Denne tekst tjener udelukkende som dokumentationsværktøj og har ingen retsvirkning. EU's institutioner påtager sig intet ansvar for dens indhold. De autentiske udgaver af de relevante retsakter, inklusive deres betragtninger, er offentliggjort i den Europæiske Unions Tidende og kan findes i EUR-Lex. Disse officielle tekster er tilgængelige direkte via linkene i dette dokument

►**B** **KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2016/1178**

af 10. juni 2016

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for clearingforpligtelsen

(EØS-relevant tekst)

(EUT L 195 af 20.7.2016, s. 3)

Ændret ved:

		Tidende		
		nr.	side	dato
►**M1**	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/751 af 16. marts 2017	L 113	15	29.4.2017
►**M2**	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/667 af 19. december 2018	L 113	1	29.4.2019

Berigtiget ved:

►**C1** Berigtigelse, EUT L 196 af 21.7.2016, s. 56 (2016/1178)

▼B

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2016/1178

af 10. juni 2016

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for clearingforpligtelsen

(EØS-relevant tekst)

Artikel 1

OTC-derivatklasser omfattet af clearingforpligtelsen

1. De i bilag I anførte OTC-derivatklasser er omfattet af clearingforpligtelsen.

2. De i bilag I anførte OTC-derivatklasser omfatter ikke aftaler, der indgås med udstedere af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer eller med cover pools for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, forudsat at disse aftaler opfylder alle følgende betingelser:

a) De anvendes udelukkende til afdækning af sådanne rente- eller valuta-»mismatches« i cover poolen, som er knyttet til den særligt dækkede obligation eller særligt dækkede realkreditobligation.

b) De er registreret eller opført i cover poolen for den særligt dækkede obligation eller særligt dækkede realkreditobligation i overensstemmelse med national lovgivning om særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer.

c) De opsiges ikke, i tilfælde af at udstederen af den særligt dækkede obligation eller særligt dækkede realkreditobligation eller cover poolen afvikles eller bliver insolvent.

d) Modparten i det OTC-derivat, som indgås med udstedere af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer eller med cover pools for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, er mindst ligestillet med indehaverne af de særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, medmindre modparten i det OTC-derivat, som indgås med udstedere af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer eller med cover pools for særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, er den misligholdende eller berørte part eller giver afkald på at være ligestillet.

e) De særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer opfylder kravene i artikel 129 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ([1]) og er omfattet af et reguleringsmæssigt krav om sikkerhedsstillelse på mindst 102 %.

Artikel 2

Kategorier af modparter

1. For så vidt angår artikel 3 og 4 opdeles de modparter, der er omfattet af clearingforpligtelsen, i følgende kategorier:

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

▼B

a) kategori 1: modparter, som på datoen for denne forordnings ikrafttrædelse for mindst én af OTC-derivatklasserne i bilag I til nærværende forordning eller i bilag I til Kommisssionens delegerede forordning (EU) 2015/2205 ([1]) er clearingmedlemmer, som defineret i artikel 2, nr. 14), i forordning (EU) nr. 648/2012, af mindst én af de CCP'er, som før nævnte dato har fået tilladelse eller er anerkendt til at cleare mindst én af disse klasser

b) kategori 2: modparter ikke omfattet af kategori 1, som tilhører en koncern, hvis samlede gennemsnitlige udestående notionelle bruttoværdi ved månedens udgang for ikke-centralt clearede derivater for januar, februar og marts 2016 overstiger 8 mia. EUR, og som er enten:

   i) finansielle modparter eller

   ii) alternative investeringsfonde (AIF'er), som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU ([2]), som er ikke-finansielle modparter.

c) kategori 3: modparter, der ikke er omfattet af kategori 1 eller 2, og som er enten:

   i) finansielle modparter eller

   ii) alternative investeringsfonde (AIF'er), som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i direktiv 2011/61/EU, som er ikke-finansielle modparter.

d) kategori 4: ikke-finansielle modparter, som ikke er omfattet af kategori 1, 2 eller 3.

2. Med henblik på beregning af den i stk. 1, litra b), omhandlede samlede gennemsnitlige udestående notionelle bruttoværdi for koncernen ved månedens udgang medtages alle koncernens ikke-centralt clearede derivater, herunder valutaterminsforretninger, swaps og valutaswaps.

3. Hvis modparterne er alternative investeringsfonde som defineret i artikel 4, stk. 1, litra a), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU eller institutter for kollektiv investering i værdipapirer

([1]) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/2205 af 6. august 2015 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for clearingforpligtelsen (EUT L 314 af 1.12.2015, s. 13).

([2]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde og om ændring af direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF samt forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 af 1.7.2011, s. 1).

▼B

som defineret i artikel 1, stk. 2, i direktiv 2009/65/EF ([1]), gælder den tærskelværdi på 8 mia. EUR, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, litra b), individuelt på fondsniveau.

Artikel 3

Datoer, fra hvilke clearingforpligtelsen får virkning

1. Med henblik på aftaler vedrørende en OTC-derivatklasse anført i bilag I får clearingforpligtelsen virkning den:

a) 9. februar 2017 for modparter i kategori 1

▼C1

b) 9. august 2017 for modparter i kategori 2

▼M1

c) 21. juni 2019 for modparter i kategori 3

▼C1

d) 9. august 2019 for modparter i kategori 4.

▼B

Hvis der indgås en aftale mellem to modparter, der er omfattet af forskellige kategorier af modparter, er datoen, fra hvilken clearingforpligtelsen får virkning for den pågældende aftale, den seneste dato.

▼M2

2. For så vidt angår aftaler vedrørende en OTC-derivatklasse anført i bilaget, som er indgået mellem modparter, som udgør en del af samme koncern, og hvor den ene modpart er etableret i et tredjeland og den anden modpart er etableret i Unionen, får clearingforpligtelsen uanset stk. 1 virkning:

a) den 21. december 2020, såfremt der ikke er vedtaget nogen afgørelse om ækvivalens i henhold til artikel 13, stk. 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 med henblik på nævnte forordnings artikel 4, som dækker OTC-derivataftalerne i bilaget til nærværende forordning og vedrører det relevante tredjeland, eller

b) den seneste af følgende datoer, såfremt der er vedtaget en afgørelse om ækvivalens i henhold til artikel 13, stk. 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 med henblik på nævnte forordnings artikel 4, som dækker OTC-derivataftalerne i bilaget til nærværende forordning og vedrører det relevante tredjeland:

   i) 60 dage efter ikrafttrædelsen af den afgørelse, som er vedtaget i henhold til artikel 13, stk. 2, i forordning (EU) nr. 648/2012 med henblik på nævnte forordnings artikel 4, som dækker OTC-derivataftalerne i bilaget til nærværende forordning og vedrører det relevante tredjeland

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).

▼M2

ii) den dato, hvor clearingforpligtelsen får virkning i henhold til stk. 1.

▼B

Denne undtagelse finder kun anvendelse, hvis modparterne opfylder følgende betingelser:

a) Den modpart, som er etableret i et tredjeland, er enten en finansiel modpart eller en ikke-finansiel modpart.

b) Den modpart, som er etableret i Unionen, er:

i) en finansiel modpart, en ikke-finansiel modpart, et finansielt holdingselskab, et finansieringsinstitut eller en virksomhed, der yder accessoriske tjenester, der er underlagt passende tilsynskrav, og den modpart, der er omhandlet i litra a), er en finansiel modpart, eller

ii) enten en finansiel modpart eller en ikke-finansiel modpart, og den modpart, der er omhandlet i litra a), er en ikke-finansiel modpart.

c) Begge modparter er inkluderet i den samme konsolidering på fuldt grundlag i overensstemmelse med artikel 3, stk. 3, i forordning (EU) nr. 648/2012.

d) Begge modparter er underlagt passende centraliserede risikovurderings-, måling- og kontrolprocedurer.

e) Den modpart, der er etableret i Unionen, har skriftligt underrettet sin kompetente myndighed om, at betingelserne i litra a), b), c) og d) er opfyldt, og den kompetente myndighed har inden for 30 kalenderdage efter modtagelsen af underretningen bekræftet, at nævnte betingelser er opfyldt.

Artikel 4

Mindste restløbetid

1. For finansielle modparter i kategori 1 er den i artikel 4, stk. 1, litra b), nr. ii), i forordning (EU) nr. 648/2012 omhandlede mindste restløbetid på den dato, hvor clearingforpligtelsen får virkning:

a) 15 år for aftaler, som er indgået eller nyordnet inden den 9. oktober 2016, og som tilhører klasserne i tabel 1 i bilag I

b) 3 år for aftaler, som er indgået eller nyordnet inden den 9. oktober 2016, og som tilhører klasserne i tabel 2 i bilag I

c) 6 måneder for aftaler, som er indgået eller nyordnet den 9. oktober 2016 eller senere, og som tilhører klasserne i tabel 1 eller 2 i bilag I.

▼B

2. For finansielle modparter i kategori 2 er den i artikel 4, stk. 1, litra b), nr. ii), i forordning (EU) nr. 648/2012 omhandlede mindste restløbetid på den dato, hvor clearingforpligtelsen får virkning:

a) 15 år for aftaler, som er indgået eller nyordnet inden den 9. oktober 2016, og som tilhører klasserne i tabel 1 i bilag I

b) 3 år for aftaler, som er indgået eller nyordnet inden den 9. oktober 2016, og som tilhører klasserne i tabel 2 i bilag I

c) 6 måneder for aftaler, som er indgået eller nyordnet den 9. oktober 2016 eller senere, og som tilhører klasserne i tabel 1 eller 2 i bilag I.

3. For finansielle modparter i kategori 3 og transaktioner omhandlet i denne forordnings artikel 3, stk. 2, som er indgået mellem finansielle modparter, er den i artikel 4, stk. 1, litra b), nr. ii), i forordning (EU) nr. 648/2012 omhandlede mindste restløbetid på den dato, hvor clearingforpligtelsen får virkning:

a) 15 år for aftaler, som tilhører klasserne i tabel 1 i bilag I

b) 3 år for aftaler, som tilhører klasserne i tabel 2 i bilag I.

4. Hvis der indgås en aftale mellem to finansielle modparter, der tilhører forskellige kategorier eller er involveret i transaktioner, som er omhandlet i artikel 3, stk. 2, er den mindste restløbetid, som skal tages i betragtning med henblik på nærværende artikel, den længste af de gældende restløbetider.

Artikel 5

Ikrafttræden

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

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

▼B

BILAG

OTC-rentederivatklasser omfattet af clearingforpligtelsen

Tabel 1

Fixed-to-float-renteswapklasser

ID	Type	Referenceindeks	Afviklingsvaluta	Løbetid	Afviklingsvalutatype	Optionalitet	Notionel værdi type
C.1.1	Fixed-to-Float	NIBOR	NOK	28D-10Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel
C.1.2	Fixed-to-Float	WIBOR	PLN	28D-10Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel
C.1.3	Fixed-to-Float	STIBOR	SEK	28D-15Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel

Tabel 2

Klasser af forward rate agreements

ID	Type	Referenceindeks	Afviklingsvaluta	Løbetid	Afviklingsvalutatype	Optionalitet	Notionel værdi type
C.2.1	FRA	NIBOR	NOK	3D-2Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel
C.2.2	FRA	WIBOR	PLN	3D-2Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel
C.2.3	FRA	STIBOR	SEK	3D-3Å	Fælles valuta	Nej	Konstant eller variabel