2026/1763

23.10.2026

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2026/1763

af 13. juli 2026

om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2017/583 for så vidt angår gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til derivater, (EU) 2017/2194 for så vidt angår pakkeordrer og (EU) 2025/1155 for så vidt angår de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer for OTC-derivater og om berigtigelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/587

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([1]), særlig artikel 1, stk. 8, artikel 7, stk. 2, artikel 9, stk. 5, artikel 9, stk. 6, artikel 11a, stk. 3, artikel 21, stk. 5, og artikel 22b, stk. 3, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) For at sikre, at før- og eftergennemsigtighedsordningen for derivater er enkel og samtidig passende kalibreret, bør derivater specificeres med henvisning til kontrakttype, type af underliggende aktiv og løbetid. I betragtning af råvarederivatmarkedernes forskelligartethed bør råvarederivatkontrakter specificeres med henvisning til yderligere kontraktkarakteristika, herunder energiderivaters belastningstype og leveringssted.

(2) For at sikre en enkel og stabil førhandelsgennemsigtighedsordning for derivater er det hensigtsmæssigt at indføre statiske tærskelværdier til fastlæggelse af, hvornår en ordre på derivater er stor. For at muliggøre en bedre kalibrering af tærskelværdierne for store transaktioner på tværs af forskellige børshandlede aktiederivater bør disse derivater yderligere grupperes i underklasser, og for hver underklasse bør tærskelværdierne for store transaktioner kalibreres ved at anvende likviditetsbånd baseret på gennemsnitlige daglige notionelle værdier.

(3) Ved artikel 11a i forordning (EU) nr. 600/2014 fastsættes der krav om udskudt offentliggørelse i forbindelse med derivater, og Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og Kommissionen tillægges beføjelse til at fastlægge, hvilke derivater eller derivatklasser der er likvide, hvilke der er illikvide, over hvilken transaktionsstørrelse det er muligt at udskyde offentliggørelsen af oplysningerne om transaktionen, og varigheden af denne udskydelse. Det er derfor nødvendigt at fastlægge de nærmere detaljer i ordningen for udskudt offentliggørelse i forbindelse med derivater.

(4) For at sikre en enkel og stabil gennemsigtighedsordning for derivater er det hensigtsmæssigt at indføre en statisk fastlæggelse af likviditet med henblik på den ordning for udskudt offentliggørelse, der er fastsat i artikel 11a i forordning (EU) nr. 600/2014. Af samme grund bør denne statiske fastlæggelse af likviditet også finde anvendelse med henblik på den i artikel 9, stk. 1, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014 fastsatte illikvide dispensation for derivater.

(5) For at sikre en enkel og stabil efterhandelsgennemsigtighedsordning for derivater bør den ordning for udskudt offentliggørelse, der er fastsat i artikel 11a i forordning (EU) nr. 600/2014, baseres på statiske tærskelværdier for at fastlægge, hvad der udgør en transaktion af mellemstor, stor og meget stor størrelse. Disse tærskelværdier for størrelse bør være minimumstærskelværdier. Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en markedsplads, bør derfor kunne vedtage højere tærskelværdier, hvor det er relevant. For at muliggøre en bedre kalibrering af tærskelværdierne for mellemstor, stor og meget stor størrelse på tværs af forskellige børshandlede aktiederivater bør disse derivater yderligere grupperes i underklasser, og for hver underklasse bør tærskelværdierne for mellemstor, stor og meget stor størrelse kalibreres ved hjælp af likviditetsbånd baseret på gennemsnitlige daglige notionelle beløb.

([1]) EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.

(6) Ved artikel 11, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014 gives ESMA og de kompetente myndigheder mulighed for at supplere ordningen for udskudt offentliggørelse i henhold til nævnte forordning udelukkende for så vidt angår statsobligationer. Artikel 11 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/583 ([2]) bør derfor udgå.

(7) I henhold til artikel 1, stk. 8, første afsnit, i forordning (EU) nr. 600/2014 skal ESMA udspecificere de operationer vedrørende penge- og valutapolitikken eller politikken for finansiel stabilitet samt de typer af transaktioner, på hvilke artikel 1, stk. 6 og 7, finder anvendelse, med hensyn til medlemmer af Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB), der ikke er medlemmer af Eurosystemet. Da anvendelsesområdet for den beføjelse, der er fastsat i artikel 1, stk. 8, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 600/2014, kun omfatter transaktioner, der indgås af medlemmer af ESCB, der ikke er medlemmer af Eurosystemet, bør artikel 14 og 15 i delegeret forordning (EU) 2017/583 ændres i overensstemmelse hermed.

(8) Artikel 16 i delegeret forordning (EU) 2017/583 om midlertidig suspension af gennemsigtighedsforpligtelser indeholder henvisninger til andre bestemmelser i nævnte forordning og i forordning (EU) nr. 600/2014. I betragtning af de ændringer af forordning (EU) nr. 600/2014, der blev indført ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/791 ([3]), og ændringerne af delegeret forordning (EU) 2017/583 bør disse henvisninger ajourføres i overensstemmelse hermed.

(9) Delegeret forordning (EU) 2017/583 bør derfor ændres.

(10) Som følge af ændringerne af bilag III til delegeret forordning (EU) 2017/583 bør henvisningerne til nævnte bilag i artikel 1, litra a), nr. ii), og artikel 3, 4 og 5 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/2194 ([4]) erstattes af henvisninger, der præciserer det nøjagtige anvendelsesområde for de aktivklasser, der er omfattet af disse bestemmelser. Desuden bør artikel 2 i delegeret forordning (EU) 2017/2194 bringes i overensstemmelse med anvendelsesområdet for OTC-derivater, der er omfattet af gennemsigtighedskrav i henhold til artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014.

(11) Pakkeordrer består af indbyrdes forbundne ordrer, der prissættes som en enkelt økonomisk enhed, hvor hver komponent bærer en væsentlig økonomisk eller finansiel risiko i forhold til de andre. Et krav om førhandelsgennemsigtighed for en sådan pakke, hvor mindst en af dens komponenter ikke er underlagt krav om førhandelsgennemsigtighed, ville være uforeneligt med denne struktur. Pakkeordrer bør derfor kun være omfattet af krav om førhandelsgennemsigtighed, såfremt alle deres komponenter er omfattet af disse krav.

(12) Delegeret forordning (EU) 2017/2194 bør derfor ændres.

(13) De input- og outputdata, der er nødvendige for driften af konsolideret løbende handelsinformation for obligationer, jf. Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1155 ([5]), er baseret på gennemsigtighedskravene i delegeret forordning (EU) 2017/583 og omfatter som sådan også data om børshandlede råvarer (»ETC'er«) og børshandlede værdipapirer (»ETN'er«). Medtagelsen af data om ETC'er og ETN'er i den konsoliderede løbende handelsinformation for obligationer kan imidlertid være vildledende, da ETC'er og ETN'er snarere handles som aktier og ETF'er end som obligationer. Derfor bør data om ETC'er og ETN'er ikke indberettes til og formidles af den konsoliderede løbende handelsinformation for obligationer.

([2]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/583 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 229, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/583/oj).

([3]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/791 af 28. februar 2024 om ændring af forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår forbedring af gennemsigtigheden af data, fjernelse af hindringer for fremkomsten af konsoliderede løbende handelsinformationer, optimering af handelsforpligtelserne og forbud mod at modtage betaling for ordreflow (EUT L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

([4]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/2194 af 14. august 2017 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår pakkeordrer (EUT L 312 af 28.11.2017, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/2194/oj).

([5]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1155 af 12. juni 2025 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer, synkroniseringen af forretningsurer og CTP'ens omfordeling af indtægter for aktier og ETF'er og om ophævelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/574 (EUT L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).

(14) Delegeret forordning (EU) 2025/1155 præciserer de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer for obligationer og konsoliderede løbende handelsinformationer for aktier og ETF'er. Med henblik på etablering af konsolideret løbende handelsinformation for OTC-derivater er det også nødvendigt at præcisere de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer for OTC-derivater. For at undgå en urimelig byrde for dataleverandører er det ved fastlæggelsen af indholdet af de data, der skal overføres til og formidles af den konsoliderede løbende handelsinformation for OTC-derivater, vigtigt at sikre overensstemmelse med de krav til før- og efterhandelsgennemsigtighed for derivater, der er fastsat i delegeret forordning (EU) 2017/583, og så vidt muligt med de data, der skal overføres til og formidles af de andre konsoliderede løbende handelsinformationer.

(15) Delegeret forordning (EU) 2025/1155 bør derfor ændres.

(16) Ved Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1246 ([6]) blev artikel 12 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/587 ([7]) ændret. Ved denne ændring udgik artikel 12, stk. 6, utilsigtet, hvorved investeringsselskaber skulle tage alle rimelige skridt for at sikre, at transaktionen offentliggøres som en enkelt transaktion. Ved delegeret forordning (EU) 2025/1246 blev artikel 12, stk. 4, i delegeret forordning (EU) 2017/587 også utilsigtet bibeholdt.

(17) Delegeret forordning (EU) 2017/587 bør derfor berigtiges.

(18) For at give markedsdeltagerne tilstrækkelig tid til at forberede sig på de nye krav og samtidig sikre rettidig etablering af den konsoliderede løbende handelsinformation for OTC-derivater bør anvendelsesdatoen for ændringerne af delegeret forordning (EU) 2017/583 og delegeret forordning (EU) 2017/2194 og ændringerne af delegeret forordning (EU) 2025/1155, som vedrører de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer for OTC-derivater, udskydes.

(19) Nærværende forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA forelagde Kommissionen. ESMA har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som nærværende forordning er baseret på, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, som er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 ([8]).

(20) Ekspertinteressentgruppen om markedsdatakvalitet og transmissionsprotokoller vedrørende aktieinstrumenter og andre instrumenter end aktieinstrumenter blev hørt i overensstemmelse med artikel 11a, stk. 3, og artikel 22b, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014.

(21) For at sikre en effektiv gennemsigtighedsordning og en vellykket etablering af den konsoliderede løbende handelsinformation for OTC-derivater, og i betragtning af at alle bestemmelserne i nærværende forordning vedrører før- og efterhandelsgennemsigtighed, er det nødvendigt, at ændringerne af delegeret forordning (EU) 2017/583, (EU) 2017/2194 og (EU) 2025/1155 og berigtigelsen af delegeret forordning (EU) 2017/587 samles i én enkelt forordning —

([6]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1246 af 18. juni 2025 om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2017/583 og (EU) 2017/587 for så vidt angår gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og aktieinstrumenter (EUT L, 2025/1246, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1246/oj).

([7]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/587 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til aktier, depotbeviser, exchange-traded funds, certifikater og andre lignende finansielle instrumenter og kravet om, at transaktioner i visse aktier skal gennemføres via en markedsplads eller en systematisk internalisator (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 387, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/587/2026-03-02).

([8]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændringer af delegeret forordning (EU) 2017/583

I delegeret forordning (EU) 2017/583 foretages følgende ændringer:

1) Artikel 1a udgår.

2) Artikel 3 affattes således:

»*Artikel 3*

Store ordrer på derivater

(Artikel 9, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. En ordre på børshandlede derivater er stor i forhold til normal markedsstørrelse, hvis den på tidspunktet for ordrens indførelse eller efter eventuelle ændringer af ordren er lig med eller større end følgende tærskelværdier:

a) for aktiederivater, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.1 i bilag III

b) for rentederivater, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er i tabel 4.2 i bilag III

c) for råvare- og emissionskvotederivater, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.3 i bilag III

d) for kreditderivater, den tærskelværdi for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.4 i bilag III

e) for valutaderivater, den tærskelværdi for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.5 i bilag III

f) for securitiserede derivater, den tærskelværdi for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.6 i bilag III

g) for andre derivater den tærskelværdi for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 4.7 i bilag III.

2. En ordre på OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014 er stor i forhold til normal markedsstørrelse, hvis den på tidspunktet for ordrens indførelse eller efter eventuelle ændringer af ordren er lig med eller større end følgende tærskelværdier:

a) for de credit default swaps, der er omfattet af anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 5.1 i bilag III

b) for de rentederivater, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 5.2 i bilag III

c) for de single name credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 5.3 i bilag III

d) for de credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014, de tærskelværdier for LIS (førhandel), der er fastsat i tabel 5.4 i bilag III.«

3) Artikel 6 affattes således:

»*Artikel 6*

Klasser af derivater, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

(Artikel 9, stk. 1, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. For at fastlægge, om et børshandlet derivat skal anses for ikke at have et likvidt marked, finder følgende statiske fastlæggelse af likviditeten anvendelse:

a) for aktiederivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.1 i bilag III

b) for rentederivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.2 i bilag III

c) for råvare- og emissionskvotederivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.3 i bilag III

d) for kreditderivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.4 i bilag III.

e) for valutaderivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.5 i bilag III

f) for securitiserede derivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.6 i bilag III

g) for andre derivater, fastlæggelse som fastsat i tabel 4.7 i bilag III.

2. For at fastlægge, om et OTC-derivat som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014 skal anses for ikke at have et likvidt marked, finder følgende statiske fastlæggelse af likviditeten anvendelse:

a) for de credit default swaps, der er omfattet af anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, fastlæggelsen i tabel 5.1 i bilag III

b) for de rentederivater, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, fastlæggelsen i tabel 5.2 i bilag III

c) for de single name credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014, fastlæggelsen i tabel 5.3 i bilag III

d) for de credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014, fastlæggelsen i tabel 5.4 i bilag III.«

4) Artikel 7, stk. 8, affattes således:

»8. Oplysninger vedrørende en pakketransaktion skal indeholde pakketransaktionsmærket eller mærket for transaktioner i form af udveksling af fysiske varer som angivet i tabel 3 i bilag II. Såfremt offentliggørelsen af pakketransaktionen kan udskydes, skal oplysningerne om samtlige komponenter gøres tilgængelige, når udsættelsesperioden for transaktionen er udløbet.«

5) Artikel 8 affattes således:

»*Artikel 8*

Udsættelse af offentliggørelse af transaktioner i forbindelse med derivater

(Artikel 11a, stk. 1 og (3), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. Markedsoperatører, der driver et reguleret marked, kan udsætte offentliggørelsen af oplysninger om transaktioner med børshandlede derivater i overensstemmelse med følgende:

a) for aktiederivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.1 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

b) for rentederivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.2 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

c) for råvare- og emissionskvotederivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.3 i bilag III, for hver transaktionskategori, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

d) for kreditderivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.4 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

e) for valutaderivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.5 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

f) for securitiserede derivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.6 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

g) for andre derivater, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 4.7 i bilag III, for hver transaktionskategori, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel.

2. Markedsoperatører og investeringsselskaber, der driver en MHF eller en OHF, og investeringsselskaber, der handler uden for en markedsplads, kan udskyde offentliggørelsen af oplysninger om transaktioner med OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014 i overensstemmelse med følgende:

a) for de credit default swaps, der er omfattet af anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 5.1 i bilag III, for hver transaktionskategori, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

b) for de rentederivater, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 5.2 i bilag III, for hver kategori af transaktioner, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

c) for de single name credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 5.3 i bilag III, for hver transaktionskategori, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel

d) for de credit default swaps, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014, en volumenudsættelse og en prisudsættelse, der ikke overstiger den varighed, der er fastsat i tabel 5.4 i bilag III, for hver transaktionskategori, der er omhandlet i artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014 og angivet i nævnte tabel.«

6) Artikel 9, 10 og 11 udgår.

7) Artikel 13 affattes således:

»*Artikel 13*

Metode til fastlæggelse af gennemsigtighedstærskelværdier for aktiederivater

(Artikel 9, stk. 1, litra a), og artikel 11a, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. For at fastlægge et givet børshandlet aktiederivats gældende tærskelværdi for LIS (førhandel) og dets tærskelværdi for efterhandel segmenterer markedsoperatører, der driver et reguleret marked, hver klasse af aktiederivater i underklasser, jf. tabel 4.1 i bilag III, og for hver underklasse anvender de intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (»ADNA«), der er anført i nævnte tabel.

2. Markedsoperatører, der driver et reguleret marked, foretager hvert andet år de beregninger, der er nødvendige for at fastlægge ADNA for en bestemt underklasse af børshandlede aktiederivater, på grundlag af ADNA, der er registreret fra den 1. januar til den 31. december i de to foregående år.

3. Markedsoperatører, der driver et reguleret marked, offentliggør resultaterne af de beregninger, der er foretaget i overensstemmelse med stk. 2, senest en måned før anvendelsen af de tærskelværdier, der er omhandlet i stk. 1.«

8) Artikel 14, 15 og 16 affattes således:

»*Artikel 14*

Transaktioner, der indgås af medlemmer af ESCB, der ikke er medlemmer af Eurosystemet, og som er omfattet af fritagelsen i artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014

(Artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014)

Hvis en transaktion opfylder et af følgende krav, anses den for at være indgået af et medlem af Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB), der ikke er medlem af Eurosystemet, som led i udøvelsen af penge- og valutapolitikken og politikken for finansiel stabilitet:

a) transaktionen gennemføres med henblik på pengepolitiske formål, herunder operationer, der gennemføres i henhold til nationale bestemmelser svarende til artikel 18 og 20 i statutten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, der er knyttet som bilag til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (*)

b) transaktionen er en transaktion i udenlandsk valuta, herunder operationer, der gennemføres med henblik på at besidde eller forvalte officielle valutareserver i en medlemsstat, der ikke har euroen som valuta, og tjenesteydelser vedrørende forvaltning af valutareserver, som leveres af et medlem af ESCB, der ikke er medlem af Eurosystemet, til centralbanker i tredjelande, hvis fritagelsen i artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014 er blevet udvidet til at omfatte disse centralbanker i overensstemmelse med artikel 1, stk. 9, i nævnte forordning

c) transaktionen gennemføres med henblik på udøvelse af politikken for finansiel stabilitet.

_____

(*) Protokol (nr. 4) om statutten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank (EUT C 202 af 7.6.2016, s. 230).

Artikel 15

Transaktioner, der indgås af medlemmer af ESCB, der ikke er medlemmer af Eurosystemet, og som ikke er omfattet af fritagelsen i artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014

(Artikel 1, stk. 7, i forordning (EU) nr. 600/2014)

Artikel 1, stk. 6, i forordning (EU) nr. 600/2014 finder ikke anvendelse på følgende former for transaktioner, som gennemføres af et medlem af ESCB, som ikke er medlem af Eurosystemet, som led i investeringsaktivitet, der ikke har nogen forbindelse med medlemmets udførelse af en af de i nærværende forordnings artikel 14 omhandlede opgaver:

a) transaktioner, som er gennemført med henblik på forvaltning af egne midler

b) transaktioner, der gennemføres af administrative årsager eller for ESCB-medlemmets ansatte, bl.a. transaktioner, der gennemføres i egenskab af administrator af en personalepensionsordning

c) transaktioner, der gennemføres med henblik på egne porteføljeinvesteringer i henhold til de forpligtelser, der er fastsat i national ret.

Artikel 16

Midlertidig suspension af gennemsigtighedsforpligtelser

(Artikel 9, stk. 4, i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. For finansielle instrumenter, for hvilke der findes et likvidt marked som fastlagt på grundlag af metoden i nærværende forordnings artikel 6a for obligationer, strukturerede finansielle produkter og emissionskvoter og i nærværende forordnings artikel 6 for derivater, kan de kompetente myndigheder midlertidigt suspendere de forpligtelser, der er fastsat i artikel 8, 8a og 10, i forordning (EU) nr. 600/2014, for en klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, hvis den samlede volumen som omhandlet i tabel 4 i bilag II til nærværende forordning, beregnet for de foregående 30 kalenderdage, udgør mindre end 40 % af den gennemsnitlige månedlige volumen, beregnet for 12 hele kalendermåneder forud for disse 30 kalenderdage.

2. For finansielle instrumenter, for hvilke der ikke findes et likvidt marked som fastlagt på grundlag af metoden i nærværende forordnings artikel 6a for obligationer, strukturerede finansielle produkter og emissionskvoter og i nærværende forordnings artikel 6 for derivater, kan de kompetente myndigheder midlertidigt suspendere de forpligtelser, der er omhandlet i artikel 8, 8a og 10, i forordning (EU) nr. 600/2014, for en klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, hvis den samlede volumen som omhandlet i tabel 4 i bilag II til nærværende forordning, beregnet for de foregående 30 kalenderdage, udgør mindre end 20 % af den gennemsnitlige månedlige volumen, beregnet for 12 hele kalendermåneder forud for disse 30 kalenderdage.

3. De kompetente myndigheder skal tage hensyn til de transaktioner, der er gennemført på alle markedspladser i Unionen for den pågældende klasse af obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter eller derivater, ved udførelsen af de beregninger, der er omhandlet i stk. 1 og 2.

De kompetente myndigheder foretager disse beregninger på et niveau svarende til den klasse af finansielle instrumenter, på hvilken likviditetsfastlæggelsen i artikel 6a for obligationer, strukturerede finansielle produkter og emissionskvoter og i artikel 6 for derivater finder anvendelse.

4. De kompetente myndigheder skal, førend de suspenderer gennemsigtighedsforpligtelser, kontrollere, at det betydelige fald i likviditet på samtlige markedspladser ikke skyldes sæsonsvingninger i likviditeten, som hidrører fra den pågældende klasse af finansielle instrumenter.«

9) Bilag II og bilag III ændres som angivet i bilag I til nærværende forordning.

10) Bilag IV og bilag V udgår.

Artikel 2

Ændringer af delegeret forordning (EU) 2017/2194

I delegeret forordning (EU) 2017/2194 foretages følgende ændringer:

1) I artikel 1 foretages følgende ændringer:

a) Litra a), nr. ii), affattes således:

»ii) Komponenterne i pakkeordren tilhører ikke udelukkende en af de aktivklasser af aktiederivater, råvarederivater, rentederivater og kreditderivater, der er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/583 (*)

_____

(*) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/583 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for gennemsigtighedskrav for markedspladser og investeringsselskaber med hensyn til obligationer, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og derivater (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 229).«

b) I litra b) indsættes følgende som nr. iiia):

»iiia) Alle komponenterne i pakkeordren er omfattet af kravene om førhandelsgennemsigtighed i artikel 8a i forordning (EU) nr. 600/2014.«

2) I artikel 2 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

i) Indledningen affattes således:
»Der gælder følgende aktivklassespecifikke kriterier, jf. artikel 1, litra b), nr. iv), for pakkeordrer, der udelukkende består af rentederivater:«

ii) Litra b) affattes således:

»b) Alle komponenterne i pakkeordren tilhører samme underaktivklasse af rentederivater, som er en af følgende:

i) rentefutures

ii) renteoptioner

iii) obligationsbaserede futures

iv) obligationsoptioner

v) swaptioner

vi) fixed-to-float swaps med én valuta

vii) float-to-float swaps med én valuta

viii) OIS'er med én valuta

ix) fixed-to-fixed swaps med én valuta.

x) inflationsindeksbaserede swaps med én valuta

xi) fixed-to-float swaps med flere valutaer

xii) float-to-float swaps med flere valutaer

xiii) OIS'er med flere valutaer

xiv) fixed-to-fixed swaps med flere valutaer

xv) inflationsindeksbaserede swaps med flere valutaer.«

iii) Litra d) affattes således:

»d) Hvis pakkeordren består af renteswaps, har komponenterne i den pågældende pakkeordre en af de løbetider, der er fastsat i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014«.

b) Andet afsnit affattes således:

»Med henblik på litra d) anses en komponent i en pakkeordre for at have en af de løbetider, der er fastsat i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014, hvis tidsrummet mellem kontraktens ikrafttrædelsesdato og kontraktens udløbsdato er lig med en af de perioder, der er anført i nævnte artikel.«

3) I artikel 3 foretages følgende ændringer:

a) Indledningen affattes således:

»Der gælder følgende aktivklassespecifikke kriterier, jf. artikel 1, litra b), nr. iv), for pakkeordrer, der udelukkende består af aktiederivater:«

b) Litra b) affattes således:

»b) Alle komponenter i pakkeordren tilhører samme underaktivklasse af aktiederivater, som er en af følgende:

i) aktieoptioner

ii) aktiebaserede futures

iii) aktieindeksoptioner

iv) aktieindeksbaserede futures

v) futureskontrakter på udbytteindeks

vi) optioner på udbytteindeks

vii) futureskontrakter på aktieudbytte

viii) optioner på aktieudbytte

ix) optioner på volatilitetsindeks

x) futureskontrakter på volatilitetsindeks

xi) ETF-optioner

xii) EFT-futureskontrakter

xiii) swaps

xiv) porteføljeswaps.«

4) Artikel 4, litra b), affattes således:

»b) Alle komponenter i pakkeordren er "indeksbaserede credit default swaps", dvs. swaps, hvor pengestrømmene er knyttet til kreditværdigheden af flere udstedere af finansielle instrumenter, der udgør et indeks, og til forekomsten af kreditbegivenheder.«

5) Artikel 5, litra b), affattes således:

»b) Alle komponenter i pakkeordren er råvarederivatfutures med underliggende landbrugs-, energi- eller metalråvarer.«

Artikel 3

Ændringer af delegeret forordning (EU) 2025/1155

I delegeret forordning (EU) 2025/1155 foretages følgende ændringer:

1) Artikel 5, stk. 1, affattes således:

»1. Med hensyn til centrale markedsdata for en given obligation, bortset fra børshandlede råvarer og børshandlede gældsbeviser, skal dataleverandører, idet de henviser til hver transaktion, overføre de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 6 i bilag II, og som er markeret som »input« eller »begge« i den sidste kolonne i tabel 6, til CTP'ens datacenter.«

2) Følgende indsættes som artikel 6a:

»*Artikel 6a*

Data, der skal overføres til CTP'en for OTC-derivater

(Artikel 22b, stk. 1, og artikel 22b, stk. 3, litra d), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. Med hensyn til centrale markedsdata for et givet OTC-derivat skal dataleverandører, idet de henviser til hver transaktion, overføre de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 10 i bilag II, og som er markeret som »input« eller »begge« i den sidste kolonne i tabel 10, til CTP'ens datacenter.

2. Med hensyn til reguleringsmæssige data skal dataleverandører, idet de henviser til hvert finansielt instrument, overføre de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 8 i bilag II, og som er markeret som »begge« i den sidste kolonne i tabel 8, til CTP'ens datacenter.

3. Med hensyn til reguleringsmæssige data skal dataleverandører, idet de henviser til hvert handelssystem, overføre de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 9 i bilag II, og som er markeret som »begge« i den sidste kolonne i tabel 9, til CTP'ens datacenter.«

3) Artikel 7, stk. 1, affattes således:

»1. Med hensyn til centrale markedsdata for en given obligation, bortset fra børshandlede råvarer og børshandlede gældsbeviser, skal CTP'en, idet den henviser til hver transaktion, formidle de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 6 i bilag II, og som er markeret som »output« eller »begge« i den sidste kolonne i tabel 6.«

4) Følgende indsættes som artikel 8a:

»*Artikel 8a*

Data, som CTP'en for OTC-derivater skal formidle

(Artikel 22b, stk. 1, og artikel 22b, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014)

1. Med hensyn til centrale markedsdata for et givet OTC-derivat skal CTP'en, idet den henviser til hver transaktion, formidle de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 10 i bilag II, og som er markeret som »output« eller »begge« i den sidste kolonne i tabel 10.

2. Med hensyn til reguleringsmæssige data vedrørende OTC-derivater skal CTP'en formidle:

a) idet den henviser til hvert finansielt instrument, de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 8 i bilag II, og som er markeret som »output« eller »begge« i sidste kolonne i tabel 8

b) idet den henviser til hvert handelssystem, de nærmere oplysninger, der er anført i tabel 9 i bilag II, og som er markeret som »output« eller »begge« i sidste kolonne i tabel 9.«

5) Bilag II ændres som anført i bilag II til nærværende forordning.

6) Bilag IV ændres som anført i bilag III til nærværende forordning.

Artikel 4

Berigtigelse af delegeret forordning (EU) 2017/587

I delegeret forordning (EU) 2017/587 ændres artikel 12 således:

1) Stk. 4 udgår.

2) Følgende stk. 6 indsættes:

»6. Investeringsselskaber skal tage alle rimelige skridt for at sikre, at transaktionen offentliggøres som en enkelt transaktion. Med henblik herpå betragtes to matchede handler, der indgås samtidigt og til samme pris med samme modpart, som en enkelt transaktion.«

Artikel 5

Ikrafttræden og anvendelse

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Artikel 1, artikel 2 og artikel 3, stk. 1-5, finder anvendelse fra den 1. marts 2027.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 13. juli 2026.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

BILAG I

I delegeret forordning (EU) 2017/583 foretages følgende ændringer:

1) I bilag II affattes tabel 2 og 3 således:

»*Tabel 2*

Liste over oplysninger med henblik på efterhandelsgennemsigtighed

De offentliggjorte feltnavne (kolonneoverskrifter) skal være identiske med feltnavnet i tabel 2.

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
1	Handelsdato og -klokkeslæt	For alle finansielle instrumenter	Dato og klokkeslæt for transaktionens gennemførelse. For transaktioner, der gennemføres på en markedsplads, skal granularitetsgraden opfylde kravene i artikel 12 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1155 ([1]). For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, oplyses datoen og tidspunktet for, hvornår parterne nåede til enighed om indholdet, i følgende felter: mængde, pris, valutaer, jf. felt 31, 34 og 44 i tabel 2 i bilag I til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/590 ([2]), instrumentidentifikationskode, instrumentklassifikation og kode for det underliggende instrument, hvis det er relevant. For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, skal tidspunktet angives til mindst næste sekund. Hvis transaktionen opstår som følge af en ordre, der af det eksekverende selskab formidles på vegne af en kunde til en tredjepart, og kravene vedrørende formidling i artikel 4 i delegeret forordning (EU) 2017/590 ikke var opfyldt, er dette datoen og klokkeslættet for transaktionen og ikke tidspunktet for formidlingen af ordren.	Reguleret marked (RM) Multilateral handelsfacilitet (MHF) Organiseret handelsfacilitet (OHF) Godkendt offentliggørel-sesordning (APA)	{DATE_TIME_ FORMAT}

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
2	Instrumentiden-tifikationskode	For alle finansielle instrumenter	Kode, der anvendes til at identificere det finansielle instrument. For OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014 skal angivelsen af instrumentet ske i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1003 ([3]).	RM, MTF, OTF, APA	{ISIN} undtagen for OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014
2a	Ikrafttrædelses-dato	For OTC-rentederivater	Den dato, hvor forpligtelserne i henhold til rentederivatkontrakten træder i kraft.	MTF'er, OTF'er, APA'er	{DATOFORMAT}
2b	Udløbsdato	For OTC-rentederivater	Rentederivatkontraktens udløbsdato.	MTF'er, OTF'er, APA'er	{DATOFORMAT}
3	Pris	For alle finansielle instrumenter	Transaktionens handelspris, eksklusive eventuel(le) provision og påløbne renter. Handelsprisen angives i overensstemmelse med standardmarkedskonventionen. Den værdi, der angives i dette felt, skal stemme overens med værdien i feltet "Prisnotering". Hvis prisen ikke foreligger i øjeblikket, men er "på vej" ("PNDG") eller ikke er relevant ("NOAP"), udfyldes dette felt ikke.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/13}, hvis prisen udtrykkes som en pengeværdi {DECIMAL-11/10}, hvis prisen udtrykkes som procentsats eller afkast {DECIMAL-18/17}, hvis prisen udtrykkes som basispoint
4	Manglende pris	For alle finansielle instrumenter	Hvis prisen ikke foreligger i øjeblikket, men er "på vej", angives værdien som "PNDG". Hvis pris ikke er relevant, angives værdien "NOAP".	RM, MTF, OTF, APA	"PNDG", hvis prisen ikke foreligger "NOAP", hvis pris ikke er relevant
5	Prisvaluta	For alle finansielle instrumenter	Den hovedvaluta, som prisen udtrykkes i (relevant, hvis prisen udtrykkes som en pengeværdi).	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
6	Prisnotering	For alle finansielle instrumenter	Angivelse af, om prisen udtrykkes som en pengeværdi, en procentsats, basispoint eller et afkast. Prisnoteringen angives i overensstemmelse med standardmarkedskonventionen. For credit default swaps udfyldes dette felt med "BAPO". For obligationer (bortset fra ETN'er og ETC'er) udfyldes dette felt med en procentdel (PERC) af den notionelle værdi. Hvis pris i procent ikke er standardmarkedskonventionen, udfyldes feltet med YIEL, BAPO eller MONE i overensstemmelse med standardmarkedskonventionen. Den værdi, der angives i dette felt, skal stemme overens med værdien i feltet "Pris". Hvis prisen indberettes som en pengeværdi, skal den angives i hovedvalutaenheden. Hvis prisen ikke foreligger i øjeblikket, men er "på vej" ("PNDG") eller ikke er relevant ("NOAP"), udfyldes dette felt ikke.	RM, MTF, OTF, APA	"MONE" — Pengeværdi "PERC" — Procentsats "YIEL" — Afkast "BAPO" — Basispoint
7	Mængde	For alle finansielle instrumenter	For finansielle instrumenter, der handles i enheder, antallet af enheder af det finansielle instrument. Ellers tomt.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}
8	Mængde i måleenhed	For kontrakter angivet i enheder for råvarederivater, C10-derivater, emissionskvotederivater og emissionskvoter.	Den tilsvarende mængde råvare eller emissionskvote, der handles, udtrykt i en måleenhed.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL- 18/17}

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
9	Angivelse af mængde i måleenhed	For kontrakter angivet i enheder for råvarederivater, C10-derivater, emissionskvotederivater og emissionskvoter.	Angivelse af den måleenhed, mængden er udtrykt i.	RM, MTF, OTF, APA	"TOCD" — ton kuldioxidækvivalenter for enhver kontrakt vedrørende emissionskvoter "TONE" — metriske ton "MWHO" — megawatttimer "MBTU" — 1 mio. British thermal units (BTU) "THMS" Therm "DAYS" — dage eller {ALPHANUM-4} i andre tilfælde
10	Notionel værdi	For alle finansielle instrumenter	Dette felt udfyldes: i) for obligationer (undtagen ETC'er og ETN'er): med den pålydende værdi, som er det beløb, der tilbagebetales til investor ved indfrielsen ii) for ETC'er og ETN'er samt securitiserede derivater: med antallet af instrumenter, der er udvekslet mellem købere og sælgere, ganget med prisen på det instrument, der er udvekslet i forbindelse med den pågældende transaktion. Dette svarer til prisfeltet ganget med mængdefeltet iii) for strukturerede finansielle produkter: med den nominelle værdi pr. enhed ganget med antallet af instrumenter på transaktionstidspunktet iv) for credit default swaps: med den notionelle værdi, som afdækningen erhverves eller afhændes for v) for optioner, swaptioner, swaps bortset fra de i litra iv) omhandlede, futures og forwards: med kontraktens notionelle værdi vi) for emissionskvoter: med det beløb, der er resultatet af mængden til den pågældende pris som fastsat i kontrakten på transaktionstidspunktet. Dette svarer til prisfeltet ganget med mængden i måleenhedsfeltet	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/5}

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
			vii) for spread betting: med pengeværdien, der er indsat pr. pointbevægelse i det underliggende finansielle instrument, på transaktionstidspunktet viii) for differencekontrakter: med antallet af instrumenter, der er udvekslet mellem købere og sælgere, ganget med prisen på det instrument, der er udvekslet i forbindelse med den pågældende transaktion. Dette svarer til prisfeltet ganget med mængdefeltet.		
11	Valuta for notionel værdi	For alle finansielle instrumenter	Hovedvaluta, i hvilken den notionelle værdi er denomineret. Hvis der er tale om en valutakursderivataftale eller en swap med flere valutaer eller en swaption, hvor den underliggende swap er i flere valutaer eller en valuta-CFD eller en spread betting-kontrakt, er dette den notionelle valuta for første ben.	RM, MTF, OTF, APA	{CURRENCY CODE_3}
12	[udgået]				
13	Handelssted	For alle finansielle instrumenter	Angivelse af det handelssted, hvor transaktionen blev gennemført. Brug den segmentspecifikke MIC for transaktioner gennemført på en EU-markedsplads. Hvis der ikke findes en segmentspecifik MIC, anvendes den overordnede MIC. Brug MIC-koden "SINT" for finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller handles på en markedsplads, hvis transaktionen i det pågældende finansielle instrument blev gennemført via en systematisk internalisator. Brug MIC-koden "XOFF" for finansielle instrumenter, der er optaget til handel eller handles på en markedsplads, hvis transaktionen i det pågældende finansielle instrument hverken blev gennemført på en EU-markedsplads eller via en systematisk internalisator. Hvis transaktionen blev gennemført på en organiseret handelsplatform uden for EU, kræves ud over "XOFF" også udfyldelse af feltet "Tredjelandsmarkedsplads, hvor der udføres transaktioner".	RM, MTF, OTF, APA	{MIC} – EU-markedspladser eller "SINT" — systematisk internalisator "XOFF" — i andre tilfælde

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
14	Tredjelands-markedsplads, hvor der udføres transaktioner	For alle finansielle instrumenter	Angivelse af det tredjelandshandelssted, hvor transaktionen blev gennemført. Anvend den segmentspecifikke MIC. Hvis der ikke findes en segmentspecifik MIC, anvendes den overordnede MIC. Hvis transaktionen ikke er gennemført på en tredjelandsmarkedsplads, er det ikke nødvendigt at udfylde feltet.	APA	{MIC}
15	Offentliggørel-sesdato og -klokkeslæt	For alle finansielle instrumenter	Dato og klokkeslæt, hvor transaktionen blev offentliggjort af en markedsplads eller APA. For transaktioner, der gennemføres på en markedsplads, skal granularitetsgraden opfylde kravene i artikel 12 i delegeret forordning (EU) 2025/1155. For transaktioner, der ikke er gennemført på en markedsplads, skal tidspunktet angives til mindst næste sekund.	RM, MTF, OTF, APA	{DATE_TIME_ FORMAT}
16	Offentliggørel-sessted	For alle finansielle instrumenter	Kode, der anvendes til at identificere den markedsplads og APA, der offentliggør transaktionen.	RM, MTF, OTF, APA	{MIC}
17	Transaktionsiden-tifikationskode	For alle finansielle instrumenter	Den alfanumeriske kode, der tildeles af markedspladser (i henhold til artikel 12 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/580 ([4])) og APA'er og anvendes i alle senere henvisninger til den pågældende handel.	RM, MTF, OTF, APA	{ALPHA NUMERICAL-52}
18	[udgået]				
19	Mærker (flags)	For alle finansielle instrumenter	Et eller flere felter udfyldes med de relevante mærker som beskrevet i tabel 3 i bilag II. Hvis ingen af de angivne omstændigheder gør sig gældende, offentliggøres transaktionen uden mærke. Hvis en kombination af mærker er mulig og indberettet i ét felt, skal mærkerne indberettes adskilt af kommaer.	RM, MTF, OTF, APA	Som beskrevet i tabel 3 i bilag II

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
20	Handelssy-stem	For alle finansielle instrumenter	Type handelssystem, hvor transaktionen blev gennemført. Hvis feltet "Handelssted" er udfyldt med "SINT" eller "XOFF", udfyldes dette felt ikke.	RM, MHF, OHF	"CLOB" — handelssystem med central limitordrebog. "QDTS" — prisdrevet handelssystem, dvs. et system, hvor transaktioner gennemføres på grundlag af bindende prisstillelser, der løbende stilles til rådighed for deltagerne, således at prisstillerne er nødt til at have prisstillelser af en størrelse, der svarer til medlemmers og deltageres behov for at handle i kommercielt omfang, og som samtidig tager hensyn til de risici, prisstillerne selv udsættes for. "PATS" — periodisk auktionshandelssystem "RFQT" — request-for-quote-system, dvs. et handelssystem, hvor en eller flere prisstillelser oplyses efter en anmodning om prisstillelse, der indgives af et eller flere medlemmer eller en eller flere deltagere. Prisstillelsen kan kun gennemføres af det medlem eller den markedsdeltager, der fremsætter anmodningen. Det medlem eller den deltager, der fremsætter anmodningen, kan indgå en transaktion ved at acceptere den eller de prisstillelser, medlemmet eller deltageren har fået efter anmodning. "VOIC" — voice trading-system, dvs. et handelssystem, hvor transaktioner mellem medlemmerne arrangeres gennem personlig forhandling. "HYBR" — hybridhandelssystem, dvs. et system, der falder ind under to eller flere af ovennævnte typer handelssystemer. "OTHR" — ethvert andet handelssystem, dvs. enhver anden type handelssystem, der ikke er omfattet ovenfor.

#	Feltnavn	Finansielle instrumenter	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelses-sted	Format, der skal udfyldes, jf. specifikationerne i tabel 1
21	Antal transaktioner	For statsgældsinstrumenter	Dette felt udfyldes med antallet af gennemførte transaktioner, når udsat offentliggørelse af oplysninger om flere transaktioner i aggregeret form er påkrævet i henhold til artikel 11, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014.	RM, MTF, OTF, APA	{DECIMAL-18/17}

([1]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1155 af 12. juni 2025 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer de input- og outputdata, der indgår i konsoliderede løbende handelsinformationer, synkroniseringen af forretningsurer og CTP'ens omfordeling af indtægter for aktier og ETF'er og om ophævelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/574 (EUT L, 2025/1155, 3.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1155/oj).

([2]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/590 af 28. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for indberetning af transaktioner til kompetente myndigheder (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 449, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/590/oj).

([3]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1003 af 24. januar 2025 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår identificerende referencedata for OTC-derivater, der skal anvendes med henblik på gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 (EUT L, 2025/1003, 22.5.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1003/oj).

([4]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/580 af 24. juni 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for registrering af relevante oplysninger om ordrer vedrørende finansielle instrumenter (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 193, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/580/oj).

Tabel 3

Liste over mærker (»flags«) med henblik på efterhandelsgennemsigtighed

MÆRKER FOR UDSÆTTELSE AF EFTERHANDELSGENNEMSIGTIGHED FOR OBLIGATIONER (UNDTAGEN ETC'ER OG ETN'ER) OG VISSE DERIVATER			
Mærke	Navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
MLF1	Mærke for mellemstor transaktion i likvidt marked	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af mellemstor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra a) Transaktioner i derivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af mellemstor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8.

MÆRKER FOR UDSÆTTELSE AF EFTERHANDELSGENNEMSIGTIGHED FOR OBLIGATIONER (UNDTAGEN ETC'ER OG ETN'ER) OG VISSE DERIVATER			
Mærke	Navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
MIF2	Mærke for mellemstor transaktion i likvidt marked	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af mellemstor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra b). Transaktioner i derivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af mellemstor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8.
LLF3	Mærke for stor-likvidt	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra c). Transaktioner i kreditderivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8. Transaktioner i rentederivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor/meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8.
LIF4	Mærke for stor-illikvidt	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra d). Transaktioner i kreditderivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8. Transaktioner i rentederivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af stor/meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8
VLF5	Mærke for meget stor-likvidt	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra e). Transaktioner i kreditderivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8.
VIF5	Mærke for meget stor-illikvidt	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i obligationer, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8a, stk. 1, litra e). Transaktioner i kreditderivater, der er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner af meget stor størrelse i et finansielt instrument, for hvilke der ikke findes et likvidt marked, jf. denne forordnings artikel 8.

MÆRKER FOR UDSÆTTELSE AF EFTERHANDELSGENNEMSIGTIGHED FOR ETC'ER, ETN'ER, STRUKTURERede FINANSIELLE PRODUKTER , EMISSIONSKVOTER OG VISSE DERIVATER			
Mærke	Navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
DEFF	Udsættelse for ETC'er, ETN'er, strukturerede finansielle produkter, emissionskvoter og visse derivater	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner i ETC'er, ETN'er, strukturerede finansielle produkter og emissionskvoter, som er omfattet af en udsættelse som beskrevet i denne forordnings artikel 8a, stk. 2 og 3. Transaktioner i derivater, som er omfattet af en udsættelse, der finder anvendelse på transaktioner, for hvilke der kun er én udsættelsesstørrelse til rådighed.

SUPPLERENDE MÆRKER FOR UDSÆTTELSE FOR STATSOBLIGATIONER				
Artikel 11, stk. 3, litra a)	"OMIS"	Mærke for undladelse af offentliggørelse af volumen	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion, for hvilken der offentliggøres begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014.
	"FULO"	Mærke for fuldstændige oplysninger	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion, for hvilken der tidligere har været offentliggjort begrænsede oplysninger i henhold til artikel 11, stk. 3, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014.
Artikel 11, stk. 3, litra b)	"AGFW"	Mærke for fire ugers aggregering	RM, MTF, OTF, APA	Offentliggørelse af aggregerede transaktioner i henhold til artikel 11, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014.
	"FULG"	Mærke for fuldstændige oplysninger	RM, MTF, OTF, APA	Individuelle transaktioner, for hvilke der tidligere er foretaget aggregeret offentliggørelse i henhold til artikel 11, stk. 3, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014.

ANDRE MÆRKER			
Mærke	Navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
"BENC"	Mærke for benchmarktransaktion	RM, MTF, OTF, APA	Transaktioner gennemført med reference til en pris, der beregnes på forskellige tidspunkter i overensstemmelse med et bestemt benchmark såsom en volumenvægtet gennemsnitlig pris eller en tidsvægtet gennemsnitlig pris.
"NPFT"	Mærke for ikkeprisdannende transaktion	RM, MTF, OTF, APA	Ikkeprisdannende transaktioner, jf. artikel 2, stk. 5, i delegeret forordning (EU) 2017/590.
"TPAC"	Mærke for pakketransaktion	RM, MTF, OTF, APA	Pakketransaktioner, der ikke er udveksling af fysiske aktiver, som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 50), litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014.

ANDRE MÆRKER			
Mærke	Navn	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Beskrivelse
"XFPH"	Mærke for udvekslingstransaktion af fysiske aktiver	RM, MTF, OTF, APA	Exchange for physical som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 48), i forordning (EU) nr. 600/2014.
"CANC"	Annulleringsmærke	RM, MTF, OTF, APA	Når en tidligere offentliggjort transaktion annulleres.
"AMND"	Ændringsmærke	RM, MTF, OTF, APA	Når en tidligere offentliggjort transaktion ændres.
"PORT"	Mærke for porteføljehandel	RM, MTF, OTF, APA	Transaktion i fem eller flere forskellige finansielle instrumenter, når de pågældende transaktioner handles samtidigt, af samme kunde og til en samlet pris for hele partiet, og der ikke er tale om en "pakketransaktion" som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 50), i forordning (EU) nr. 600/2014.
"MTCH"	Mærke for ejermatchningshandel	OTF	Ejermatchningstransaktioner, jf. artikel 4, stk. 1, nr. 38), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU ([1]).
"NEGO"	Mærke for forhandlet transaktion	RM, MTF, OTF	Transaktioner, der forhandles privat, men som indberettes i henhold til en markedsplads' regler.«

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

2) I bilag III foretages følgende ændringer:

a) Afsnit 1 affattes således:

»1. **Instrukser i forbindelse med dette bilag**

1. Henvisningen til størrelsen af den udestående udstedelse af obligationer i tabel 2.2 henviser til den samlede værdi af obligationer, der er udstedt og i øjeblikket indehaves af investorer.

2. Ved en "aktivklasse" forstås følgende klasser af finansielle instrumenter: obligationer, strukturerede finansielle instrumenter, securitiserede derivater, rentederivater, aktiederivater, råvarederivater, valutaderivater, kreditderivater, "C10-derivater", differencekontrakter (CFD'er), emissionskvoter og emissionskvotederivater,

3. Ved "gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)" forstås den samlede notionelle værdi for et bestemt finansielt instrument, der er bestemt efter den måling af volumen, der er fastlagt i tabel 4 i bilag II, og som har fundet sted i den periode, der er fastlagt i artikel 13, stk. 2, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.

4. Ved "gennemsnitligt antal daglige handler" forstås det samlede antal transaktioner, der er gennemført i et bestemt finansielt instrument i den periode, der er fastsat i artikel 13, divideret med antallet af handelsdage i den periode eller, hvor det er relevant, den del af det år, hvor det finansielle instrument blev optaget til handel eller blev handlet på en markedsplads, og hvor det ikke var suspenderet fra handel.

5. Ved "future" forstås en kontrakt om køb eller salg af en råvare eller et finansielt instrument på en forud fastsat dato til en pris, der er aftalt ved kontraktens indgåelse mellem køber og sælger. Enhver futurekontrakt indeholder standardbetingelser, der fastlægger den minimumsmængde og -kvalitet, der kan købes eller sælges, det minimumsbeløb, hvormed prisen kan ændres, leveringsprocedurer, forfaldsdato og andre karakteristika i forbindelse med kontrakten.

6. Ved "option" forstås en kontrakt, som giver ejeren retten, men ikke forpligtelsen, til at købe (call) eller sælge (put) et bestemt finansielt instrument eller en bestemt råvare til en forud bestemt pris, strike- eller udnyttelsespris, på eller indtil en bestemt dato i fremtiden eller en udnyttelsesdato.

7. Ved "swap" forstås en kontrakt, hvor to parter er enige om at udveksle betalingsstrømme i forbindelse med et finansielt instrument til fordel for betalingsstrømme i forbindelse med et andet finansielt instrument på en bestemt dato i fremtiden.

8. Ved "porteføljeswap" forstås en kontrakt, i henhold til hvilken slutbrugerne kan handle med flere swaps.

9. Ved "forward" eller "forwardkontrakt" forstås en privat aftale mellem to parter om køb eller salg af en råvare eller et finansielt instrument på en forud fastsat dato til en pris, der er aftalt ved kontraktens indgåelse mellem køber og sælger.

10. Ved "swaption" eller "option on a swap" forstås en kontrakt, som giver ejeren ret, men ikke pligt, til at indgå en swapaftale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden eller en udnyttelsesdato.

11. Ved "future on a swap" forstås en future, som giver ejeren forpligtelsen til at indgå en swapaftale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden.

12. Ved "forward on a swap" forstås en forwardkontrakt, som giver ejeren forpligtelsen til at indgå en swapaftale på eller indtil en bestemt dato i fremtiden.«

b) Afsnit 2, tabel 2.2, affattes således:

»*Tabel 2.2*

Obligationer (alle former for obligationer undtagen ETC'er og ETN'er) — klasser, for hvilke der ikke findes et likvidt marked

Den enkelte obligation anses for ikke at have et likvidt marked, jf. artikel 6a, hvis den er karakteriseret ved en specifik kombination af obligationskendetegn som fastsat i hver række i tabellen.

Statsobligationer og andre offentlige obligationer

Gruppe-ID	MiFIR ID	Obligationstype	Udsteder eller udstederland	Restløbetid	Type kupon	Størrelse af udestående udstedelse
	RTS2#3	RTS2#9	Udstederens land, indberettet i feltet i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/585 ([1]) ("RTS23-feltet") "Udsteder eller operatør af markedspladsidentifikatoren"	Det resterende tidsrum indtil forfaldsdatoen, indberettet i RTS23-feltet "Udløbsdato"	Det tredje bogstav i CFI-koden, indberettet i RTS23-feltet "Instrumentklassifikation"	RTS23-feltet "Samlet udstedt nominelt beløb" konverteret til EUR
G1	BOND	EUSB EUSB er en obligation, som hverken er en konvertibel eller en dækket obligation, og som er udstedt af en statslig udsteder, dvs.: a) Unionen, b) en medlemsstat, herunder en offentlig myndighed, et organ eller et SPV-selskab i en medlemsstat, c) når der er tale om en medlemsstat, som er en forbundsstat, et medlem af forbundsstaten, d) et SPV-selskab for flere medlemsstater, e) en international finansiel institution oprettet af to eller flere medlemsstater, som har til formål at mobilisere kapital og stille finansiel bistand til rådighed for de af dens medlemmer, der er ramt eller truet af alvorlige finansielle problemer, f) Den Europæiske Investeringsbank, g) en suveræn enhed i et tredjeland.	Udstederlandet er en medlemsstat, De Forenede Stater eller Det Forenede Kongerige ELLER Udstederen er Unionen ELLER Udstederen er Den Europæiske Investeringsbank ELLER	Til og med 10 år	F (fast kupon)	Under 5 000 000 000 EUR

Gruppe-ID	MiFIR ID	Obligationstype	Udsteder eller udstederland	Restløbetid	Type kupon	Størrelse af udestående udstedelse
	RTS2#3	RTS2#9	Udstederens land, indberettet i feltet i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/585 ([1]) ("RTS23-feltet") "Udsteder eller operatør af markedspladsidentifikatoren"	Det resterende tidsrum indtil forfaldsdatoen, indberettet i RTS23-feltet "Udløbsdato"	Det tredje bogstav i CFI-koden, indberettet i RTS23-feltet "Instrumentklassifikation"	RTS23-feltet "Samlet udstedt nominelt beløb" konverteret til EUR
			Udstederen er et internationalt finansieringsinstitut oprettet af to eller flere medlemsstater, som har til formål at tilvejebringe finansiering og yde finansiel bistand til fordel for sine medlemmer, som oplever eller trues af alvorlige finansieringsproblemer.			
G2	BOND	EUSB eller OEPB OEPB er en obligation, som hverken er en konvertibel eller en dækket obligation, og som er udstedt af en offentlig enhed, der ikke en statslig udsteder.	Instrumenter, der ikke er omfattet af G1			Under 1 000 000 000 EUR

([1]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/585 af 14. juli 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for datastandarder og -formater for referencedata for finansielle instrumenter og tekniske foranstaltninger i forbindelse med ordninger, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed og de kompetente myndigheder skal iværksætte (EUT L 87 af 31.3.2017, s. 368, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/585/oj).

Erhvervsobligationer, konvertible obligationer og andre obligationer

Gruppe-ID	MiFIR ID	Obligationstype	Valuta	Kreditvurdering	Størrelse af udestående udstedelse
	RTS2#3	RTS2#9	Instrumentets valuta, indberettet i RTS23-feltet "Notionel valuta 1"		RTS23-feltet "Samlet udstedt nominelt beløb" konverteret til EUR
G3	BOND	CRPB, CVTB eller OTHR CRPB er en obligation, som hverken er en konvertibel eller en dækket obligation, og som er udstedt af et *Societas Europaea*, der er oprettet i overensstemmelse med Rådets forordning (EF) nr. 2157/2001 ([1]), eller af en selskabstype, der er opført i bilag I eller II til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU ([2]) eller tilsvarende i tredjelande. CVTB er et instrument, der består af en obligation eller et securitiseret gældsinstrument med et indbygget afledt finansielt instrument, som f.eks. en option på køb af det underliggende aktieinstrument	EUR, GBP, USD	"Investment grade"	Under 500 000 000 EUR
G4	BOND	CRPB, CVTB eller OTHR	Instrumenter, der ikke er omfattet af G3		Under 500 000 000 EUR

([1]) Rådets forordning (EF) nr. 2157/2001 af 8. oktober 2001 om statut for det europæiske selskab (SE) (EFT L 294 af 10.11.2001, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2001/2157/OJ).

([2]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/OJ).

Dækkede obligationer

Gruppe-ID	MiFIR ID	Obligationstype	Størrelse af udestående udstedelse
	RTS2#3	RTS2#9	RTS23-feltet "Samlet udstedt nominelt beløb" konverteret til EUR
G5	BOND	CVDB CVDB er en obligation som omhandlet i artikel 52, stk. 4, i direktiv 2009/65/EF	Under 500 000 000 EUR"

c) Afsnit 4-11 affattes således:

»4. **Børshandlede derivater**

Tabel 4.1

Aktiederivater – likviditetsfastlæggelse, ADNA-intervaller, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Til fastlæggelse af tærskelværdierne for LIS (førhandel) og transaktionsstørrelse inddeles hver klasse yderligere i underklasser som defineret nedenfor	Fastlæggelse af likviditet	Intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
						Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EQ1	Aktieindeksoptioner	En underklasse for aktieindeksoptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende aktieindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 200 mio. EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mio. EUR <= ADNA < 600 mio. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA >= 600 mio. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ2	Aktieindeksbaserede futures	En underklasse for aktieindeksbaserede futures/forwards defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende aktieindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 1 mia. EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mia. EUR <= ADNA < 3 mia. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mia. EUR <= ADNA < 5 mia. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA >= 5 mia. EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR

Klasse-ID	Klasse	Til fastlæggelse af tærskelværdierne for LIS (førhandel) og transaktionsstørrelse inddeles hver klasse yderligere i underklasser som defineret nedenfor	Fastlæggelse af likviditet	Intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
						Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EQ3	Enkeltaktieoptioner	En underklasse for aktieoptioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende aktie**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ4	Enkeltaktiebaserede futures	En underklasse for aktiebaserede futures/forwards defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende aktie**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ5	Optioner på aktieudbytte	En underklasse for optioner på aktieudbytte defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende udbytteberettigede aktie**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR	900 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	1 100 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR

Klasse-ID	Klasse	Til fastlæggelse af tærskelværdierne for LIS (førhandel) og transaktionsstørrelse inddeles hver klasse yderligere i underklasser som defineret nedenfor	Fastlæggelse af likviditet	Intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
						Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EQ6	Futureskontrakter på aktieudbytte	En underklasse for futures-/forwardkontrakter på aktieudbytte defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende udbytteberettigede aktie**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR	900 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	1 100 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
EQ7	Optioner på udbytteindeks	En underklasse for optioner på udbytteindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende udbytteindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 200 mio. EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mio. EUR <= ADNA < 600 mio. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA >= 600 mio. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ8	Futureskontrakter på udbytteindeks	En underklasse for futures-/forwardkontrakter på udbytteindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende udbytteindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 1 mia. EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mia. EUR <= ADNA < 3 mia. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mia. EUR <= ADNA < 5 mia. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA >= 5 mia. EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR

Klasse-ID	Klasse	Til fastlæggelse af tærskelværdierne for LIS (førhandel) og transaktionsstørrelse inddeles hver klasse yderligere i underklasser som defineret nedenfor	Fastlæggelse af likviditet	Intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
						Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EQ9	Optioner på volatilitetsindeks	En underklasse for optioner på volatilitetsindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende volatilitetsindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 200 mio. EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR	60 000 000 EUR
				200 mio. EUR <= ADNA < 600 mio. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				ADNA >= 600 mio. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
EQ10	Futureskontrakter på volatilitetsindeks	En underklasse for futures-/forwardkontrakter på volatilitetsindeks defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — det underliggende volatilitetsindeks**	Likvid	ADNA < 100 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				100 mio. EUR <= ADNA < 1 mia. EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
				1 mia. EUR <= ADNA < 3 mia. EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR	110 000 000 EUR
				3 mia. EUR <= ADNA < 5 mia. EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR	320 000 000 EUR
				ADNA >= 5 mia. EUR	30 000 000 EUR	250 000 000 EUR	260 000 000 EUR	520 000 000 EUR
EQ11	ETF-optioner	En underklasse for ETF-optioner defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende ETF**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

Klasse-ID	Klasse	Til fastlæggelse af tærskelværdierne for LIS (førhandel) og transaktionsstørrelse inddeles hver klasse yderligere i underklasser som defineret nedenfor	Fastlæggelse af likviditet	Intervaller for gennemsnitlig daglig notionel værdi (ADNA)	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
						Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EQ12	EFT-futureskontrakter	En underklasse for EFT-futures-/forwardkontrakter defineres ved følgende segmenteringskriterier: **Segmenteringskriterium 1 — den underliggende ETF**	Likvid	ADNA < 5 mio. EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR
				5 mio. EUR <= ADNA < 10 mio. EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR	3 000 000 EUR
				10 mio. EUR <= ADNA < 20 mio. EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	6 000 000 EUR
				ADNA >= 20 mio. EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	11 000 000 EUR
EQ13	Swaps		Illikvid		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
EQ14	Porteføljeswaps		Illikvid		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
EQ15	Andre aktiederivater		Illikvid		25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	300 000 EUR
Udsættelsesvarighed						**Ultimo dagen (end-of-day)**	**T + 1**	**T + 2**

Tabel 4.2

Rentederivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
IR01	BOBL-futures	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
IR02	BUND-futures	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR03	BUXL-futures	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR04	Schatz-futures	Likvid	1 000 000 EUR	2 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
IR05	Euro-OAT-futures	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR06	Langsigtede Euro-BTP-futures	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR
IR07	Kortsigtede Euro-BTP-futures	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
IR08	3-måneders Euro STR-futures	Likvid	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR	12 500 000 EUR	25 000 000 EUR
IR09	Optioner på BOBL-futures	Likvid	1 250 000 EUR	2 500 000 EUR	3 750 000 EUR	5 000 000 EUR
IR10	Optioner på BUND-futures	Likvid	2 750 000 EUR	5 500 000 EUR	8 250 000 EUR	11 000 000 EUR
IR11	Andre rentederivater	Illikvid	50 000 EUR	100 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**Ultimo dagen (end-of-day)**	**T + 1**	**T + 2**

Tabel 4.3

Råvare- og emissionskvotederivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
AG01	Brødhvedefutures	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
AG02	Rapsfutures	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
AG03	Majsfutures	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
EA01	Futures på emissionskvoter fra Den Europæiske Union	Likvid	50 000 ton kuldioxidækvivalenter	100 000 ton kuldioxidækvivalenter	150 000 ton kuldioxidækvivalenter	200 000 ton kuldioxidækvivalenter
EL01	German power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
EL02	French power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
EL03	Italian power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL04	Nordic power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL05	Spanish power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL06	Dutch power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
EL07	Hungarian power futures (grundlast, månedlig)	Likvid	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
NG01	Dutch TTF gas futures (månedlig)	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
NG02	German THE gas futures (månedlig)	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
NG03	Optioner på Dutch TTF gas futures (månedlig)	Likvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	2 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**Ultimo dagen (end-of-day)**	**T + 1**	**T + 2**

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for mellemstor/stor/meget stor efterhandel (over eller lig med)
	Andre råvare- og emissionskvotederivater	Illikvid	100 000 EUR	200 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**T + 2**

Tabel 4.4

Kreditderivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdi for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for mellemstor/stor/meget stor efterhandel (over eller lig med)
CR01	Kreditderivater	Illikvid	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**T + 2**

Tabel 4.5

Valutaderivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdi for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for mellemstor/stor/meget stor efterhandel (over eller lig med)
FX01	Valutaderivater	Illikvid	12 500 000 EUR	25 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**T + 2**

Tabel 4.6

Securitiserede derivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdi for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
SD01	Securitiserede derivater	Likvid	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**Ultimo dagen (end-of-day)**	**T + 1**	**T + 2**

Tabel 4.7

Andre derivater – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse-ID	Klasse	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdi for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for mellemstor/stor/meget stor efterhandel (over eller lig med)
OT01	Andre derivater	Illikvid	50 000 EUR	100 000 EUR
Udsættelsesvarighed				**T + 2**

5. **OTC-derivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014**

Tabel 5.1

Credit default swaps, der er omfattet af anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014 – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Credit default swaps, der er omfattet af artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014	Karakteristik	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
iTraxx Europe Main	5Y on-the-run og første off-the-run	Likvid	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR	500 000 000 EUR
iTraxx Europe Crossover		Likvid	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen				**15 minutter**	**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser				**15 minutter**	**15 minutter**	**15 minutter**
Andre credit default swaps, der er omfattet af anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014	Andre	Illikvid	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen				**En uge**	**To uger**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser				**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Tabel 5.2

Rentederivater som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014 – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse – Fixed-to-float EURIBOR				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Likvid	200 000 000 EUR	400 000 000 EUR	750 000 000 EUR
2	Likvid	125 000 000 EUR	250 000 000 EUR	400 000 000 EUR
3	Likvid	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	400 000 000 EUR
5	Likvid	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR
7	Likvid	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR
10	Likvid	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
12	Likvid	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
15	Likvid	37 500 000 EUR	75 000 000 EUR	100 000 000 EUR
20	Likvid	25 000 000 EUR	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR
25	Likvid	25 000 000 EUR	50 000 000 EUR	100 000 000 EUR
30	Likvid	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Klasse – OIS FedFunds				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Illikvid	125 000 000 USD	250 000 000 USD	400 000 000 USD
2	Illikvid	75 000 000 USD	150 000 000 USD	250 000 000 USD

Klasse – OIS FedFunds				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
3	Illikvid	50 000 000 USD	100 000 000 USD	200 000 000 USD
Udsættelsesvarighed for volumen			**T + 1**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**T + 1**	**T + 1**

Klasse – OIS SOFR				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Likvid	125 000 000 USD	250 000 000 USD	500 000 000 USD
2	Likvid	75 000 000 USD	150 000 000 USD	250 000 000 USD
3	Likvid	50 000 000 USD	100 000 000 USD	200 000 000 USD
5	Likvid	50 000 000 USD	100 000 000 USD	150 000 000 USD
7	Likvid	37 500 000 USD	75 000 000 USD	150 000 000 USD
10	Likvid	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
12	Likvid	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
15	Likvid	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
20	Likvid	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
25	Likvid	25 000 000 USD	50 000 000 USD	75 000 000 USD
30	Likvid	15 000 000 USD	30 000 000 USD	50 000 000 USD
Udsættelsesvarighed for volumen			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Klasse – OIS SONIA				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Likvid	87 500 000 GBP	175 000 000 GBP	355 000 000 GBP
2	Likvid	67 500 000 GBP	135 000 000 GBP	175 000 000 GBP
3	Likvid	67 500 000 GBP	135 000 000 GBP	175 000 000 GBP
5	Likvid	32 500 000 GBP	65 000 000 GBP	90 000 000 GBP
7	Likvid	32 500 000 GBP	65 000 000 GBP	90 000 000 GBP
10	Likvid	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
12	Likvid	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
15	Likvid	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
20	Likvid	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
25	Likvid	22 500 000 GBP	45 000 000 GBP	65 000 000 GBP
30	Likvid	10 000 000 GBP	20 000 000 GBP	25 000 000 GBP
Udsættelsesvarighed for volumen			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Klasse – OIS TONA				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Likvid	17 500 000 000 JPY	35 000 000 000 JPY	55 000 000 000 JPY
2	Likvid	10 000 000 000 JPY	20 000 000 000 JPY	30 000 000 000 JPY
3	Likvid	10 000 000 000 JPY	20 000 000 000 JPY	30 000 000 000 JPY
5	Likvid	5 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY	15 000 000 000 JPY
7	Likvid	5 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY	15 000 000 000 JPY
10	Likvid	3 500 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY
12	Likvid	3 500 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY	10 000 000 000 JPY
15	Likvid	2 500 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY	7 000 000 000 JPY

ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/1763/oj

Klasse – OIS TONA				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
20	Likvid	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
25	Likvid	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
30	Likvid	1 500 000 000 JPY	3 000 000 000 JPY	5 000 000 000 JPY
Udsættelsesvarighed for volumen			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Klasse – OIS EuroSTR				
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)	
			Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store/meget store tærskelværdier for efterhandel
1	Likvid	150 000 000 EUR	300 000 000 EUR	750 000 000 EUR
2	Likvid	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	300 000 000 EUR
3	Likvid	100 000 000 EUR	200 000 000 EUR	300 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**

Tabel 5.3

Single-name credit default swaps som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014 – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Klasse – Single-name credit default swaps som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014					
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
			Mellemstor tærskelværdi for efterhandel	Stor tærskelværdi for efterhandel	Meget stor tærskelværdi for efterhandel
5	Illikvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	50 000 000 EUR

Klasse – Single-name credit default swaps som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014					
Løbetider (år)	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
			Mellemstor tærskelværdi for efterhandel	Stor tærskelværdi for efterhandel	Meget stor tærskelværdi for efterhandel
Udsættelsesvarighed for volumen			**T + 1**	**To uger**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**T + 1**	**T + 1**	**T + 1**
Anden løbetid	Illikvid	500 000 EUR	1 000 000 EUR	5 000 000 EUR	50 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen			**En uge**	**To uger**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser			**En uge**	**En uge**	**En uge**

Tabel 5.4

Credit default swaps som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014 – likviditetsfastlæggelse, tærskelværdi for LIS (førhandel) og udsættelsesordning

Credit default swaps, som refererer til et indeks, der omfatter globale systemisk vigtige banker	Karakteristik	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
iTraxx Europe Senior Financials	5Y on-the-run og første off-the-run	Illikvid	15 000 000 EUR	30 000 000 EUR	50 000 000 EUR	300 000 000 EUR
iTraxx Europe Subordinate Financial		Illikvid	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR
Udsættelsesvarighed for volumen				**En uge**	**To uger**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser				**15 minutter**	**15 minutter**	**Ultimo dagen (end-of-day)**
Andre credit default swaps, der refererer til et indeks som omhandlet i artikel 8a, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 600/2014	Andre	Illikvid	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	30 000 000 EUR	200 000 000 EUR

Credit default swaps, som refererer til et indeks, der omfatter globale systemisk vigtige banker	Karakteristik	Fastlæggelse af likviditet	Tærskelværdier for LIS (førhandel)	Tærskelværdier for transaktionsstørrelse (over eller lig med)		
				Mellemstore tærskelværdier for efterhandel	Store tærskelværdier for efterhandel	Meget store tærskelværdier for efterhandel
Udsættelsesvarighed for volumen				**En uge**	**To uger**	**Tre måneder**
Udsættelsesvarighed for priser				**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**	**Ultimo dagen (end-of-day)**«

d) Afsnit 13 udgår.

BILAG II

I bilag II til delegeret forordning (EU) 2025/1155 foretages følgende ændringer:

1) Overskriften affattes således:

»**Reguleringsmæssige data og centrale efterhandelsmarkedsdata, der skal overføres til og formidles af CTP'en for obligationer, CTP'en for aktier og ETF'er og CTP'en for OTC-derivater i henhold til artikel 5, 6, 6a, 7, 8 og 8a**«

2) I tabel 1 affattes overskriften således:

"**Symboler anvendt i tabel 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 10**"

3) Følgende indsættes som tabel 8, 9 og 10:

»*Tabel 8*

Reguleringsmæssige data for OTC-derivater, pr. instrument

#	Feltnavn	Beskrivelse	Format Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
1	Instrumentidentifikationskode	Kode, der anvendes til at identificere det finansielle instrument	Angivelsen af det finansielle instrument skal ske i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2025/1003.	Begge
2	Startdato og -klokkeslæt for instrumentets status	Dato og klokkeslæt, fra hvilken/hvilket status for instrumentet er gyldig. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 12.	{DATE_TIME_FORMAT}	Begge
3	Valuta	Hovedvaluta, i hvilken instrumentet handles	{CURRENCYCODE_3}	Begge
4	Dato og klokkeslæt for formidling	Dato og klokkeslæt, hvor instrumentets status formidles af CTP'en. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 15.	{DATE_TIME_FORMAT}	Output
5	Instrumentets status	Beskrivelse af det finansielle instruments status. Det finansielle instruments status skal være en af følgende: 1) suspenderet fra handel på den markedsplads, der er angivet i feltet "Handelsplads", i overensstemmelse med artikel 32 i direktiv 2014/65/EU	"SUSP" — instrumentet suspenderes "REMV" — instrumentet udgår	Begge

#	Feltnavn	Beskrivelse	Format Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
		2) taget ud af handel på den markedsplads, der er angivet i feltet "Handelsplads", i overensstemmelse med artikel 32 i direktiv 2014/65/EU 3) genstand for handelsstandsning på den markedsplads, der er angivet i feltet "Handelsplads", i overensstemmelse med artikel 18, stk. 5, i direktiv 2014/65/EU 4) tilgængelig for handel efter suspension, fjernelse eller standsning.	"HALT" — instrumentet er genstand for handelsstandsning "ACTV" — instrumentet er tilgængeligt for handel efter suspension, fjernelse eller standsning	
6	Markedsplads	Angivelse af den markedsplads, hvor instrumentets status er gyldig (segmentspecifik MIC, hvis en sådan findes, ellers operationel MIC). Markedspladsen er en MHF eller en OHF.	{MIC}	Begge
7	Handelssystem	Type handelssystem, som instrumentet handles i	"CLOB" — Den centrale limitordrebog "QDTS" — Prisstillelsesdrevet marked "PATS" — Periodisk auktion "RFQT" — Request for Quotes "VOIC" — Voice trading-system "HYBR" — Hybridsystem "OTHR" — Andet	Begge

Tabel 9

Reguleringsmæssige data for OTC-derivater, pr. handelssystem (order matching system)

#	Feltnavn	Beskrivelse	Format Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
1	Markedsplads	Angivelse af den markedsplads, hvor handelssystemets (order matching system) status er gyldig (segmentspecifik MIC, hvis en sådan findes, ellers operationel MIC). Markedspladsen er en MHF eller en OHF.	{MIC}	Begge

#	Feltnavn	Beskrivelse	Format Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
2	Handelssystem	Type handelssystem, for hvilken systemstatus oplyses	"CLOB" — Den centrale limitordrebog "QDTS" — Prisstillelsesdrevet marked "PATS" — Periodisk auktion "RFQT" — Request for Quotes "VOIC" — Voice trading-system "HYBR" — Hybridsystem "OTHR" – Andet	Begge
3	Startdato og -klokkeslæt for systemstatus	Dato og klokkeslæt, fra hvilken/hvilket systemstatus er gyldig. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 12.	{DATE_TIME_FORMAT}	Begge
4	Dato og klokkeslæt for formidling	Dato og klokkeslæt, hvor systemstatus formidles af CTP'en. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 15.	{DATE_TIME_FORMAT}	Output
5	Status for handelssystemet	Status for det handelssystem, som instrumentet handles i.	"ACTV" — Aktivt system "OTAG" — Handelssystemets nedetid "POTG" — Handelssystemets delvise nedetid	Begge

Tabel 10

Centrale efterhandelsmarkedsdata for OTC-derivater

#	Feltnavn	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1 Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
1	Handelsdato og -klokkeslæt	Tabel 2, felt 1, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge

#	Feltnavn	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørelsessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1 Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
2	Instrumentidentifikationskode	Tabel 2, felt 2, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
3	Ikrafttrædelsesdato	Tabel 2, felt 2a, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
4	Udløbsdato	Tabel 2, felt 2b, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
5	Pris	Tabel 2, felt 3, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
6	Manglende pris	Tabel 2, felt 4, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
7	Prisvaluta	Tabel 2, felt 5, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
8	Prisnotering	Tabel 2, felt 6, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
9	Mængde	Tabel 2, felt 7, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
10	Notionel værdi	Tabel 2, felt 10, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
11	Valuta for notionel værdi	Tabel 2, felt 11, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
12	Handelssted	Tabel 2, felt 13, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
13	Tredjelandsmarkedsplads, hvor der gennemføres transaktioner	Tabel 2, felt 14, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
14	Dato og klokkeslæt for dataleverandørens modtagelse af dataene	Dato og klokkeslæt, hvor en APA modtog transaktionsindberetningen. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 15.	APA	{DATE_TIME_FORMAT}	Input

#	Feltnavn	Beskrivelse og oplysninger, der skal offentliggøres	Type handelssted eller offentliggørel-sessted	Format, jf. specifikationerne i tabel 1 Der kan anvendes tilsvarende formater afhængigt af den syntaks, der benyttes ved dataoverførsel	Datafelt for input/output
15	Dato og klokkeslæt, hvor dataleverandøren offentliggjorde transaktionen	Tabel 2, felt 15, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
16	Offentliggørelses-sted	Tabel 2, felt 16, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
17	Transaktionsiden-tifikationskode	Tabel 2, felt 17, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
18	Dato og klokkeslæt for CTP'ens modtagelse	Dato og klokkeslæt, hvor CTP'en modtog transaktionen. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 15.	Den centrale testplatform	{DATE_TIME_ FORMAT}	Output
19	Dato og klokkeslæt for CTP'ens offentliggørelse	Dato og klokkeslæt, hvor CTP'en offentliggjorde transaktionen. Granularitetsgraden skal være i overensstemmelse med kravene i artikel 15.	Den centrale testplatform	{DATE_TIME_ FORMAT}	Output
20	Mærker (flags)	Tabel 2, felt 19, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge
21	Mistænkelig datamarkering	Markeringer vedrørende datakvalitet, der skal udfyldes af CTP'en, når APA'en eller CTP'en har identificeret handler, som efter deres opfattelse kan være genstand for problemer med datakvaliteten.	Den centrale testplatform	TRUE eller FALSE	Output
22	Type handelssystem	Tabel 2, felt 20, i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583			Begge«

BILAG III

I bilag IV til delegeret forordning (EU) 2025/1155 affattes tabel 2 således:

»*Tabel 2*

Nøjagtighedsgrad for medlemmer, deltagere eller brugere på en markedsplads

Type handelsaktivitet	Beskrivelse	Maksimal afvigelse fra UTC	Tidsstemplets granularitet
Aktivitet, hvor der anvendes højfrekvenshandel baseret på algoritmiske teknikker	Højfrekvenshandel baseret på algoritmiske teknikker.	100 mikrosekunder	0,1 mikrosekund eller bedre
Aktivitet på voice trading-systemer	Voice trading-systemer som defineret i tabel 2 i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583.	1 sekund	1 sekund eller bedre
Aktivitet på request for quote-systemer, hvor svaret kræver menneskelig medvirken eller ikke tillader algoritmisk handel	Request for quote-handelssystemer som defineret i tabel 2 i bilag II til delegeret forordning (EU) 2017/583.	1 sekund	1 sekund eller bedre
Aktivitet om indgåelse af forhandlede transaktioner	Forhandlet transaktion som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i forordning nr. (EU) 600/2014	1 sekund	1 sekund eller bedre
Anden handelsaktivitet	Alle andre handelsaktiviteter, der ikke er omfattet af denne tabel	1 millisekund	1 millisekund eller bedre«