2025/1003

22.5.2025

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

(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 27, stk. 5, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og kompetente myndigheder at identificere OTC-renteswaps og OTC-credit default swaps med henblik på gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014.

(2) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-derivater efter aktivklasse, idet det angives, om et OTC-derivat refererer til en sats, en kredit, valutakurser, aktier, råvarer eller andre atypiske aktivklasser.

(3) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-derivater efter instrumenttype, idet det angives, om et OTC-derivat er en swap, option eller forwardkontrakt.

(4) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter underliggende aktivtype, idet det på grundlag af ISO 10962 (CFI) 2021 angives, om et OTC-rentederivat er en fixed-for-floating-swap, fixed-for-fixed-swap eller en floating-for-floating-swap (basisswap).

(5) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter notionel valuta, idet det angives, om en OTC-renteswap er denomineret i en af de fire valutaer, der er omhandlet i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014, og i bekræftende fald, idet den relevante valuta angives under henvisning til ISO 4217-valutakoden på tre tegn.

(6) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter afviklingsmåde, idet det gøres brug af ISO 10962 (CFI) 2021 til at afgøre, om en OTC-renteswap kan leveres (fysisk afvikling) eller ikke kan leveres (afvikling i kontanter).

(7) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at identificere den notionelle forfaldsplan for OTC-renteswaps, idet der gøres brug af ISO 10962 (CFI) 2021 til at angive, om swappen har en konstant, forøgende, amortiserende eller særligt tilpasset forfaldsplan.

(8) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter deres underliggende referencesatser.

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

(9) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at få kendskab til visse forretningsmæssige standardvilkår, der er knyttet til den underliggende referencesats. De relevante forretningsmæssige standardvilkår bør afspejle de kritiske dataelementer (CDE), der er defineret i den reviderede tekniske vejledning om CDE'er fra Regulatory Oversight Committee (ROC), fordi disse attributter er standardiserede, understøttes på internationalt plan og ajourføres af ROC. De fire CDE'er er: i) den gældende konvention for faste renteberegningsdage, ii) den faste betalingshyppighed, iii) konventionen for variable renteberegningsdage, iv) den variable betalingshyppighed.

(10) For at identificere OTC-renteswaps, der ikke stemmer overens med de forretningsmæssige standardvilkår, der er knyttet til deres underliggende referencesatser, bør identificerende referencedata også gøre det muligt at bestemme konventionen for bankdagskorrektion, noteringsforsinkelsen, betalingskalenderen og det forhold, at kontrakten ikke indebærer nogen supplerende betalinger.

(11) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter de underliggende referencesatser, idet løbetiden for den underliggende referencesats angives i dage, uger, måneder eller år, alt efter hvad der er relevant.

(12) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at skelne mellem OTC-renteswaps efter standardvilkårene for de underliggende referencesatser, idet de gældende standardvilkår angives for hver af de underliggende referencesatser.

(13) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at afgøre, om en OTC-renteswap indgås for en af løbetiderne på ét helt år, som falder ind under anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014. Hvis en OTC-renteswap indgås for en løbetid på ét helt år, bør identificerende referencedata angive den kontraktlige løbetid udtrykt i hele tal og den relevante enhed for tidsfristen.

(14) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at afgøre, om en OTC-renteswap er »spot-starting«, dvs. at den almindeligvis træder i kraft to bankdage efter kontraktens indgåelse eller er »forward-starting«, hvilket betyder, at OTC-renteswappen træder i kraft på en eventuel anden kontraktligt aftalt startdato.

(15) Identificerende referencedata bør gøre det muligt for markedsdeltagere og de kompetente myndigheder at afgøre, om en OTC-renteswap anvender kalenderen, International Monetary Market eller en anden (atypisk) konvention for helligdagskorrektion.

(16) Identificerende referencedata for OTC-renteswaps bør ikke omfatte den daglige udløbsdato eller ikrafttrædelsesdatoen for en renteswap, da sådanne attributter forhindrer en meningsfuld prissammenligning af OTC-renteswaps.

(17) Den entydige produktidentifikator ISO 4914 (UPI) er internationalt anerkendt unik produktidentifikator, der er udviklet som identifikationsværktøj for OTC-renteswaps og OTC-credit default swaps med det formål at lette transaktionsregistres aggregering af risikodata på tværs af globale OTC-derivatmarkeder. ISO 4914 (UPI) OTC-renteswaps indeholder imidlertid ikke de øvrige identificerende referencedata, som er nødvendige for korrekt identificering af OTC-renteswaps med henblik på gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, og artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014. ISO 4914 (UPI) bør derfor suppleres med disse øvrige identificerende referencedata. Med henblik herpå tillægges Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (»ESMA«) i medfør af artikel 27, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014 beføjelser til at udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder til fastlæggelse af bl.a. datastandarder og -formater for referencedata for finansielle instrumenter, herunder metoderne og ordningerne for indberetning af data til ESMA, enhver ajourføring heraf og fremsendelse heraf til kompetente myndigheder, samt disse datas form og indhold. Metoder og ordninger for indberetning af de identificerende referencedata omfatter muligheden for at kræve, at alle de identificerende referencedata, der er fastsat i denne forordning, indberettes som led i en entydig identifikator.

(18) For at give mulighed for større overensstemmelse mellem denne forordning og den delegerede forordning, der er vedtaget i henhold til artikel 27, stk. 3, i forordning (EU) nr. 600/2014, og for at give markedsdeltagere og de kompetente myndigheder tilstrækkelig tid til at træffe de foranstaltninger, der er nødvendige for at opfylde kravene til referencedata, bør OTC-renteswaps og OTC-credit default swaps fra den 1. september 2026 identificeres ved hjælp af de identificerende referencedata, der er fastsat i nærværende forordning.

(19) I henhold til artikel 27da, stk. 1, fjerde afsnit, i forordning (EU) nr. 600/2014 skal ESMA indlede udvælgelsesproceduren med henblik på udnævnelse af en fælles udbyder af konsolideret løbende handelsinformation for OTC-derivater eller relevante underklasser af OTC-derivater senest tre måneder efter datoen, hvor nærværende forordning begynder at finde anvendelse, og tidligst seks måneder efter indledningen af udvælgelsesproceduren med henblik på udnævnelse af en fælles udbyder af konsolideret løbende handelsinformation for aktier og exchange-traded funds (»ETF'er«). For at sikre rettidig indledning af udvælgelsesproceduren med henblik på udnævnelse af en fælles udbyder af konsolideret løbende handelsinformation for OTC-derivater eller relevante underklasser af OTC-derivater bør denne forordning begynde at finde anvendelse fra ikrafttrædelsesdatoen —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Identificerende referencedata for OTC-renteswaps og OTC-credit default swaps

1. Med henblik på gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014 anvendes de identificerende referencedata for OTC-renteswaps i tabel 1 i bilaget til nærværende forordning fra den 1. september 2026.

2. Med henblik på gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014 indeholder de identificerende referencedata for OTC-renteswaps og OTC-credit default swaps også den entydige produktidentifikator ISO 4914 (UPI) fra den 1. september 2026.

Artikel 2

Ikrafttræden og anvendelse

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.

Udfærdiget i Bruxelles, den 24. januar 2025.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

BILAG

Tabel 1

Identificerende referencedata for OTC-renteswaps, der er omfattet af gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014

	Identificerende referencedata	Instrukser
1	Aktivklasse	For at afgøre, om et OTC-derivat refererer til en sats, kredit, valutakurser, aktier, varer eller andre atypiske aktivklasser.
2	Instrumenttype	For at afgøre, om et OTC-derivat er en swap, option eller forwardkontrakt.
3	Underliggende aktivtype	For at afgøre, om et OTC-renteswap er en fixed-for-floating-swap, fixed-for-fixed-swap eller floating-for-floating-swap (basisswap).
4	Notionel valuta	For at afgøre, om en OTC-renteswap er denomineret i én af de fire valutaer, der er nævnt i artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014, og identificere den relevante valuta.
5	Afviklingsmåde	For at afgøre, om en OTC-renteswap kan leveres (fysisk afvikling) eller ikke kan leveres (afvikling i kontanter).
6	Notionel forfaldsplan	For at afgøre, om swappen har en konstant, forøgende, amortiserende eller særligt tilpasset forfaldsplan.
7	Underliggende referencesats	For at identificere satsen og terminen for den sats, som OTC-renteswap refererer til.
8	Forretningsmæssige standardvilkår knyttet til den underliggende referencesats	For at identificere de forretningsmæssige standardvilkår, som er knyttet til hver af de underliggende referencesatser. I tabel 2 præciseres de forretningsmæssige standardvilkår, der er knyttet til referencesatserne for OTC-renteswaps, der er omfattet af gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014.
9	Kontraktlig løbetid	For at afgøre, om den kontraktlige løbetid for en OTC-renteswap er en af de løbetider på ét helt år, der falder ind under anvendelsesområdet for artikel 8a, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014. Hvis en OTC-renteswap indgås for en løbetid på ét helt år, for at bestemme den kontraktlige løbetid udtrykt i hele tal og den relevante enhed for tidsfristen.
10	Modregning af ikrafttrædelsesdatoen	For at afgøre, om en OTC-renteswap er »spot-starting« (almindeligvis to bankdage efter indgåelsen) eller »forward-starting« (en eventuel anden aftalt startdato).
11	Konvention for helligdagskorrektion	For at afgøre, om en OTC-renteswap er baseret på kalenderen, IMM eller en eventuel anden (atypisk) konvention for helligdagskorrektion.

Tabel 2

Forretningsmæssige standardvilkår, der er knyttet til referencesatserne for OTC-renteswaps, der er omfattet af gennemsigtighedskravene i artikel 8a, stk. 2, samt artikel 10 og 21 i forordning (EU) nr. 600/2014

Familie af referencesatser	EUR-EURIBOR		EUR-EuroSTR		USD-SOFR		GBP-SONIA		JPY-TONA	
Konvention for bankdagskorrektion	Modified Following		Modified Following		Modified Following		Modified Following		Modified Following	
Konvention for faste renteberegningsdage	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Fast betalingshyppighed	Årlig		Årlig		Årlig		Årlig		Årlig	
Konvention for variable renteberegningsdage	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Variabel betalingshyppighed	Semi (6M RR)/Quart (3M RR)		Årlig		Årlig		Årlig		Årlig	
Noteringsforsinkelse	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Noteringskalender	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Betalingskalender	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
Supplerende betalinger	INGEN		INGEN		INGEN		INGEN		INGEN	
Konvention for helligdagskorrektion	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Modregning af ikrafttrædelsesdatoen	2BD	Næste	2BD	Næste	2BD	Næste	0BD	Næste	2BD	Næste