

# STATISTIKENS FRAMSTÄLLNING (StaF)

## Emitterade värdepapper (SVDB)<sup>1</sup>

### Ämnesområde

Finansmarknad

### Statistikområde

Övrigt

### Produktkod

FM9998

### Referenstid

Den sista dagen varje månad under 2020

### Kontaktuppgifter

<b>Statistikansvarig myndighet</b>	Sveriges Riksbank
<b>Kontaktperson</b>	Daniel Hansson
<b>E-post</b>	daniel.hansson@riksbank.se
<b>Telefon</b>	08-7870508
<b>Kontaktperson</b>	Robert Boström
<b>E-post</b>	robert.bostrom@riksbank.se
<b>Telefon</b>	08-7870635

---

<sup>1</sup> Tidigare värdepappersstatistik (Svenska värdepappersdatabasen, SVDB).

## Innehåll

1	Statistikens sammanhang.....	3
2	Undersökningsdesign .....	3
2.1	Målstorheter .....	3
2.2	Ramförfarande .....	3
2.3	Förfaranden för urval och uteslutning .....	4
2.4	Insamlingsförfarande.....	4
2.4.1	Datainsamlingsmetoder .....	4
2.4.2	Mätning.....	5
2.4.3	Bortfallsuppföljning .....	6
2.5	Bearbetningar.....	7
2.6	Granskning.....	7
2.6.1	Granskning under insamlingen .....	7
2.6.2	Granskning av mikrodata .....	7
2.6.3	Granskning av makrodata .....	8
2.6.4	Granskning av redovisning .....	8
2.7	Skattningsförfarande .....	8
2.7.1	Principer och antaganden .....	8
2.7.2	Skattningsförfarande för målstorheter.....	9
2.7.3	Skattningsförfarande för tillförlitlighet.....	10
2.7.4	Röjandekontroll .....	10
3	Genomförande .....	10
3.1	Kvantitativ information.....	10
3.2	Avvikelser från undersökningsdesignen .....	10

## 1 Statistikens sammanhang

Statistiken om emitterade värdepapper beskriver hur svenska företags värdepappersupplåning utvecklas och på vilka villkor den sker.

Statistiken om emitterade värdepapper baseras på uppgifter från de externa registren Euroclear, Centralised securities database (CSDB) och Macrobond, men även från några utsedda direktrapportörer.

I detta dokument beskrivs översiktligt design och genomförande av statistiken om emitterade värdepapper. Dokumentet kompletterar kvalitetsdeklarationen för den emitterade värdepappersstatistiken som finns tillgänglig på [www.scb.se/FM9998](http://www.scb.se/FM9998) under rubriken *Dokumentation*.

## 2 Undersökningsdesign

### 2.1 Målstorheter

De statistiska målstorheterna i statistiken om emitterade värdepapper är summeringar som sammanfattar det totala emitterade beloppet (mdkr), både det nominella och marknadsvärdet, av svenskregistrerade företag. Det är även summeringar som sammanfattar räntekostnaderna för upplåningen av värdepapper uppdelade efter sektor, valutatyp och förfallotid. Uppgifterna används av Riksbanken i arbetet med bland annat penningpolitik och finansiell stabilitet.

Mer detaljerad information om emitterade värdepappers målstorheter finns i kvalitetsdeklarationen.

### 2.2 Ramförfarande

Rampopulationen utgörs av alla svenska emittenter som har utestående värdepapper den sista kalenderdagen i månaden. Med svensk emittent avses företag, organisation eller annan juridisk enhet registrerad i Sverige som emitterar räntebärande värdepapper i Sverige eller i utlandet.

Som ram används två databaser över värdepapper, Euroclear och Centralised securities database (CSDB). Euroclears databas består av alla emitterade värdepapper i Sverige. För att fånga upp de svenska juridiska personer som emitterat värdepapper utomlands används CSDB som ram. CSDB är Europeiska centralbankens värdepappersdatabas som innehåller information om samtliga värdepapper emitterade av både EU-medborgare och icke-EU medborgare. Euroclear och CSDB överlappar till viss del varandra men det finns ingen risk för dubletter, se avsnitt [2.5](#).

Euroclear och CSDB är de främsta uppgiftskällorna. Utöver de uppgiftskällorna används Macrobond och SCB:s Företagsdatabas (FDB). Macrobond är en databas där vi hämtar information om valutakurser. Från FDB hämtar vi information om bland annat emittenternas organisationsnummer, företagsnamn, sektor m.m.

Några utvalda emittenter är också uppgiftskällor. Dessa företag har blivit utvalda av Sveriges Riksbank att rapportera deras samtliga emitterade räntebärande värdepapper. Ett företag fortsätter att lämna uppgifter om ett emitterat värdepapper fram till värdepapprets förfall/återköp. Insamlingen från direktrapportörerna sker via ett frågeformulär, se [2.4.2](#).

Risk för underteckning föreligger om ett värdepapper emitteras i utlandet och inte förekommer i CSDB eller direktinsamlingen. Risk för övertäckning föreligger om en uppgiftslämnare lämnar en felaktig ISIN-kod som inte finns i någon annan källa. Dessa risker bedöms vara ytterst minimala.

### **2.3 Förfaranden för urval och uteslutning**

Undersökningen är en totalundersökning. Ambitionen är att samla in information om alla räntebärande värdepapper som emitterats av svensk emittent. Med svensk emittent avses företag, organisation eller annan juridisk enhet registrerad i Sverige som emitterar räntebärande värdepapper i Sverige eller i utlandet.

Inget urval och ingen uteslutning förekommer i denna undersökning.

## **2.4 Insamlingsförfarande**

### **2.4.1 Datainsamlingsmetoder**

Undersökningen samlar in uppgifter om värdepapper från två externa databaser; Euroclear och CSDB. Data från Euroclear skickas elektroniskt flera gånger per månad men laddas upp till SVDB första bankdagen varje månad. CSDB väger samman information från ett antal kommersiella dataleverantörer. Den sjätte bankdagen varje månad skickar ECB data elektroniskt från CSDB till varje lands respektive centralbank. Informationen skickas sedan vidare från Sveriges Riksbank till SCB under samma dag.

Undersökningen omfattar även direktinsamling från utvalda emittenter om deras emitterade värdepapper. Direktrapportörer blir specifikt utvalda av Riksbanken p.g.a. deras betydande påverkan på statistiken. De direktinsamlade uppgifterna bedöms ha högre trovärdighet än informationen från övriga databaser.

Direktinsamlingen sker elektroniskt och ska rapporteras per kalendermånad. Rapporteringen ska vara SCB tillhanda senast den

4:e bankdagen varje månad. All väsentlig information om uppgiftslämnandet hittas på uppgiftslämnarsidan [www.scb.se/svdb](http://www.scb.se/svdb).

Första bankdagen påminns alla emittenter att det är dags att skicka in rapporten. Under den sista insändningsdagen, dvs. den fjärde bankdagen, skickas en andra påminnelse till samtliga uppgiftslämnare som inte har rapporterat in uppgifter ännu. Påminnelsen skickas via e-post.. Om dessa påminnelser inte resulterar i att datauppgifter skickas in kan vitesföreläggande bli aktuellt.

Uppgifter om de emitterade företagen, som telefonnummer, adress och sektorkod, hämtas elektroniskt från SCB:s Företagsdatabas till SVDB. Om ett företag som inte finns i SVDB emitterar ett värdepapper fångas det automatiskt upp genom kontroller mot Företagsdatabasen.

Information om växelkurser och referensräntor som ingår i vissa beräkningar hämtas elektroniskt från en extern databas vid namnet Macrobond, se avsnitt [2.7.2](#).

#### 2.4.2 Mätning

Frågeformuläret är Excel-filen *Stöd för skapande av xml-fil (xlsx)* som finns tillgänglig på [www.scb.se/svdb](http://www.scb.se/svdb). Information om respektive värdepapper ska fyllas i radvis. Tabellmarkören måste justeras efter antalet ifyllda rader. Det är informationen inom tabellmarkören som läses in till SVDB. Finns det rader ifyllda utanför tabellmarkören eller tomma rader innanför markören går det inte att läsa in filen.

Aktuell referensperiod måste fyllas i som period i Excel-filen för att kunna skicka in filen. Det fungerar som en kontroll för att uppgifter för rätt referensperiod är registrerad i filen.

Det finns en cell för eventuella kommentarer från uppgiftslämnaren.

Excel-filen måste sparas i xml-format. Den ifyllda informationen måste matcha xml-schemat *xml-schema (xsd)* som finns tillgänglig på [www.scb.se/svdb](http://www.scb.se/svdb). Xml-schemat fungerar som kontroll av att de ifyllda värdena är korrekta.

Mätinstrumentet i direktinsamlingen är en xml-fil som innehåller följande variabler och format:

Variabel	Giltiga värden	Tecken
Identifikator	String	15
IdentifikatorTyp	ISIN, CUSIP, SEDOL, OTHER	
NominalCurrency	Currency code (ISO 4217)	3
AmountOutstanding	Numbers	15

AccrualStartDate	YYYY-MM-DD	10
IssueDate	YYYY-MM-DD	10
IssuePrice	Numbers	max 15
MaturityDate	YYYY-MM-DD	10
CouponType	Coupon types	3
LastCouponFrequency	Coupon frequencies	2
FixedCouponRate	Numbers	6 (t.ex.: 1,1651)
CouponRateBase	Referensräntor (t.ex. Realränta=real rate of interest, Stibor 1M, Stibor 3M, Stibor 6M, Stibor 9M, Stibor 12M, Euribor 1M, Euribor 3M, Euribor 6M, Euribor 12M, Libor 1M, Libor 3M, Libor 6M and Libor 12M.)	max 30
CouponRateBaseMargin	Numbers	max 9
Räntebas	30/360, Actual/360, Actual/365, Actual/actual	
DebtType	D.11, D.12X, D.13X, D.141, D.149, D.15, D.161, D.162, D.16X, D.1811, D.1812, D.1819, D.182X, D.19, D.21, D.22, D.231, D.239, D.24, D.29, D.31, D.39	
CollateralType	COV, SNR, SUB och GOV	
Poststorlek	Numbers	15
Repor	Numbers	15

Uppgifter som inhämtas från databaser samlas in per värdepapper, för de värdepapper som av svenska juridiska enheter är emitterade i Sverige eller utomlands.

Information om de slutliga observationsvariablerna och statistikens detaljerade innehåll finns på SCB:s webbplats. Där beskrivs alla variabler och värdemängder m.m. Dokumentationen finns på [www.metadata.scb.se](http://www.metadata.scb.se) under *Emitterade värdepapper*.

Det går även hitta information om observationsvariablerna i "*Kvalitetsdeklaration för Emitterade värdepapper*".

#### 2.4.3 Bortfallsuppföljning

Skulle en direktrapportör inte skicka in rapporten finns det oftast information om deras emitterade värdepapper från databaserna

Euroclear och CSDB. Detta sker ytterst sällan i praktiken då uppgiftslämnarplikt föreligger med stöd av 6 kap. 9§ lagen om Sveriges riksbank (1988:1385). I de fall databaserna saknar information om ett visst objekt betraktas det som partiellt bortfall. Eftersom det sker ytterst sällan och inte bedöms påverka statistikens kvalitet görs ingen uppföljning av bortfallets omfattning.

## 2.5 Bearbetningar

Värdepappersdata inhämtas och integreras från registren Euroclear och CSDB men även från de utvalda direktrapportörerna. Uppgifterna från de olika källorna överlappar varandra. I de fall uppgifterna är motstridiga väljs en uppgift enligt rangordningssystemet nedan, där nummer "1." innebär mest trovärdig:

1. Emittenten
2. Euroclear
3. ECB:s Golden Copy

Efter att de olika datakällorna har slagits samman genomförs beräkningar av variabler. För beräkning av variabler se avsnitt [2.7.2](#).

Ibland förekommer partiellt bortfall i direktrapporteringen. Då imputeras föregående referensmånads värden. Rör det partiella bortfallet ett nytt värdepapper försöker vi hitta emissionsprospektet via nätet för att kunna imputera korrekta värden.

## 2.6 Granskning

Det största arbetet rörande granskningen påbörjas sjunde bankdagen och avslutas den elfte bankdagen. Detta innebär att SVDB har en väldigt kort produktionstid, från granskning till publicering. De insamlade uppgifterna granskas under insamlingen, efter avslutad insamling samt i aggregerad form. Uppföljande kontakter kan tas med uppgiftslämnare för att komplettera lämnade uppgifter.

### 2.6.1 Granskning under insamlingen

Som tidigare nämnts i avsnitt [2.4.2](#) finns det ett xml-schema som fungerar som en kontroll på det uppgiftslämnarna redovisat i frågeformuläret. En manuell dubblettkontroll görs av de inskickade filerna innan de manuellt läses in i SVDB.

### 2.6.2 Granskning av mikrodata

När data från samtliga källor lästs in sker ett antal kontroller av inlästa värden.

Hela materialet granskas, det vill säga ingen selektiv granskning sker. En tidsseriegranskning görs för att identifiera och kontrollera felaktigheter och större förändringar. Värden som skiljer sig mycket,

dels mot närmast föregående rapportperiod och dels mot övriga indatakällor kontrolleras och uppgiftslämnaren kontaktas vid behov. Kontroll av attributkombinationer görs också. Nya värdepapper kontrolleras för att säkerställa att kritiska attribut är korrekt rapporterade.

Som hjälp vid mikrogranskningen används de olika indatakällorna samt i vissa fall emissionsprospekt på nätet.

### **2.6.3 Granskning av makrodata**

Summering av uppgifter från institutnivå till redovisningsgrupper görs. Aggregeringar sker på utestående belopp, transaktioner och avkastning. De aggregeringar som sker på utestående belopp och transaktioner summeras med interna vikter per sektor, löptid och valutaslag. Dessa jämförs sedan med föregående perioder.

Avkastningen aggregeras per sektor, löptid och valutaslag och viktas enskilt från utestående belopp i förhållande till totalt utestående belopp i respektive redovisningsgrupp.

Makrogranskning av valutakursförändringar och omvärdering av värdepapper sker. På grund av revideringar i SVDB kan skillnader finnas mellan SVDB och publicerade siffror i Statistikdatabasen (SSD). Detta kontrolleras och revideringar av tidigare publicerade månadsomgångar kan behöva göras.

Inga jämförelser görs med annan statistik.

### **2.6.4 Granskning av redovisning**

Inför publicering granskas samtliga delar av materialet efter laddning i SCB:s webbpubliceringsverktyg och efter laddning i statistikdatabasen.

SCB kontrollerar att alla tabeller och diagram finns med och att ingen av dem är tom eller innehåller obegripliga värden. I statistiska nyheten granskas text, siffror, rubrik och diagram så att de är korrekta.

## **2.7 Skattningsförfarande**

### **2.7.1 Principer och antaganden**

Utifrån den använda definitionen av värdepapper antas SVDB innehålla uppgifter om alla värdepapper emitterade av svensk emittent. Därför görs inga justeringar (t.ex. korrigeringar med hjälp av uppräkningsstal) av mikrodata innan skattningar beräknas.

I de undantagsfall där värden saknas från samtliga indatakällor används värden från föregående referensperiod.



I de fall marknadspris saknas för ett visst värdepapper antas marknadsvärdet vara lika med det nominella värdet.

I emitterade värdepappers kvalitetsdeklaration finns statistikens osäkerhetskällor beskrivna.

### 2.7.2 Skattningsförfarande för målstorheter

Efter att de olika datakällorna har slagit samman genomförs beräkningar av variabler. SVDB innehåller följande beräknade variabler:

Variabel	Definition	Beräkning
Marknadsvärde	Utestående nominellt belopp till marknadsvärde(exkl. upplupen ränta)	$\frac{\text{Utestående nominellt belopp} * \text{pris}}{100}$
Återstående löptid	Återstående dagar till förfall från aktuell period till förfalldatum.	Förfalldagen – senaste referensdatumet
Yield to maturity creditor	Periodens avkastning beräknat från marknadspris vid referensdatumet.	$\frac{\text{Kupong} + \frac{\text{Nominellt värde} - \emptyset\text{Pris}}{\text{Löptid}}}{\frac{\text{Nominellt värde} - \emptyset\text{Pris}}{2}}$ <small>∅Pris= genomsnittligt månadspris</small>
Yield to maturity debitor	Periodens avkastning beräknat från emissionspris.	$\frac{\text{Fast kupongränta} + \frac{\text{Nominellt värde} - \text{Emissionspris}}{\text{Löptid}}}{\frac{\text{Nominellt värdet} + \text{Emissionspris}}{2}}$
Upplupen ränta	Periodens upplupna ränta nominellt. I första hand används AccruedInterest från GC.DEBT. I andra hand beräknas den upplupna räntan enligt formeln.	$\frac{\text{LastCouponRate} * (\text{ExtractionDate} - \text{LastCouponDate})}{\text{Antal dagar per år enligt Ränthebas}}$ <ul style="list-style-type: none"> <li>I första hand används LastCouponRate, i andra hand FixedCouponRate</li> <li>LastCouponDate används bara när datumet infaller högst en kupongperiod innan ExtractionDate, annars används en skattning som baseras på AccrualStartDate och LastCouponFrequency</li> </ul> <p>En justering (*360/365) görs i de fall antal dagar per månad enligt räntebas är 30.</p>
Total kupongbetalning	Det totala belopp nominellt som utbetalas vid kupongförfall.	Utestående nominellt belopp * senaste kupongräntan

Total utdelning	Det totala belopp som utbetalas vid utdelning.	Utestående nominellt belopp (t)* Utdelningsbelopp (t)
Transaktion nominellt, netto	Periodens transaktion nominellt, inklusive emissioner, förtida inlösen, återköp och förfall.	( Utestående belopp SEK (t)- Utestående belopp SEK (t-1))* Valutakurs (emissionsdatum)
Transaktion marknadsvärderad	Periodens transaktion nominellt till marknadsvärde, inklusive emissioner, förtida inlösen, återköp och förfall.	$\frac{\text{Transaktion nominellt} * \text{pris}}{100}$ Pris= genomsnittligt månadspris
Utestående belopp i SEK	Nominellt utestående belopp omräknat till kronor.	Utestående belopp i ordinarievaluta * valutakurs (referenstid)

### 2.7.3 Skattningsförfarande för tillförlitlighet

Ingen skattning av tillförlitligheten genomförs i statistiken om emitterade värdepapper.

### 2.7.4 Röjandekontroll

Ingen röjanderisk finns i vår statistik då varje sektor har ett flertal emittenter. Ingen emittent representerar en så stor del att det finns en röjanderisk. Vi har en inbyggd röjandekontroll i vårt system som kan användas vid misstanke av röjande.

## 3 Genomförande

### 3.1 Kvantitativ information

Vi får information från 87 direktrapportörer, därtill information från Euroclear och ECB. Samtliga indatakällor ger oss information om ca. 5 500 värdepapper.

### 3.2 Avvikelser från undersökningsdesignen

Inga avvikelser har gjorts.