister som för de som redan registrerats enligt Emir.

Vissa av samrådsdeltagarna från det offentliga samrådet stödde Esmas förslag om minimiavgifter för tillsyn. Andra samrådsdeltagare menade att avgifterna, i enlighet med kraven i SFTR-förordningen, bör stå i proportion till transaktionsregistrets omsättning och att minimiavgifterna bör anpassas (dvs. reduceras) för att endast återspegla de extra nödvändiga kostnaderna vid en utvidgning av en registrering.

I sin slutrapport vidhöll Esma sitt ursprungliga förslag med hänvisning till att minimiavgifter bör täcka Esmas fasta kostnader och att det i detta fall inte finns några synergier med Emir som skulle motivera en sänkt avgiftsnivå.

Tillsynsavgifter första året

I sitt samrådsdokument klargjorde Esma, på grundval av sin erfarenhet av Emir, att tillsynskostnaderna under första månaden efter registrering av ett transaktionsregister inte är kopplade till transaktionsregistrets verksamhet utan är snarlik för alla transaktionsregister och ungefär motsvarar tillsynsinsatsen i samband med registrering. Esma konstaterade i detta sammanhang att rapporteringsskyldigheten endast gäller från och med 12 månader efter antagandet av de tekniska tillsynsstandarderna om specifikationer av uppgifter i rapporter enligt artikel 4.9 i SFTR-förordningen. I det avseendet menade Esma att om registreringen sker under ett visst år och rapporteringsskyldigheten i SFTR-förordningen börjar gälla påföljande år kommer kostnaderna att bli lägre än under ett normalt år med normal tillsyn. Om registreringen av ett transaktionsregister däremot sker under samma år som rapporteringsskyldigheten enligt SFTR-förordningen börja gälla skulle det leda till en tillsynssituation som ligger närmre normalfallet.

På grundval av dessa överväganden föreslog Esma tre scenarier för beräkning av tillsynsavgifterna första året.

I det första scenariet, där registreringen sker ett visst år och rapporteringsskyldigheten enligt SFTR-förordningen börjar gälla påföljande år, föreslog Esma att ett tak motsvarande registreringsavgiftsbeloppet sätts för avgiften det första året, som ska räknas ut enligt en formel så att avgiften blir proportionellt lägre ju närmare slutet av året registreringen sker.

I det andra scenariet, där rapporteringsskyldighet enligt SFTR-förordningen gäller under årets sex första månader det år då registreringen sker, föreslår Esma att avgifterna beräknas på grundval av en extrapolation av omsättningen under en mellanliggande period, snarlikt modellen i Emirs interimregler som börjar gälla det andra rapporteringsåret.

I det tredje scenariet, där rapporteringsskyldigheten enligt SFTR-förordningen börjar gälla under årets sex sista månader det år då registreringen sker, föreslår Esma att avgifterna beräknas på grundval av transaktionsregistrets registreringsavgift.

Majoriteten av samrådsdeltagarna uttryckte stöd för en enda modell enligt det första scenariot med motiveringen att de vill kunna planera sina kostnader.

Esma föreslår att alla tre scenarier behålls med tanke på att de bättre återspeglar Esmas faktiska kostnader och insatser i fråga om tillsyn.

Avgifter för godkännande

När det gäller kostnader för godkännande konstaterar Esma att man ännu inte har behandlat någon ansökan om godkännande från transaktionsregister i tredjeland, men med tanke på likheterna mellan förfarandena enligt Emir och SFTR-förordningen anser Esma att såväl avgifterna för godkännande som de löpande tillsynsavgifterna bör vara identiska enligt de två förordningarna.

Mot bakgrund av detta, och med tanke på likheterna med godkännande enligt Emir, föreslår Esma att avgiftsnivåerna och avgiftsstrukturen enligt Emir ska gälla. Esma föreslår särskilt att tredjeländers transaktionsregister betalar en förstagångsavgift för godkännande bestående av två komponenter, nämligen 1) 20 000 euro för behandling av ansökan om godkännande och 2) ett belopp för kostnaderna för ingående av ett samarbetsavtal, uppskattat till 35 000 euro. För fall av utvidgning av registrering för godkännande föreslog Esma vidare att den första komponenten, behandling av ansökan om godkännande, reduceras med 50 % vilket motsvarar 10 000 euro, med tanke på de synergier som finns från registreringsförfarandet enligt Emir. Esma föreslog att den andra komponenten förblir oförändrad vid utvidgning av registrering.

Vad gäller avgiften för pågående godkännande föreslog Esma att denna ska fastställas till 5 000 euro i likhet med avgiften för pågående godkännande enligt Emir.

Marknadsaktörerna ställde sig i stort sett bakom Esmas förslag men ansåg likväl att den uppskattade kostnaden för bedömning av tredjeländers ordningar och för ingående av avtal är alltför hög. Esma vidhåller dock sin uppskattning med motiveringen att bedömningarna enligt SFTR och Emir skiljer sig åt och att det inte är självklart att tredjelandets ansvariga myndighet är densamma för derivat som för transaktioner för värdepappersfinansiering. Därmed finns ingen anledning att anta att det skulle finnas synergier som leder till mindre omfattande tillsynsinsatser, som i sin tur skulle motivera lägre avgifter.

Villkor för betalning och ersättning

Eftersom avgifterna ska täcka Esmas kostnader föreslår Esma att registreringsavgifterna betalas i sin helhet vid tidpunkten för ansökan. I syfte att undvika missbruk av ansökningar föreslår Esma att det inte ska vara möjligt att dra tillbaka en ansökan.

Vidare föreslår Esma att de årliga tillsynsavgifterna, på samma sätt som enligt Emir, ska betalas i två delbetalningar. Den första delbetalningen ska, liksom enligt Emir, erläggas den

28 februari varje år. När det gäller den andra delbetalningen föreslår Esma dock att tidpunkten ändras från den 31 augusti till den 31 oktober så att oförutsedda ansökningar om registrering eller godkännande på så vis kan hanteras bättre. Majoriteten av samrådsdeltagarna hade inga invändningar mot detta tillvägagångssätt.

Slutligen föreslog Esma att alla avgifter bör tas in av Esma, som kommer att ersätta de kostnader som nationella myndigheter ådrar sig till följd av tillsynsarbete som delegerats till dem av Esma. Samrådsdeltagarna ställde sig bakom Esmas förslag.

Denna förordning följer det tillvägagångssätt som Esma föreslog i sitt tekniska utlåtande.

3.1. Kostnads–nyttoanalys

Registrering av transaktionsregister och godkännande av transaktionsregister i tredjeländer samt Esmas och nationella myndigheters löpande tillsyn av dessa medför tillsynskostnader. SFTR-förordningen kräver att transaktionsregister ska täcka dessa kostnader i förhållande till sin omsättning. Det förefaller troligt att transaktionsregistren kommer att föra över dessa kostnader eller betydande delar av dem till de rapporterade motparterna genom de avgifter de tar ut.

Den totala kostnaden för tillsyn av transaktionsregister kan förväntas bli ungefär densamma som den för transaktionsregister som verkar enligt Emir, dvs. 2,5 miljoner euro (se Esmas uppskattningar ovan). Detta belopp är inte obetydligt i jämförelse med den totala efterlevnadskostnaden för transaktionsregistren, som enligt uppskattning från *Europe Economics*⁵ är 3,4–6,5 miljoner euro i engångskostnader och 1,6–2,1 miljoner i löpande årliga kostnader per transaktionsregister. Med tanke på att transaktionsregistren sannolikt kommer att föra över kostnaden till rapporterade parter bör de jämföras med de totala kostnaderna för rapporterade parter. *Europe Economics* har uppskattat den totala engångskostnaden för branschen till mellan 151 och 198 miljoner euro och de totala löpande årliga kostnaderna för branschen till mellan 44 och 59 miljoner euro. Mot denna bakgrund framstår Esmas årliga tillsynskostnader på 2,5 miljoner euro som mindre betydande.

I vilket fall som helst kommer dessa kostnader att uppvägas av fördelarna med ökad transparens och med att regel- och tillsynsmyndigheterna får regelbundna och detaljerade uppgifter om marknaden för transaktioner för värdepappersfinansiering. Sådan information gör det möjligt för regel- och tillsynsmyndigheter att övervaka och upptäcka uppkomst av systemrisk från uppbyggnad av hävstång och löptids- och likviditetstransformering utanför det traditionella banksystemet och vidta förebyggande åtgärder vid behov.

3.2. Proportionalitetsprincipen

I denna förordning fastställs avgifterna för transaktionsregister, de typer av avgifter som ska finnas, beloppen för dem och hur de ska betalas. Syftet med avgifterna är att fullt ut täcka Esmas kostnader för tillsyn av transaktionsregister utan att detta leder till betydande underskott eller överskott. Avgifterna kalibreras så att detta syfte uppnås och därmed är de proportionerliga.

Mot bakgrund av ovanstående säkerställer denna förordning en proportionerlig tillämpning av bestämmelserna i SFTR-förordningen och tar därmed hänsyn till proportionalitetsprincipen.

⁵ *Europe Economics* kostnads-nyttoanalys av förslaget till tekniska standarder avseende transaktioner för värdepappersfinansiering bifogas som bilaga till Esmas slutrapport om tekniska standarder enligt SFTR. Se avsnitt 19.3 på följande länk: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-708036281-82_2017_sftr_final_report_and_cba.pdf.

3.3. Subsidiaritetsprincipen

Syftet med denna förordning är att specificera de typer av avgifter och de belopp som transaktionsregister ska betala till Esma för att täcka de tillsynskostnader som Esma ådrar sig.

Medlemsstaterna kan inte vidta sådana åtgärder på egen hand eftersom avgifterna måste fastställas enhetligt inom hela EU för att säkerställa en rättvis kostnadsfördelning för alla transaktionsregister och lika spelregler i EU. Den här förordningen kompletterar SFTR-förordningen och respekterar proportionalitetsprincipen enligt beskrivningen ovan och ligger därför i linje med subsidiaritetsprincipen.

4. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

I kapitel I i den föreslagna förordningen om avgifter fastställs allmänna bestämmelser, enligt följande:

- I artikel 1 fastställs de kostnader som ska täckas av avgifter. Förslaget medför inga ytterligare kostnader för personal.
- I artikel 2 definieras transaktionsregistrens tillämpliga omsättning, som ska ligga till grund för de tillsynsavgifter som debiteras.
- Artikel 3 behandlar möjligheten att se över avgiftsnivåerna vid betydande och återkommande överskott eller underskott.

Kapitel II innehåller bestämmelser om typer av avgifter som ska tas ut av transaktionsregister enligt SFTR.

- Artikel 4 innehåller en uppräknning av de typer av avgifter som måste betalas.
- Artikel 5 specificerar den engångsavgift som ska tas ut för registrering och som ska spegla Esmas nödvändiga kostnader för att behandla en ansökan om registrering eller utvidgning av registrering.
- I artikel 6 fastställs de årliga tillsynsavgifter som ska tas ut, vilka täcker Esmas kostnader för löpande tillsynsverksamhet, och som ska stå i proportion till transaktionsregistrens tillämpliga omsättning. En minimiavgift för tillsyn fastställs för att täcka fasta administrativa kostnader för tillsyn.
- Artikel 7 behandlar avgifter för godkännande som ska åläggas tredjelands transaktionsregister.

I kapitel III anges betalningsvillkor och eventuell återbetalning av avgifter, särskilt följande:

- I artikel 8 specificeras de allmänna reglerna för betalning. Betalningsvalutan måste vara euro. Dessutom införs en daglig straffavgift vid sena betalningar.
- Artikel 9 innehåller bestämmelser om betalningsvillkor för registreringsavgifter, som ska betalas i samband med ansökan om registrering.
- I artikel 10 anges betalningsvillkoren för de årliga tillsynsavgifterna, som betalas ut i två delbetalningar (februari och oktober varje år).
- I artikel 11 anges bestämmelserna om avgifter för godkännande, som betalas ut i sin helhet vid tidpunkten för ansökan om godkännande, och i februari varje år när det gäller den årliga tillsynsavgiften.

- Artikel 12 innehåller bestämmelser om ersättning till behöriga myndigheters för de kostnader de ådrar sig i samband med utförandet av uppgifter som Esma har delegerat till dem enligt SFTR-förordningen.

Kapitel IV innehåller övergångs- och slutbestämmelser:

- I artikel 13 fastställs hur första årets interimsvavgifter för tillsyn ska beräknas och betalas av transaktionsregistren.
- I artikel 14 specificeras betalningsmetoderna för registreringsavgifter och avgifter för transaktionsregister i tredjeländer under 2019.
- I artikel 15 fastställs den årliga tillsynsvavgiften för 2020 som ska betalas av transaktionsregister som registrerats under 2019.
- I artikel 16 fastställs dagen för förordningens ikraftträdande.

I bilagan till den delegerade förordningen anges beräkningsmetoden och betalningsvillkoren för interimsbetalningar under det första året i enlighet med artikel 13.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 13.12.2018

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 vad gäller de avgifter som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten tar ut av transaktionsregister

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av 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 648/2012¹, särskilt artikel 11.2, och av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010² består Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (Esma) intäkter av avgifter som betalas till Esma i de fall som anges i unionsrätten, tillsammans med bidrag från nationella offentliga myndigheter och ett bidrag från unionen.
- (2) En registreringsavgift bör tas ut av transaktionsregister som är etablerade i unionen, för att täcka Esmas kostnader för att behandla registreringsansökningar.
- (3) Esmas kostnader för att behandla registreringsansökningar blir högre om transaktionsregistret tillhandahåller anknutna tjänster. Tillhandahållandet av sådana anknutna tjänster är en indikator på hög omsättning och på ökade kostnader förknippade med bedömning av registreringsansökan. För att ta ut registreringsavgifter bör transaktionsregister därför klassificeras i två olika kategorier efter sin förväntade totala omsättning – högre och lägre förväntad total omsättning – med olika registreringsavgifter beroende på om de avser att tillhandahålla anknutna tjänster.
- (4) Om ett transaktionsregister som redan registrerats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012³ ansöker om en utvidgning av registreringen blir de nödvändiga kostnaderna för att korrekt bedöma och granska ansökan lägre än för en ny registrering eftersom Esma redan innehar relevanta uppgifter om det ansökande transaktionsregistret. Därför bör det ansökande transaktionsregistret betala en reducerad avgift. Om ett transaktionsregister som inte redan registrerats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 samtidigt lämnar in en ansökan om registrering både enligt förordning (EU) nr 648/2012 och förordning (EU)

¹ EUT L 337, 23.12.2015, s. 1.

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

2015/2365 blir de nödvändiga kostnaderna för att korrekt bedöma och granska ansökningarna också lägre till följd av de synergier som uppstår när samma typ av dokument behandlas två gånger. Vid simultana ansökningar bör transaktionsregistret betala hela registreringsavgiften enligt förordning (EU) nr 648/2012 och den reducerade avgiften för utvidgning av ansökan enligt förordning (EU) 2015/2365.

- (5) Om ett transaktionsregister efter att ha registrerats börjar erbjuda anknutna tjänster, och därmed faller i en högre kategori i fråga om sin förväntade totala omsättning, bör transaktionsregistret betala skillnaden mellan den registreringsavgift som ursprungligen betalades och den registreringsavgift som gäller för den nya kategorin av förväntad total omsättning. Däremot bör ett transaktionsregister som upphör att erbjuda anknutna tjänster efter registrering inte få ersättning av Esma eftersom det i samband med registreringen faktiskt uppstått nödvändiga kostnader för bedömning av ansökan från ett transaktionsregister med hög omsättning.
- (6) För att motverka ogrundade ansökningar bör registreringsavgifter inte återbetalas om en sökande drar tillbaka sin ansökan under registreringsförfarandet, och inte heller om registrering inte beviljas.
- (7) För att säkerställa att Esmas budget används effektivt, och samtidigt minska medlemsstaternas och unionens finansiella börda, behöver det säkerställas att transaktionsregister minst betalar alla kostnader som gäller tillsynen av dem. Tillsynsavgifter bör fastställas till en nivå som gör att en betydande ackumulering av underskott eller överskott undviks för verksamheter med anknytning till transaktionsregister. Om underskott skulle uppkomma bör Esma inte driva in underskottet från transaktionsregistren. Om underskottet är betydande bör Esma analysera orsakerna och ändra sina proformatillsynskostnader för nästa budgetperiod. Vad gäller överskott bör avgiftsöverskott inte tas tillbaka av transaktionsregister.
- (8) För att garantera en rättvis och tydlig fördelning av avgifter som samtidigt återspeglar de verkliga administrativa insatser som görs för varje enhet som är föremål för tillsyn bör tillsynsavgiften beräknas på grundval av den omsättning som genereras av transaktionsregistrens huvudverksamhet och dess anknutna tjänster. Vid beräkning av tillämplig omsättning är det nödvändigt att åtskilja anknutna tjänster som är direkt kopplade till tillhandahållande av huvudtjänster, som utgörs av central insamling och registerföring av uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365, såsom långivning via ombud och hantering av säkerheter eller tjänster som avser central insamling och registerföring av transaktioner för värdepappersfinansiering och derivat, såsom ordermatchning, orderavstämning, värdering av säkerheter och tredjepartsrapportering. De avgifter som tas ut från ett transaktionsregister bör vara proportionerliga till den verksamhet som det berörda transaktionsregistret utför i förhållande till verksamheten i alla registrerade transaktionsregister under tillsyn under ett givet år. Med tanke på att det finns vissa fasta administrativa kostnader för tillsyn över transaktionsregister bör dock en årlig minimiavgift för tillsyn fastställas. Detta belopp påverkas inte av betalning av tillsynsavgifter enligt förordning (EU) nr 648/2012.
- (9) Bestämmelser bör införas för avgifter som ska betalas av tredjeländers transaktionsregister som ansöker om godkännande i unionen enligt förordning (EU) 2015/2365 i syfte att täcka de administrativa kostnaderna för godkännande och årlig tillsyn. I detta avseende bör avgiften för godkännande innehålla två komponenter, nämligen nödvändiga kostnader för att Esma enligt artikel 19.4 i den förordningen ska kunna behandla ansökan om godkännande av sådana transaktionsregister från

tredjeländer samt nödvändiga kostnader för att ingå avtal med de behöriga myndigheterna i tredjelandet där det ansökande transaktionsregistret är registrerat enligt artikel 20 i den förordningen. Kostnader för ingående av samarbetsavtal bör delas mellan de godkända transaktionsregistren i ett och samma tredjeland. Vidare bör tredjeländers transaktionsregister åläggas en årlig tillsynsavgift.

- (10) Om ett transaktionsregister från ett tredjeland som redan godkänts enligt förordning (EU) nr 648/2012 ansöker om en utvidgning av sin registrering av godkännande, bör kostnaderna för att behandla ansökan vara lägre än kostnaderna för att behandla en ny ansökan till följd av de synergier som uppstår mellan förfarandena enligt förordning (EU) nr 648/2012 och förordning (EU) 2015/2365. Därför bör komponenten i godkännandeavgiften som avser behandling av ansökan reduceras. Å andra sidan uppkommer i samband med kostnaderna för att ingå ett samarbetsavtal kostnader för efterlevnad av förordning (EU) 2015/2365. Därför bör den komponent av godkännandeavgiften som avser samarbetsavtal inte påverkas av förekomsten av samarbetsavtal enligt förordning (EU) nr 648/2012.
- (11) Den tillsyn som utövas av Esma över godkända transaktionsregister i tredjeland avser i huvudsak genomförandet av samarbetsavtal, inklusive ett effektivt utbyte av uppgifter mellan behöriga myndigheter. Kostnaden för att tillhandahålla dessa funktioner bör täckas av årliga tillsynsavgifter som tas ut av godkända transaktionsregister. Eftersom dessa kostnader kommer att vara mycket lägre än Esmas kostnader för direkt tillsyn av registrerade transaktionsregister i unionen bör tillsynsavgifter för godkända transaktionsregister vara betydligt lägre än den lägsta tillsynsavgift som tas ut av registrerade transaktionsregister som direkt övervakas av Esma.
- (12) Nationella behöriga myndigheter ådrar sig kostnader när de utför uppgifter enligt förordning (EU) 2015/2365 och till följd av att Esma delegerar uppgifter till dem i enlighet med artikel 74 i förordning (EU) nr 648/2010 och i enlighet med artikel 9.1 i förordning (EU) 2015/2365. De avgifter som Esma tar ut av transaktionsregistren bör täcka även dessa kostnader. För att undvika att behöriga myndigheter gör förlust eller vinst på att utföra delegerade uppgifter eller bistå Esma, bör Esma ersätta den nationella behöriga myndighetens faktiska kostnader.
- (13) Eftersom endast begränsade uppgifter om transaktionsregistrens verksamhet kommer att finnas tillgängliga under det år det registrerades bör en interimavgift för tillsyn beräknas på grundval av en uppskattning av de nödvändiga kostnaderna för att utöva tillsyn över transaktionsregister under dess första år. I den exakta avgiftsberäkningen bör hänsyn tas till tidpunkten för registrering av transaktionsregistret och dagen då rapporteringsskyldigheten som avses i artikel 4.1 i förordning (EU) 2015/2365 inträder, för att korrekt återspegla den tillsynsnivå som krävs av Esma. Om ett transaktionsregisters föreskrivna rapportering endast inleds året efter dess registrering bör interimavgiften för tillsyn för registreringsåret baseras på registreringsavgiften. Detta till följd av att de nödvändiga kostnaderna för tillsyn av ett transaktionsregister som ännu inte rapporterar är jämförbara med de nödvändiga kostnaderna för bedömning av ansökan om registrering. Beroende på hur lång tid som förflutit mellan registreringen och slutet av året anpassas beloppet tidsproportionellt med antagande om att registreringsprocessen normalt tar 150 arbetsdagar. Om ett transaktionsregister inleder sin föreskrivna rapportering under årets första sex månader bör interimavgiften för tillsyn beräknas på grundval av den tillämpliga omsättningen som återspeglar transaktionsregistrets intäkter under första halvåret. Om ett transaktionsregister inleder sin föreskrivna rapportering under årets sista sex månader bör interimavgiften för tillsyn beräknas på grundval av storleken på

transaktionsregistrets registreringsavgift. Detta på grund av att endast begränsade uppgifter finns tillgängliga för användning av tillämplig omsättning.

- (14) Transaktionsregister som registrerats under 2019 kommer inte att börja tillhandahålla rapporteringstjänster före utgången av 2019 och deras verksamhet kommer under 2019 sannolikt att vara praktiskt taget obefintlig. Därför bör den årliga tillsynsavgiften för 2020 beräknas på grundval av deras tillämpliga omsättning under första halvåret 2020.
- (15) Denna förordning bör utgöra grunden för Esmas rätt att ta ut avgifter från transaktionsregister.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL I

Allmänna bestämmelser

Artikel 1

Fullständig återvinning av tillsynskostnader

De avgifter som tas ut av transaktionsregistren ska täcka

- (a) alla Esmas kostnader som avser registrering och tillsyn av transaktionsregister i enlighet med förordning (EU) 2015/2365, inbegripet kostnader för godkännande av transaktionsregister samt kostnader för utvidgning av registrering eller utvidgning av godkännande för transaktionsregister som redan har registrerats eller godkänts enligt förordning (EU) nr 648/2012,
- (b) alla kostnader för ersättning till behöriga myndigheter som har utfört arbete i enlighet med förordning (EU) 2015/2365, och som ett resultat av eventuell delegering av uppgifter i enlighet med artikel 74 i förordning (EU) nr 648/2012 och i enlighet med artikel 9 i förordning (EU) 2015/2365.

Artikel 2

Tillämplig omsättning

1. Transaktionsregister som endast registrerats enligt förordning (EU) 2015/2365 ska i enlighet med den här förordningen föra reviderade räkenskaper som minst gör åtskillnad mellan följande:
 - (a) Intäkter genererade genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365.
 - (b) Intäkter genererade genom anknutna tjänster direkt kopplade till central insamling och registerföring av uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365.De tillämpliga intäkterna från tjänster anknutna till transaktionsregistret ett givet år (n) ska vara intäkterna från de tjänster som fastställts enligt led b.
2. Transaktionsregister som registrerats både enligt förordning (EU) 2015/2365 och förordning (EU) nr 648/2012 ska för tillämpningen av den här förordningen föra reviderade räkenskaper som minst gör åtskillnad mellan följande:

- (a) Intäkter genererade genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365.
- (b) Intäkter genererade genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om derivat enligt förordning (EU) nr 648/2012.
- (c) Intäkter från anknutna tjänster direkt kopplade till central insamling och registerföring av uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365.
- (d) Intäkter från anknutna tjänster direkt kopplade både till central insamling och registerföring av uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365 och central insamling och registerföring av uppgifter om derivat enligt förordning (EU) nr 648/2012.

De tillämpliga intäkterna från tjänster anknutna till transaktionsregister ett givet år (n) ska vara

- summan av de intäkter som avses i led c, och
- en andel av de intäkter som avses i led d.

Andelen av de intäkter som avses i led d ska vara lika med de intäkter som avses i led a, delat med summan av

- de intäkter som avses i led a, och
- de intäkter som avses i led b.

3. Den tillämpliga omsättningen för ett transaktionsregister för ett givet år (n) ska vara summan av

- dess intäkter genererade genom huvuduppgiften att centralt samla in och registerföring av uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365 på grundval av reviderade räkenskaper från föregående år (n-1), och
- dess tillämpliga intäkter från anknutna tjänster, fastställda i enlighet med punkterna 1 och 2, beroende på vad som är tillämpligt, på grundval av reviderade räkenskaper från föregående år (n-1)

delat med summan av

- de totala intäkterna genererade genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering enligt förordning (EU) 2015/2365 på grundval av reviderade räkenskaper från föregående år (n-1), och
- de totala tillämpliga intäkterna från anknutna tjänster för alla registrerade transaktionsregister, fastställda i enlighet med punkterna 1 och 2, beroende på vad som är tillämpligt, på grundval av reviderade räkenskaper från föregående år (n-1).

Den tillämpliga omsättningen för ett givet transaktionsregister (TR_i i formeln nedan) ska således beräknas enligt följande:

$$\frac{SFT \text{ revenue } TR_i}{\sum SFT \text{ revenue all } TR}$$

där *SFT revenue* (intäkterna från transaktioner för värdepappersfinansiering) = intäkter från huvudtjänster + tillämpliga intäkter från anknutna tjänster.

4. Om transaktionsregistret inte har bedrivit någon verksamhet under hela det föregående året (n-1) ska dess tillämpliga omsättning beräknas enligt formeln i punkt 3 genom extrapolation – för transaktionsregistret – av det värde som beräknats för det antal månader under vilka transaktionsregistret var verksamt under år (n-1) till hela året (n-1).

Artikel 3

Justering av avgifter

Avgifter som tas ut för Esmas verksamhet kopplad till transaktionsregister ska fastställas till en sådan nivå att en betydande ackumulering av underskott eller överskott undviks.

Om ett återkommande betydande överskott eller underskott föreligger ska kommissionen ändra avgiftsnivån.

KAPITEL II

Avgifter

Artikel 4

Typer av avgifter

1. Transaktionsregister som är etablerade i unionen och som ansöker om registrering i enlighet med artikel 5.1 i förordning (EU) 2015/2365 ska betala följande typer av avgifter:
 - (a) Avgifter för registrering och utvidgning av registrering i enlighet med artikel 5.
 - (b) Årliga tillsynsavgifter i enlighet med artikel 6.
2. Transaktionsregister som är etablerade i tredjeländer och som ansöker om godkännande i enlighet med artikel 19.4 i förordning (EU) nr 2015/2365 ska betala följande typer av avgifter:
 - (a) Avgifter för godkännande eller utvidgning av registrering i enlighet med artikel 7.1 och 7.2.
 - (b) Årliga tillsynsavgifter för godkända transaktionsregister i enlighet med artikel 7.3.

Artikel 5

Avgift för registrering och utvidgning av registrering

1. Den registreringsavgift som ska betalas av enskilda ansökande transaktionsregister ska återspegla de nödvändiga kostnaderna för att korrekt bedöma och granska ansökan om registrering eller utvidgning av registrering, med beaktande av de tjänster som transaktionsregistret ska tillhandahålla, inbegripet anknutna tjänster.
2. Ett transaktionsregister anses erbjuda anknutna tjänster i följande situationer:
 - (a) Om det direkt tillhandahåller anknutna tjänster.
 - (b) Om en enhet som tillhör samma koncern som transaktionsregistret tillhandahåller anknutna tjänster.
 - (c) Om en enhet med vilken transaktionsregistret har ingått ett avtal rörande någon del av hela kedjan av handel och avveckling av transaktioner om att samarbeta om tillhandahållande av anknutna tjänster.
3. Om ett transaktionsregister inte tillhandahåller anknutna tjänster enligt punkt 2 ska det berörda transaktionsregistret anses ha en låg förväntad total omsättning och ska betala en registreringsavgift på 65 000 euro.
4. Om ett transaktionsregister tillhandahåller anknutna tjänster enligt punkt 2 ska det berörda transaktionsregistret anses ha en hög förväntad total omsättning och ska betala en registreringsavgift på 100 000 euro.
5. Om ett transaktionsregister ansöker om registrering och redan har blivit registrerat enligt avdelning VI kapitel 1 i förordning (EU) nr 648/2012 ska transaktionsregistret betala en avgift för utvidgning av registrering till ett belopp av
 - (a) 50 000 euro för transaktionsregister som tillhandahåller anknutna tjänster enligt punkt 2,
 - (b) 32 500 euro för transaktionsregister med låg förväntad omsättning som inte tillhandahåller anknutna tjänster enligt punkt 2.
6. Om ett transaktionsregister som inte redan registrerats enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 samtidigt lämnar in en ansökan om registrering både enligt förordning (EU) nr 648/2012 och förordning (EU) 2015/2365 ska transaktionsregistret betala hela registreringsavgiften enligt förordning (EU) nr 648/2012 samt avgiften för utvidgning av registrering enligt punkt 5.
7. I händelse av en väsentlig ändring av registreringsvillkoren enligt artikel 5.4 i förordning (EU) 2015/2365 som får till följd att transaktionsregistret får en högre registreringsavgift enligt punkterna 3, 4 och 5 än den registreringsavgift som ursprungligen betalats, ska mellanskillnaden mellan den ursprungligen betalda registreringsavgiften och den högre tillämpliga registreringsavgift som följer av dessa väsentliga ändringar betalas av transaktionsregistret.

Artikel 6

Årliga tillsynsavgifter för registrerade transaktionsregister och transaktionsregister som har utvidgat sin ansökan

1. En årlig tillsynsavgift ska tas ut av registrerade transaktionsregister.

2. Den totala årliga tillsynsavgiften och den årliga tillsynsavgiften för ett givet transaktionsregister för ett givet år (n) ska beräknas på följande sätt:
 - (a) Den totala årliga tillsynsavgiften för ett givet år (n) ska vara en uppskattning av utgifter hänförliga till tillsyn av transaktionsregisters verksamhet enligt förordning (EU) 2015/2365 enligt vad som anges i Esmas budget för det året.
 - (b) Ett transaktionsregisters årliga tillsynsavgift för ett givet år (n) ska vara den totala årliga tillsynsavgiften enligt led a fördelad mellan alla transaktionsregister år (n-1) i proportion till deras tillämpliga omsättning beräknad enligt artikel 2.3.
3. Den årliga tillsynsavgift som betalas av ett transaktionsregister som ansöker om registrering eller en utvidgning av registrering enligt artikel 5.5 i förordning (EU) 2015/2365 får inte i något fall understiga 30 000 euro.

Artikel 7

Avgifter för transaktionsregister i tredjeland

1. Ett transaktionsregister som ansöker om godkännande enligt artikel 19.4 a i förordning (EU) 2015/2365 ska betala en avgift för godkännande beräknad som summan av
 - (a) 20 000 euro, och
 - (b) det belopp som erhålls genom att 35 000 euro divideras med det totala antalet transaktionsregister från samma tredjeland, som antingen är godkända av Esma eller som har ansökt om godkännande men ännu inte har godkänts.
2. Ett transaktionsregister som ansöker om utvidgning av registrering enligt artikel 19.4 b i förordning (EU) 2015/2365 ska betala en avgift för godkännande beräknad som summan av 10 000 euro och det belopp som erhålls genom beräkningen i punkt 1 b.
3. Ett transaktionsregister som har godkänts i enlighet med artikel 19.3 förordning (EU) 2015/2365 ska betala en årlig tillsynsavgift på 5 000 euro.

KAPITEL III

Villkor för betalning och återbetalning

Artikel 8

Allmänna betalningsvillkor

1. Alla avgifter ska betalas i euro. De ska betalas ut på det sätt som anges i artiklarna 9, 10 och 11.
2. Vid försenade inbetalningar ska en dröjsmålsränta på 0,1 % av det förfallna beloppet tas ut per dag.

Artikel 9

Betalning av registreringsavgifter

1. Den registreringsavgift som avses i artikel 5 ska betalas i sin helhet vid den tidpunkt då transaktionsregistret lämnar in sin ansökan om registrering enligt artikel 5.5 i förordning (EU) 2015/2365.
2. Registreringsavgifter ska inte återbetalas om ett transaktionsregister drar tillbaka sin registreringsansökan innan Esma har antagit ett motiverat beslut om att bevilja eller inte bevilja registrering, eller om registrering inte beviljats.

Artikel 10

Betalning av årliga tillsynsavgifter

1. Den årliga tillsynsavgift som avses i artikel 6 för ett givet år ska betalas i två delbetalningar.

Den första delbetalningen ska göras senast den 28 februari det året och ska uppgå till fem sjättedelar av den uppskattade årliga tillsynsavgiften. Om den tillämpliga omsättningen, beräknad enligt artikel 2, ännu inte finns tillgänglig vid den tidpunkten, ska beräkningen på omsättningen grundas på den senaste tillämpliga omsättning enligt artikel 2 som finns tillgänglig.

Den andra delbetalningen ska göras senast den 31 oktober. Beloppet för den andra delbetalningen ska vara den årliga tillsynsavgift som beräknats enligt artikel 6 minus det första delbetalningsbeloppet.

2. Esma ska skicka fakturorna för delbetalningarna till transaktionsregistren minst 30 dagar före respektive förfallodag.

Artikel 11

Betalning av avgifter för transaktionsregister i tredjeland

1. De avgifter för godkännande som avses i artikel 7.1 och 7.2 ska betalas i sin helhet när transaktionsregistret ansöker om godkännande enligt artikel 19.4 i förordning (EU) 2015/2365. De ska inte återbetalas.
2. Varje gång en ny ansökan om godkännande av ett tredjelandets transaktionsregister lämnas in enligt artikel 19.4 i förordning (EU) 2015/2365 ska Esma göra en ny beräkning av det belopp som avses i artikel 7.1 b.

Esma ska till de transaktionsregister som redan godkänts och som är från samma tredjeland återbetala skillnaden mellan det belopp som tas ut i enlighet med artikel 7.1 b och det belopp som uppstår genom den nya beräkningen, med lika stora återbetalningsbelopp. Denna skillnad ska återbetalas antingen genom direkt utbetalning eller genom minskning av avgifterna för det följande året.

3. Den årliga tillsynsavgiften för ett godkänt transaktionsregister ska betalas före utgången av februari varje år. Esma ska skicka en faktura till ett godkänt transaktionsregister minst 30 dagar före den dagen.

Artikel 12

Ersättning till behöriga myndigheter

1. Endast Esmå ska ta ut avgifter från transaktionsregister för deras registrering, utvidgning av registrering, tillsyn och godkännande enligt denna förordning.
2. Esmå ska ersätta en behörig myndighet för de faktiska kostnader myndigheten har haft i samband med utförandet av uppgifter enligt förordning (EU) 2015/2365 och som en följd av en delegering av uppgifter i enlighet med artikel 74 i förordning (EU) nr 648/2012 och i enlighet med artikel 9.1 i förordning (EU) 2015/2365.

KAPITEL IV

Övergångsbestämmelser och slutbestämmelser

Artikel 13

Beräkning av interimavgifter för tillsyn

1. Om den rapporteringsskyldighet som avses i artikel 4.1 i förordning (EU) 2015/2365, i enlighet med artikel 33.2 a i den förordningen börjar gälla året efter det att transaktionsregistret registrerats enligt artikel 5.5 i förordning 2015/2365, ska transaktionsregistret under det år det registrerades betala en interimavgift för tillsyn beräknad i enlighet med del 1 i bilagan.
2. Om den rapporteringsskyldighet som avses i artikel 4.1 i förordning (EU) 2015/2365 i enlighet med artikel 33.2 a i den förordningen börjar gälla under de sex första månaderna det år transaktionsregistret registrerats enligt artikel 5.5 i förordning 2015/2365, ska transaktionsregistret under det år det registrerades betala en interimavgift för tillsyn beräknad i enlighet med del 2 i bilagan.
3. Om den rapporteringsskyldighet som avses i artikel 4.1 i förordning (EU) 2015/2365 i enlighet med artikel 33.2 a i den förordningen börjar gälla under de sex sista månaderna det år transaktionsregistret registrerats enligt artikel 5.5 i förordning 2015/2365, ska transaktionsregistret under det år det registrerades betala en interimavgift för tillsyn beräknad i enlighet med del 3 i bilagan.

Artikel 14

Betalning av registreringsavgifter och avgifter för transaktionsregister i tredjeländer under 2019

1. Transaktionsregister som enligt artikel 5.5 i förordning (EU) 2015/2365 ansöker om registrering under 2019 ska betala den registreringsavgift som avses i artikel 6, i sin helhet senast 30 dagar efter det att denna förordning trätt i kraft eller vid tidpunkten för ansökan om registrering, om denna tidpunkt infaller senare.
2. Tredjelands transaktionsregister som enligt artikel 19.4 i förordning (EU) 2015/2365 ansöker om godkännande under 2019 ska betala den godkännandeavgift som avses i artikel 7.1 eller 7.2, beroende på vad som är tillämpligt, i sin helhet 30 dagar efter det att denna förordning trätt i kraft eller vid tidpunkten för inlämnandet av ansökan, om denna tidpunkt infaller senare.

3. Tredjeländers transaktionsregister som under 2019 godkänts enligt artikel 19.3 i förordning (EU) 2015/2365 ska betala en årlig tillsynsavgift för 2019 i enlighet med artikel 7.3, i sin helhet 60 dagar efter ikraftträdandet av denna förordning eller 30 dagar efter det att Esma informerat transaktionsregistret om beslutet om godkännande, som avses i artikel 19.7 i förordning (EU) 2015/2365, om denna tidpunkt infaller senare.

Artikel 15

Årlig tillsynsavgift för 2020 för transaktionsregister som har registrerats eller utvidgat sin registrering under 2019

1. Ett transaktionsregisters tillsynsavgift för 2020 ska vara den totala årliga tillsynsavgift som fastställts enligt artikel 6.2 a fördelad mellan alla transaktionsregister som registrerats under 2019 i proportion till deras tillämpliga omsättning beräknad enligt punkt 2.
2. Vid beräkning av den årliga tillsynsavgiften för 2020 i enlighet med artikel 6 för transaktionsregister som registrerats under 2019 enligt artikel 5.5 i förordning (EU) 2015/2365 ska den tillämpliga omsättningen för transaktionsregistret vara summan av
 - de intäkter som genererats genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering under perioden 1 januari 2020–30 juni 2020, och
 - tillämpliga intäkter från transaktionsregistrets anknutna tjänster i enlighet med artikel 2.1 och 2.2 under perioden 1 januari 2020–30 juni 2020delat med summan av
 - de totala intäkter som genererats genom transaktionsregistrets huvuduppgift att centralt samla in och registerföra uppgifter om transaktioner för värdepappersfinansiering under perioden 1 januari 2020–30 juni 2020 för alla registrerade transaktionsregister och
 - tillämpliga intäkter från anknutna tjänster i enlighet med artikel 2.1 och 2.2 under perioden 1 januari 2020–30 juni 2020 för alla registrerade transaktionsregister.
3. Den årliga tillsynsavgiften för 2020 för transaktionsregister som registrerats under 2019 ska betalas i två delbetalningar.

Den första delbetalningen ska göras den 28 februari 2020 och ska uppgå till den registreringsavgift som betalats av transaktionsregistret för 2019 enligt artikel 5.

Den andra delbetalningen ska göras senast den 31 oktober 2020. Beloppet för den andra delbetalningen ska vara den årliga tillsynsavgift som beräknats enligt punkt 1 minus beloppet för den första delbetalningen.

Om det belopp som betalas ut av ett transaktionsregister i den första delbetalningen är högre än den årliga tillsynsavgift som beräknats enligt punkt 1 ska Esma till transaktionsregistret återbetala skillnaden mellan det belopp som betalats i den första delbetalningen och den årliga tillsynsavgift som beräknats enligt punkt 1.

4. Esma ska skicka fakturorna för delbetalningarna av den årliga tillsynsavgiften för 2020 till de transaktionsregister som registrerats under 2019 minst 30 dagar före förfallodagen.
5. När de reviderade räkenskaperna för 2020 blir tillgängliga ska transaktionsregister som registrerats under 2019 till Esma rapportera varje förändring i den tillämpliga omsättningen beräknad enligt punkt 2 som grundas på skillnaden mellan de slutliga uppgifterna för perioden 1 januari 2020–30 juni 2020, och de preliminära uppgifter som används för beräkningen enligt punkt 2.

Transaktionsregister kommer att debiteras skillnaden mellan den årliga tillsynsavgift för 2020 som faktiskt betalades enligt punkt 1 och den årliga tillsynsavgift för 2020 som ska betalas till följd av eventuella förändringar i den tillämpliga omsättningen enligt första stycket.

Esma ska skicka fakturorna för sådana eventuella ytterligare betalningar som avses i föregående stycke minst 30 dagar före respektive förfallodag.

Artikel 16

Ikraftträdande

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

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 13.12.2018

På kommissionens vägnar
Ordförande
Jean-Claude JUNCKER