

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/751****2018/EØS/60/32**

av 16. mars 2017

**om endring av delegert forordning (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 og (EU) 2016/1178 med hensyn til fristen for å oppfylle clearingpliktene for visse motparter som handler med OTC-derivater(\*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 5 nr. 2, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Ved delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/2205<sup>(2)</sup>, (EU) 2016/592<sup>(3)</sup> og (EU) 2016/1178<sup>(4)</sup> fastsettes fire kategorier av motparter samt datoen da clearingplikten får virkning for hver av dem. Motpartene inndeles på grunnlag av sin rettslige og operasjonelle kapasitet og sin handelsaktivitet knyttet til OTC-derivater.
- 2) For å sikre at clearingplikten anvendes til rett tid og på en velordnet måte, er det innført trinnvise innfasingsperioder for disse forskjellige kategoriene av motparter.
- 3) Ved fastsettelsen av datoen da clearingplikten får virkning for motparter i kategori 3, tas det hensyn til at de fleste av disse motpartene bare kan få tilgang til en sentral motpart ved å bli kunde eller indirekte kunde hos et clearingmedlem.
- 4) Kategori 3 omfatter de motpartene som har lavest aktivitetsnivå når det gjelder OTC-derivater. Opplysninger som nylig ble lagt fram, tyder på at motparter i denne kategorien har store vanskeligheter med å forberede de ordningene som er nødvendige for å klare slike derivatkontrakter. Det skyldes de komplekse forholdene som gjelder for begge typer tilgang til clearingordninger, dvs. clearing for kunder og clearing for indirekte kunder.
- 5) Når det gjelder clearingordninger for kunder, virker det som clearingmedlemmer på grunn av kostnadene i liten grad oppmuntres til å utvikle et omfattende clearingtilbud for sine kunder. Dette gjelder i enda større grad for motparter med begrenset aktivitet knyttet til OTC-derivater. Dessuten er rammereglene for de kapitalkravene som gjelder clearingvirksomhet for kunder, i ferd med å bli endret, noe som skaper usikkerhet og kan få clearingmedlemmer til å la være å utvikle sine clearingtilbud for kunder.
- 6) Når det gjelder indirekte clearingordninger, kan motpartene på grunn av manglende tilbud for tiden ikke få tilgang til sentrale motparter ved å bli indirekte kunde hos et clearingmedlem.
- 7) På grunn av disse vanskelighetene og for å gi de aktuelle motpartene mer tid til å ferdigstille de nødvendige clearingordningene, bør datoene da clearingplikten får virkning for motparter i kategori 3, utsettes. Det er imidlertid allerede tatt hensyn til incentivene til å sentralisere risikostyring innenfor et konsern i forbindelse med konserninterne transaksjoner, og utsettelsen av datoene får ingen innvirkning på disse incentivene eller datoene for visse OTC-derivatkontrakter som er inngått mellom motparter som tilhører samme konsern.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 113 av 29.4.2017, s. 15, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 113/2018 av 31. mai 2018 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(1) EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1.

(2) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/2205 av 6. august 2015 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten (EUT L 314 av 1.12.2015, s. 13).

(3) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/592 av 1. mars 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten (EUT L 103 av 19.4.2016, s. 5).

(4) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/1178 av 10. juni 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten (EUT L 195 av 20.7.2016, s. 3).

- 8) I lys av de positive følgene av å opprette clearingordninger og for å unngå dobbeltarbeid i forberedelsene i forbindelse med clearing av forskjellige eiendelsklasser som er omfattet av clearingplikten, bør de nye datoene da clearingplikten får virkning for motparter i kategori 3, justeres.
- 9) Delebert forordning (EU) 2015/2205, (EU) 2016/592 og (EU) 2016/1178 bør derfor endres.
- 10) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 11) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene, innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet ved artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010<sup>(1)</sup> og rådført seg med Det europeiske råd for systemrisiko.

VEDTATT DENNE FORORDNING:

#### *Artikkel 1*

#### **Endring av delebert forordning (EU) 2015/2205**

I artikkel 3 nr. 1 i delebert forordning (EU) 2015/2205 skal bokstav c) lyde:

«c) 21. juni 2019 for motparter i kategori 3.»

#### *Artikkel 2*

#### **Endring av delebert forordning (EU) 2016/592**

I artikkel 3 nr. 1 i delebert forordning (EU) 2016/592 skal bokstav c) lyde:

«c) 21. juni 2019 for motparter i kategori 3.»

#### *Artikkel 3*

#### **Endring av delebert forordning (EU) 2016/1178**

I artikkel 3 nr. 1 i delebert forordning (EU) 2016/1178 skal bokstav c) lyde:

«c) 21. juni 2019 for motparter i kategori 3.»

#### *Artikkel 4*

#### **Ikrafttredelse**

Denne forordning treer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

<sup>(1)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 16. mars 2017.

*For Kommisjonen*  
Jean-Claude JUNCKER  
*President*

---