

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2016/592****2019/EES/25/18****frá 1. mars 2016****um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar
tæknilega eftirlitsstaðla um stöðustofnunarskylduna (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (1), einkum 2. mgr. 5. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni (ESMA) hefur verið tilkynnt um þá flokka OTC-lánaafleiða sem miðlægur mótaðili hefur fengið leyfi til að stöðustofna. Fyrir hvern þessara flokka hefur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin metið viðmiðin sem eru nauðsynleg til að þeir geti fallið undir stöðustofnunarskylduna, þ.m.t. umfang stöðlunar, magn og seljanleika, og aðgengileika verðupplýsinga. Með það að meginmarkmiði að draga úr kerfisáhættu, hefur Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin ákvarðað þá flokka OTC-lánaafleiða sem ættu að falla undir stöðustofnunarskylduna í samræmi við málsmeðferðina sem sett er fram í reglugerð (ESB) nr. 648/2012.
- 2) Lánstíminn er sameiginlegur og nauðsynlegur eiginleiki OTC-lánaafleiðna. Hann samsvarar fastákveðnum degi þegar lánaafleiðusamningurinn fellur úr gildi. Taka ætti tillit til þessa eiginleika við ákvörðun á þeim flokkum OTC-lánaafleiðna sem skulu falla undir stöðustofnunarskylduna.
- 3) Mismunandi mótaðilar þurfa mislangan tíma til að koma á nauðsynlegu fyrirkomulagi til að stöðustofna OTC-lánaafleiður sem falla undir stöðustofnunarskylduna. Til að tryggja skipulega og tímanlega framkvæmd þeirrar skyldu ætti að skipta mótaðilum í flokka þar sem nægilega svipaðir mótaðilar munu falla undir stöðustofnunarskylduna frá sama degi.
- 4) Fyrsti flokkurinn ætti að innihalda bæði fjárhagslega og ófjárhagslega mótaðila sem, á gildistökudegi þessarar reglugerðar, eru stöðustofnunaraðilar a.m.k. eins af viðkomandi miðlægum mótaðilum og a.m.k. eins af þeim flokkum OTC-lánaafleiðna sem falla undir stöðustofnunarskylduna, þar sem þessir mótaðilar búa nú þegar yfir reynslu af valkvæðri stöðustofnun og hafa þegar komið á tengslum við þessa miðlægu mótaðila til að stöðustofna a.m.k. einn af þessum flokkum. Ófjárhagslegir mótaðilar sem eru stöðustofnunaraðilar ættu einnig að vera í þessum fyrsta flokki þar sem reynsla þeirra og undirbúningur fyrir miðlæga stöðustofnun samsvarar reynslu og undirbúningi fjárhagslegra mótaðila sem eru í þessum flokki.
- 5) Í öðrum og þriðja flokki ættu að vera fjárhagslegir mótaðilar sem eru ekki í fyrsta flokki, flokkaðir eftir lagalegu og rekstrarlegu hæfi þeirra að því er varðar OTC-afleiður. Umfang starfsemi með OTC-afleiður ætti að vera grundvöllur til að aðgreina lagalegt og rekstrarlegt hæfi fjárhagslegra mótaðila og til að skilja á milli annars og þriðja flokks ætti því að fastsetja stærðartakmörkun á grundvelli samanlagðs mánaðarlokameðaltals undirliggjandi fjárhæðar afleiðna sem eru ekki stöðustofnaðar miðlægt. Þessa viðmiðunarfjárhæð ætti að ákvarða þannig að hún aðgreini á viðeigandi hátt smærri markaðsaðila á sama tíma og hún flokkar verulega áhættu í annan flokk. Viðmiðunarfjárhæðin ætti einnig að vera í samræmi við viðmiðunarfjárhæðina sem ákvörðuð er á alþjóðavísu í tengslum við kröfur um tryggingarþekju vegna afleiðna sem ekki eru stöðustofnaðar miðlægt til að auka samleitni reglusetningar og takmarka kostnað mótaðila sem hlýst af reglufylgni. Í samræmi við þessa alþjóðlegu staðla, þar sem viðmiðunarfjárhæðin gildir venjulega á samstæðustigi vegna mögulegrar sameiginlegrar áhættu innan samstæðu, ætti að beita viðmiðunarfjárhæðinni að því er varðar fjárfestingarsjóði sérstaklega fyrir hvern sjóð vegna þess að skuldbindingar sjóðs verða yfirleitt ekki fyrir áhrifum

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 103, 19.4.2016, bls. 5. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 113/2018 frá 31. maí 2018 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1.

af skuldbindingum annarra sjóða eða fjárfestingastjóra þeirra. Því ætti að beita viðmiðunarfjárhæðinni sérstaklega á hvern sjód fyrir sig, ef um er að ræða ógjaldfærni eða gjaldþrot sjóðs, á meðan hver fjárfestingarsjóður er aðskilið og aðgreint safn eigna sem ekki eru veðtryggðar, með ábyrgð eða studdar með öðrum hætti af öðrum fjárfestingarsjóðum eða fjárfestingastjóranum sjálfum.

- 6) Tilteknir sérhæfðir sjóðir falla ekki undir skilgreininguna á fjárhagslegum mótaðilum samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 648/2012 þrátt fyrir að þeir hafi eitthvert rekstrarlegt hæfi að því er varðar OTC-afleiðusamninga sem er sambærilegt hæfi sérhæfðra sjóða sem falla undir skilgreininguna. Því ættu sérhæfðir sjóðir sem eru flokkaðir sem ófjárhagslegir mótaðilar að vera í sama flokki mótaðila og sérhæfðir sjóðir sem eru flokkaðir sem fjárhagslegir mótaðilar.
- 7) Fjórði flokkurinn ætti að innihalda ófjárhagslega mótaðila sem eru ekki í hinum flokkunum, þar sem þeir hafa minni reynslu og rekstrarlegt hæfi að því er varðar OTC-afleiður og miðlæga stöðustofnun en aðrir flokkar mótaðila.
- 8) Við ákvörðun á dagsetningu þegar stöðustofnunarskylda tekur gildi fyrir mótaðila í fyrsta flokki ætti að taka tillit til þess að hugsanlega hafi þeir ekki komið á nauðsynlegum tengslum við miðlæga mótaðila vegna allra þeirra flokka sem falla undir stöðustofnunarskylduna. Enn fremur eru mótaðilar í þessum flokki aðgangspunktur fyrir stöðustofnun mótaðila sem eru ekki stöðustofnunaðilar, stöðustofnun viðskiptavina og óbeinna viðskiptavina, sem vænst er að fjölgi verulega við gildistöku stöðustofnunarskyldunnar. Að lokum stendur þessi fyrsti flokkur mótaðila fyrir verulegan hluta af þeim fjölda OTC-lánaafleiðna sem þegar eru stöðustofnaðar og umfang færslna sem þarf að stöðustofna mun aukast verulega eftir þá dagsetningu þegar stöðustofnunarskyldan sem sett er fram í þessari reglugerð tekur gildi. Því ætti hæfilegur tímarammi fyrir mótaðila í fyrsta flokknum vegna undirbúnings fyrir stöðustofnun fleiri flokka, til að taka á aukinni stöðustofnun viðskiptavina og óbeinna viðskiptavina og til að aðlagast fjölgun færslna sem þarf að stöðustofna að miðast við sex mánuði. Enn fremur ætti dagsetningin þegar stöðustofnunarskylda tekur gildi hvað varðar mótaðila í fyrsta flokknum einnig að taka mið af því hvort fleiri en einn miðlægur mótaðili hefur þegar stöðustofnað sama flokk OTC-afleiða þegar þessi reglusetning öðlast gildi. Einkum myndi mikill fjöldi mótaðila sem hyggst koma á stöðustofnunarfyrrkomulagi hjá sama miðlæga mótaðila að þýða að þörf væri á lengri tíma en þegar mótaðilar hafa val um nokkra miðlæga mótaðila til að koma á stöðustofnunarfyrrkomulagi hjá. Því ætti að veita þriggja mánaða viðbótartímabil til að tryggja að stöðustofnunarskyldur séu framkvæmdar á skipulegan hátt.
- 9) Við ákvörðun á dagsetningu þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi fyrir mótaðila í öðrum eða þriðja flokki ætti að taka tillit til þess að flestir þeirra munu fá aðgang að miðlægum mótaðila með því að gerast viðskiptavinur eða óbeinn viðskiptavinur stöðustofnunaðila. Þetta ferli gæti tekið um tólf til átján mánuði allt eftir lagalegu og rekstrarlegu hæfi mótaðila og umfangi undirbúnings við að koma á fyrrkomulagi með stöðustofnunaðilum sem nauðsynlegur er til að stöðustofna samninga þeirra. Enn fremur ætti dagsetningin þegar stöðustofnunarskylda tekur gildi hvað varðar mótaðila í öðrum og þriðja flokki einnig að taka mið af því hvort fleiri en einn miðlægur mótaðili hefur þegar stöðustofnað sama flokk OTC-afleiða þegar þessi reglusetning öðlast gildi. Einkum myndi mikill fjöldi mótaðila sem hyggst koma á stöðustofnunarfyrrkomulagi hjá sama miðlæga mótaðila á sama tíma þýða að meiri tíma væri þörf en þegar mótaðilar hafa val um nokkra miðlæga mótaðila til að koma á stöðustofnunarfyrrkomulagi hjá. Því ætti að veita þriggja mánaða viðbótartímabil til að tryggja að stöðustofnunarskyldur séu framkvæmdar á skipulegan hátt.
- 10) Við ákvörðun á dagsetningu þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi fyrir mótaðila í fjórða flokki ætti að taka tillit til lagalegs og rekstrarlegs hæfis þeirra og jafnframt þeirri staðreynd að þeir hafa minni reynslu af OTC-afleiðum og miðlægri stöðustofnun en aðrir flokkar mótaðila.
- 11) Að því er varðar OTC-afleiðusamninga milli mótaðila sem hefur staðfestu í þriðja landi og annars mótaðila sem hefur staðfestu í Sambandinu, sem tilheyrja sömu fyrirtækjasamstæðu og eru að öllu leyti felldar undir hana, og sem falla undir fullnægjandi miðlægar áhættumats-, greiningar- og eftirlitsaðferðir, ætti að kveða á um frestun gildistöku stöðustofnunarskyldunnar. Slík frestun ætti að tryggja að þessir samningar falli ekki undir stöðustofnunarskylduna í takmarkaðan tíma á meðan framkvæmdargerðir liggja ekki fyrir skv. 2. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 sem nær yfir OTC-afleiðusamningana sem tilgreindir eru í viðaukanum við þessa reglugerð og varða lögsöguna þar sem

mótaðilinn utan Sambandsins hefur staðfestu. Lögbær yfirvöld ættu að geta gengið úr skugga um það fyrirfram að mótaðilarnir sem gera þessa samninga tilheyri sömu samstæðu og uppfylli önnur skilyrði um viðskipti innan samstæðu samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 648/2012.

- 12) Ef mótaðilar OTC-afleiðusamninga eru fjárhagslegir mótaðilar er þess krafist í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, ólíkt því sem gildir um OTC-afleiður þar sem mótaðilarnir eru ófjárhagslegir mótaðilar, að stöðustofnunarskyldunni sé beitt á samninga sem gerðir eru eftir tilkynninguna til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, sem kemur í kjölfar leyfisveitingar til miðlægs mótaðila til að stöðustofna tiltekinn flokk OTC-afleiða, en fyrir þann dag þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi, að því tilskildu að eftirstöðvatími slíkra samninga á þann dag þegar skyldan tekur gildi réttlæti það. Beiting stöðustofnunarskyldunnar á þessa samninga ætti að stefna að markmiðinu um að tryggja samræmda og samfellda beitingu reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Hún ætti að stuðla að því að ná fjármálastöðugleika og draga úr kerfisáhættu, sem og að tryggja jöfn samkeppnisskilyrði fyrir markaðsaðila ef flokkur OTC-afleiðusamninga telst falla undir stöðustofnunarskylduna. Því ætti að kveða á um lágmark eftirstöðvatíma sem tryggir að þessum markmiðum verði náð.
- 13) Áður en tæknilegir eftirlitsstaðlar, sem samþykktir eru skv. 2. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) 648/2012, taka gildi geta mótaðilar ekki séð fyrir hvort OTC-afleiðusamningar sem þeir gera myndu falla undir stöðustofnunarskylduna þann dag sem skyldan tekur gildi. Þessi óvissa hefur veruleg áhrif á getu markaðsaðila til að verðleggja nákvæmlega OTC-afleiðusamningana sem þeir gera þar sem miðlægt stöðustofnaðir samningar falla undir annað veðtryggingarfyrirkomulag en þeir samningar sem ekki eru stöðustofnunarstærðir miðlægt. Stöðustofnun fyrirfram á OTC-afleiðusamninga sem gerðir eru fyrir gildistöku þessarar reglugerðar, án tillits til eftirstöðvatíma þeirra daginn sem stöðustofnunarskyldan tekur gildi, gæti takmarkað getu mótaðila til að verjast markaðsáhættu með fullnægjandi hætti og annaðhvort haft áhrif á starfsemi markaðarins og fjármálastöðugleika, eða komið í veg fyrir að þeir stundi venjubundna starfsemi sína með því að áhættuverja hana með öðrum viðeigandi aðferðum.
- 14) Auk þess ættu OTC-afleiðusamningar sem gerðir eru eftir gildistöku þessarar reglugerðar og áður en stöðustofnunarskyldan tekur gildi ekki að falla undir stöðustofnunarskylduna fyrr en mótaðilar að þessum samningum geta ákvarðað hvaða flokki þeir tilheyra og hvaða miðlægur mótaðili er tiltækur til að stöðustofna þessa samninga, hvort þeir falla undir stöðustofnunarskylduna vegna tiltekins samnings, þ.m.t. viðskipti innan samstæðu, og fyrr en þeir geta framkvæmt nauðsynlegt fyrirkomulag til að gera þessa samninga með fyrirvara um stöðustofnunarskylduna. Til að vernda skipulega starfsemi og stöðugleika markaðarins og jöfn samkeppnisskilyrði mótaðila þykir því rétt að taka til athugunar að þessir samningar ættu ekki að falla undir stöðustofnunarskylduna óháð eftirstöðvatíma þeirra.
- 15) OTC-afleiðusamningar sem gerðir eru eftir tilkynninguna til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í kjölfar leyfisveitingar til miðlægs mótaðila til að stöðustofna tiltekinn flokk OTC-afleiða en fyrir þann dag þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi ættu ekki að falla undir stöðustofnunarskylduna ef þeir skipta litlu máli fyrir kerfisáhættu eða ef beiting stöðustofnunarskyldunnar á þessa samninga gæti með öðrum hætti stofnað í hættu samræmdri og samfelldri beitingu reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Greiðslufallsáhætta mótaðila í tengslum við OTC-lánaafleiðusamninga með lengri eftirstöðvatíma varir lengur á markaðnum en áhætta í tengslum við OTC-lánaafleiðusamninga með skemmri eftirstöðvatíma. Beiting stöðustofnunarskyldunnar á samninga með stuttan eftirstöðvatíma myndi leggja byrði á mótaðila sem er ekki í réttu hlutfalli við það hversu mikið hún dregur úr áhættu. Þar að auki eru OTC-lánaafleiður með stuttan eftirstöðvatíma hlutfallslega lítill hluti af heildarmarkaðnum og þar af leiðandi lítill hluti af heildarkerfisáhættu í tengslum við þennan markað. Því ætti að fastsetja lágmarks eftirstöðvatíma þannig að hann tryggi að samningar sem hafa eftirstöðvatíma sem er ekki lengri en nokkrir mánuðir falli ekki undir stöðustofnunarskylduna.
- 16) Mótaðilar í þriðja flokki bera hlutfallslega lítinn hluta af heildarkerfisáhættu og hafa minni lagalegt og rekstrarlegt hæfi að því er varðar OTC-afleiður en mótaðilar í fyrsta og öðrum flokki. Aðlaga þarf mikilvæga þætti OTC-afleiðusamninga, þ.m.t. verðlagningu OTC-lánaafleiða sem falla undir stöðustofnunarskylduna og eru gerðir áður en skyldan tekur gildi, innan skamms tíma til að ná yfir stöðustofnunina sem mun ekki fara fram fyrr en mörgum mánuðum eftir að samningurinn er gerður. Þetta ferli við stöðustofnun fyrirfram felur í sér mikilvæga aðlögun verðlagningarlíkansins og breytingar á skjalfestingu þessara OTC-afleiðusamninga. Mótaðilar í þriðja flokki hafa mjög takmarkaða getu til að fella stöðustofnun fyrirfram inn í OTC-afleiðusamninga sína. Krafa um stöðustofnun OTC-afleiðusamninga sem gerðir eru áður en stöðustofnunarskyldan tekur gildi að því er varðar þessa mótaðila gæti takmarkað getu þessara mótaðila til að verjast áhættu með fullnægjandi hætti og annaðhvort haft áhrif á starfsemi og stöðugleika markaðarins eða komið í veg fyrir að þeir stundi

hefðbundna starfsemi sína ef þeir geta ekki áhættuvarist áfram. Því ættu OTC-afleiðusamningar sem gerðir eru á milli mótaðila í þriðja flokki, fyrir þann dag þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi, ekki að falla undir stöðustofnunarskylduna.

- 17) Þar að auki má undanskilja frá stöðustofnun OTC-afleiðusamninga milli mótaðila sem tilheyra sömu samstæðu, að því tilskildu að tiltekin skilyrði séu uppfyllt, til að komast hjá því að takmarka skilvirkni áhættustýringarferla innan samstæðu og grafa þar með undan meginmarkmiði reglugerðar (ESB) nr. 648/2012. Því ættu viðskipti innan samstæðu sem uppfylla tiltekin skilyrði og eru gerð fyrir þann dag þegar stöðustofnunarskyldan tekur gildi að því er varðar þessar færslur ekki að falla undir stöðustofnunarskylduna.
- 18) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 19) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitni hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði skv. 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾, og haft samráð við Evrópska kerfisáhætturáðið.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Flokkar OTC-afleiðna sem falla undir stöðustofnunarskylduna

Þeir flokkar OTC-afleiðna sem tilgreindir eru í viðaukanum skulu falla undir stöðustofnunarskylduna.

2. gr.

Flokkar mótaðila

1. Að því er varðar 3. og 4. mgr. skal skipta mótaðilunum sem falla undir stöðustofnunarskylduna í eftirfarandi flokka:
 - a) flokk 1, sem samanstendur af mótaðilum sem á gildistökudegi þessarar reglugerðar eru stöðustofnunaðilar, í skilningi 14. mgr. 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, fyrir a.m.k. einn af þeim flokkum OTC-afleiðna sem tilgreindir eru í viðaukanum við þessa reglugerð, a.m.k. eins þeirra miðlægu mótaðila sem hafa leyfi eða eru viðurkenndir á undan þeim degi til að stöðustofna a.m.k. einn þessara flokka,
 - b) flokk 2, sem samanstendur af mótaðilum sem tilheyra ekki flokki 1, tilheyra samstæðu með, í janúar, febrúar og mars 2016, meira en 8 milljarða evra samanlagt mánaðarlokameðaltal brúttó útstandandi grundvallarfjárhæðar afleiðna sem eru ekki stöðustofnaðar miðlægt og sem eru annað af eftirfarandi:
 - i. fjárhagslegir mótaðilar,
 - ii. sérhæfðir sjóðir, eins og þeir eru skilgreindir í a-lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB ⁽²⁾, sem eru ófjárhagslegir mótaðilar,

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

⁽²⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2011/61/ESB frá 8. júní 2011 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og um breytingu á tilskipunum 2003/41/EB og 2009/65/EB og reglugerðum (EB) nr. 1060/2009 og (ESB) nr. 1095/2010 (Stjútíð. ESB L 174, 1.7.2011, bls. 1).

- c) flokk 3, sem samanstendur af mótaðilum sem tilheyra hvorki flokki 1 né flokki 2 og eru annað af eftirfarandi:
- i. fjárhagslegir mótaðilar,
 - ii. sérhæfðir sjóðir, eins og þeir eru skilgreindir í a-lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2011/61/ESB, sem eru ófjárhagslegir mótaðilar,
- d) flokk 4, sem samanstendur af ófjárhagslegum mótaðilum sem tilheyra hvorki flokki 1, flokki 2 né flokki 3.
2. Útreikningur á samanlögðu mánaðarlokameðaltali brúttó útstandandi grundvallarfjárhæðar hjá samstæðu, sem um getur í b-lið 1. mgr., skal taka til allra afleiðna samstæðunnar sem eru ekki stöðustofnaðar miðlægt, þ.m.t. framvirkra gjaldeyrissamninga, skiptasamninga og gjaldeyrisskiptasamninga.
3. Séu mótaðilar sérhæfðir sjóðir eins og þeir eru skilgreindir í a-lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2011/61/ESB eða verðbréfasjóðir (UCITS) eins og þeir eru skilgreindir í 2. mgr. 1. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB ⁽¹⁾ skal 8 milljarða evra viðmiðunarfjárhæðin, sem um getur í b-lið 1. mgr. þessarar greinar, gilda um hvern sjóð fyrir sig.

3. gr.

Dagsetningar gildistöku stöðustofnunar skyldu

1. Að því er varðar samninga um flokk OTC-afleiðna sem er tilgreindur í viðaukanum skal stöðustofnunar skyldan taka gildi:

- a) 9. febrúar 2017 fyrir mótaðila í flokki 1,
- b) 9. ágúst 2017 fyrir mótaðila í flokki 2,
- c) 9. febrúar 2018 fyrir mótaðila í flokki 3,
- d) 9. maí 2019 fyrir mótaðila í flokki 4.

Sé samningur gerður milli tveggja mótaðila sem eru í mismunandi flokkum mótaðila skal gildistöku dagur stöðustofnunar skyldu fyrir þann samning vera síðari dagsetningin.

2. Þrátt fyrir a-, b- og c-lið 1. mgr. skal stöðustofnunar skyldan, að því er varðar samninga um flokk OTC-afleiðna sem er tilgreindur í viðaukanum og gerður á milli mótaðila sem eru ekki í flokki 4 og eru hluti af sömu samstæðu og þar sem annar mótaðilinn hefur staðfestu í þriðja landi og hinn mótaðilinn hefur staðfestu í Sambandinu, taka gildi:

- a) 9. maí 2019 ef ekki hefur verið tekin ákvörðun um jafngildi skv. 2. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar 4. gr. þeirrar reglugerðar sem tekur til þeirra OTC-afleiðusamninga sem um getur í viðaukanum við þessa reglugerð að því er varðar viðkomandi þriðja land eða
- b) síðari daginn af eftirfarandi dögum ef ákvörðun um jafngildi hefur verið samþykkt skv. 2. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar 4. gr. þeirrar reglugerðar sem tekur til þeirra OTC-afleiðusamninga sem um getur í viðaukanum við þessa reglugerð að því er varðar viðkomandi þriðja land:
 - i. 60 dögum eftir gildistöku dag ákvörðunarinnar sem er samþykkt skv. 2. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar 4. gr. þeirrar reglugerðar sem tekur til þeirra OTC-afleiðusamninga sem um getur í viðaukanum við þessa reglugerð að því er varðar viðkomandi þriðja land,
 - ii. daginn sem stöðustofnunar skyldan tekur gildi skv. 1. mgr.

(1) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB frá 13. júlí 2009 um samræmingu á lögum og stjórnislyfyrirmælum að því er varðar verðbréfasjóði (UCITS) (Stjútíð. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 32).

Þessi undanþága gildir aðeins ef mótaðilarnir uppfylla eftirfarandi skilyrði:

- a) mótaðilinn sem hefur staðfestu í þriðja landi er annaðhvort fjárhagslegur mótaðili eða ófjárhagslegur mótaðili,
- b) mótaðilinn sem hefur staðfestu í Sambandinu er:
 - i. fjárhagslegur mótaðili, ófjárhagslegur mótaðili, eignarhaldsfélag á fjármálasviði, fjármálastofnun eða félag í hliðarstarfsemi sem fellur undir viðeigandi varfærniskröfur og mótaðilinn sem um getur í a-lið er fjárhagslegur mótaðili,
 - ii. annaðhvort fjárhagslegur mótaðili eða ófjárhagslegur mótaðili og mótaðilinn sem um getur í a-lið er ófjárhagslegur mótaðili,
- c) báðir mótaðilar eru að fullu hluti af sömu samstæðu í samræmi við 3. mgr. 3. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012,
- d) báðir mótaðilar eru háðir viðeigandi miðlægum áhættumats-, mats- og eftirlitsaðferðum,
- e) mótaðilinn sem hefur staðfestu innan Sambandsins hefur tilkynnt lögbæru yfirvaldi sínu skriflega að skilyrðin sem mælt er fyrir um í a-, b-, c- og d-lið séu uppfyllt og lögbæra yfirvaldið hefur innan 30 almanaksdaga frá viðtöku tilkynningarinnar staðfest að þessi skilyrði séu uppfyllt.

4. gr.

Lágmark eftirstöðvatíma

1. Að því er varðar fjárhagslega mótaðila í flokki 1 skal lágmark eftirstöðvatíma sem um getur í ii. lið b-liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, á þeim degi sem stöðustofnunarskyldan tekur gildi, vera:

- a) 5 ár og 3 mánuðir fyrir samninga sem gerðir eru eða endurgerðir fyrir 9. október 2016 og eru í flokkunum í töflunni í viðaukanum,
- b) 6 mánuðir fyrir samninga sem gerðir eru eða endurgerðir 9. október 2016 eða síðar og eru í flokkunum í töflunni í viðaukanum.

2. Að því er varðar fjárhagslega mótaðila í flokki 2 skal lágmark eftirstöðvatíma sem um getur í ii. lið b-liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, á þeim degi sem stöðustofnunarskyldan tekur gildi, vera:

- a) 5 ár og 3 mánuðir fyrir samninga sem gerðir eru eða endurgerðir fyrir 9. október 2016 og eru í flokkunum í töflunni í viðaukanum,
- b) 6 mánuðir fyrir samninga sem gerðir eru eða endurgerðir 9. október 2016 eða síðar og eru í flokkunum í töflunni í viðaukanum.

3. Að því er varðar fjárhagslega mótaðila í flokki 3 og viðskipti þeirrar tegundar sem um getur í 2. mgr. 3. gr. þessarar reglugerðar milli fjárhagslegra mótaðila skal lágmark eftirstöðvatíma, sem um getur í ii. lið b-liðar 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, á þeim degi sem stöðustofnunarskyldan tekur gildi, vera 5 ár og 3 mánuðir.

4. Sé samningur gerður á milli tveggja fjárhagslegra mótaðila sem tilheyra mismunandi flokkum eða milli tveggja fjárhagslegra mótaðila sem eiga í viðskiptum þeirrar tegundar sem um getur í 2. mgr. 3. gr. skal það lágmark eftirstöðvatíma sem miða á við að því er varðar þessa grein vera það viðeigandi lágmark eftirstöðvatíma sem lengra er.

5. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 1. mars 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

VIDAUKI

Flokkar OTC-skuldatryggingaafleiðna sem falla undir stöðustofnunarskylduna

Flokkar evrópskra ólagskiptra vísitöluskuldatrygginga (e. untranchet index CDS)

Auð-kenni	Tegund	Undirtegund	Landsvæði	Viðmiðunarvísitala	Uppgjörsgjaldmiðill	Flokkur	Lánstími
B.1.1	Vísitöluskuldatrygging (e. <i>index CDS</i>)	Ólagskipt vísitala	Evrópa	iTraxx Europe Main	EUR	frá og með 17	5Y
B.1.2	Vísitöluskuldatrygging (e. <i>index CDS</i>)	Ólagskipt vísitala	Evrópa	iTraxx Europe Crossover	EUR	frá og með 17	5Y