

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2015/2205**2018/EØS/60/28**

av 6. august 2015

om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten(*)

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⁽¹⁾, særlig artikkel 5 nr. 2, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har blitt underrettet om de klassene av OTC-rentederivater som visse sentrale motparter har fått tillatelse til å clear. For hver av disse klassene har ESMA vurdert de kriteriene som er avgjørende for at de skal bli omfattet av clearingplikten, herunder standardiseringsnivå, volum og likviditet samt tilgangen til prisopplysninger. Med det overordnede mål å redusere systemrisiko har ESMA fastsatt hvilke klasser av OTC-rentederivater som bør være omfattet av clearingplikten i samsvar med framgangsmåten i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 2) OTC-rentederivatkontrakter kan ha et fast nominelt beløp, et variabelt nominelt beløp eller et betinget nominelt beløp. I kontrakter med et fast nominelt beløp varierer det nominelle beløpet ikke i kontraktens løpetid. I kontrakter med et variabelt nominelt beløp varierer det nominelle beløpet i kontraktens løpetid på en forutsigbar måte. I kontrakter med et betinget nominelt beløp varierer det nominelle beløpet i kontraktens løpetid på en uforutsigbar måte. Betingede nominelle beløp gjør prisfastsettingen og risikostyringen i forbindelse med OTC-rentederivatkontrakter mer kompleks, og det blir derfor også vanskeligere for sentrale motparter å clear dem. Det bør tas hensyn til dette ved fastsettelsen av hvilke klasser av OTC-rentederivater som skal være omfattet av clearingplikten.
- 3) Ved fastsettelsen av hvilke klasser av OTC-derivatkontrakter som skal være omfattet av clearingplikten, bør det tas hensyn til særtrekkene ved de OTC-derivatkontraktene som inngås med utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett, eller med sikringsgrupper for obligasjoner med fortrinnsrett. De klassene av OTC-rentederivater som er omfattet av clearingplikten i henhold til denne forordning, bør ikke omfatte kontrakter som inngås med utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett, eller med sikringsgrupper for obligasjoner med fortrinnsrett, forutsatt at de oppfyller visse vilkår.
- 4) Motpartene er forskjellige når det gjelder tiden de trenger for å innføre de ordningene som er nødvendige for å clear OTC-rentederivatene som er omfattet av clearingplikten. For å sikre at denne plikten innføres på en ordnet måte til rett tid, bør motpartene inndeles i kategorier der motparter som er tilstrekkelig like, blir omfattet av clearingplikten fra samme dato.
- 5) En første kategori bør omfatte både finansielle og ikke-finansielle motparter som når denne forordning trer i kraft, er clearingmedlemmer av minst en av de relevante sentrale motpartene og for minst en av klassene av OTC-rentederivater som er omfattet av clearingplikten, ettersom disse motpartene allerede har erfaring med frivillig clearing og allerede har opprettet kontakt med disse sentrale motpartene for å clear minst en av disse klassene. Ikke-finansielle motparter som

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 314 av 1.12.2015, s. 13, 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.

er clearingmedlemmer, bør også inngå i denne første kategorien ettersom deres erfaring og forberedelser med hensyn til sentral clearing kan sammenlignes med finansielle motparter som inngår i samme kategori.

- 6) En andre og tredje kategori bør omfatte finansielle motparter som ikke inngår i den første kategorien, inndelt på grunnlag av omfanget av deres rettslige og operasjonelle kapasitet med hensyn til OTC-derivater. Omfanget av virksomhet knyttet til OTC-derivater bør danne grunnlag for å dele inn finansielle motparter etter omfanget av rettslig og operasjonell kapasitet, og det bør derfor fastsettes en kvantitativ terskel for inndelingen i andre og tredje kategori på grunnlag av det samlede gjennomsnittlige nominelle beløpet ved månedens slutt for derivater som ikke cleares sentralt. Denne terskelen bør fastsettes på et egnet nivå for å dele inn de mindre markedsdeltakerne, samtidig som en betydelig risiko i den andre kategorien fanges opp. Terskelen bør også tilpasses den terskelen som er vedtatt på internasjonalt plan for marginkrav for derivater som ikke cleares sentralt, med sikte på å fremme regeltilnærming og begrense motpartenes kostnader i forbindelse med overholdelse. Selv om terskelen får generell anvendelse på konsernplan med hensyn til de potensielle delte risikoene i konsernet, bør den, som angitt i de internasjonale standardene, i forbindelse med investeringsfond anvendes særskilt på hvert fond ettersom et fonds forpliktelser vanligvis ikke påvirkes av forpliktelsene til andre fond eller deres investeringsforvaltere. Terskelen bør derfor anvendes særskilt på hvert fond så lenge hvert investeringsfond, ved fondets insolvens eller konkurs, utgjør en helt atskilt og avgrenset gruppe av eiendeler som verken er sikret, garantert eller støttet av andre investeringsfond eller av investeringsforvalteren selv.
- 7) Visse alternative investeringsfond (AIF-er) omfattes ikke av definisjonen av finansiell motpart i forordning (EU) nr. 648/2012 selv om deres operasjonelle kapasitet med hensyn til OTC-derivatkontrakter tilsvarer kapasiteten til AIF-er som er omfattet av definisjonen. AIF-er som klassifiseres som ikke-finansielle motparter, bør derfor inngå i de samme kategoriene av motparter som AIF-er som er klassifisert som finansielle motparter.
- 8) En fjerde kategori bør omfatte ikke-finansielle motparter som ikke inngår i de øvrige kategoriene, ettersom de, sammenlignet med de andre kategoriene av motparter, har mer begrenset erfaring og operasjonell kapasitet med hensyn til OTC-derivater og sentral clearing.
- 9) Ved fastsettelsen av den datoen da clearingplikten får virkning for motparter i den første kategorien, bør det tas hensyn til at disse kanskje ikke har opprettet de nødvendige kontaktene med de sentrale motpartene for alle klassene som er omfattet av clearingplikten. I tillegg utgjør motparter i denne kategorien en inngangsport til clearing for motparter som ikke er clearingmedlemmer, og clearing for kunder og indirekte kunder forventes å øke betydelig i omfang som følge av at clearingplikten trer i kraft. Denne første kategorien av motparter står dessuten for en betydelig del av volumene når det gjelder OTC-rentederivater som allerede cleares, og volumene av transaksjoner som skal cleares, vil øke betydelig etter den datoen da clearingplikten fastsatt i denne forordning får virkning. For motparter i første kategori bør det derfor fastsettes en rimelig frist på seks måneder til å forberede clearing av ytterligere klasser, til å håndtere økningen når det gjelder clearing for kunder og indirekte kunder, og til å tilpasse seg økte volumer av transaksjoner som skal cleares.
- 10) Ved fastsettelsen av den datoen da clearingplikten får virkning for motparter i andre og tredje kategori, bør det tas hensyn til at de fleste av dem vil få tilgang til en sentral motpart ved å bli kunde eller indirekte kunde hos et clearingmedlem. Denne prosessen kan ta mellom 12 og 18 måneder, avhengig av motpartenes rettslige og operasjonelle kapasitet samt hvor godt forberedt de er med hensyn til å opprette de ordningene med clearingmedlemmer som er nødvendige for å klare kontraktene.
- 11) Ved fastsettelsen av den datoen da clearingplikten får virkning for motparter i fjerde kategori, bør det tas hensyn til deres rettslige og operasjonelle kapasitet samt at de, sammenlignet med de andre kategoriene av motparter, har mer begrenset erfaring med OTC-derivater og sentral clearing.
- 12) For OTC-derivatkontrakter som er inngått mellom en motpart etablert i en tredjestat og en annen motpart som er etablert i Unionen, men som tilhører samme konsern og er omfattet fullt ut av samme konsolidering samt er underlagt en egnet sentralisert framgangsmåte for risikovurdering, -måling og -kontroll, bør datoen for anvendelsen av clearingplikten utsettes. Den utsatte anvendelsesdatoen bør sikre at disse kontraktene i en begrenset periode ikke er omfattet av

clearingplikten, så lenge det ikke er vedtatt gjennomføringsrettsakter i henhold til artikkel 13 nr. 2 i forordning (EU) nr. 648/2012 som omfatter OTC-derivatkontraktene som angis i vedlegget til denne forordning, og som gjelder den jurisdiksjonen som tredjestatsmotparten er etablert i. Vedkommende myndigheter bør på forhånd kunne kontrollere at motpartene som inngår disse kontraktene, tilhører samme konsern og oppfyller de andre vilkårene for transaksjoner innenfor konsernet i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012.

- 13) I motsetning til det som er tilfellet for OTC-derivater når motpartene er ikke-finansielle motparter, skal clearingplikten når motpartene i OTC-derivatkontrakter er finansielle motparter, i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012 anvendes på kontrakter inngått etter meldingen til ESMA om en sentral motparts tillatelse til å cleare en bestemt klasse av OTC-derivater, men før den datoen da clearingplikten får virkning, forutsatt at disse kontraktene gjenværende løpetid på datoen da clearingplikten får virkning, gjør det berettiget. Anvendelsen av clearingplikten på disse kontraktene bør ha som mål å sikre en ensartet og sammenhengende anvendelse av forordning (EU) nr. 648/2012. Den bør tjene til å sikre finansiell stabilitet og redusere systemrisiko samt sikre like konkurransevilkår for markedsdeltakere når en klasse av OTC-derivatkontrakter er erklært å være omfattet av clearingplikten. Den minste gjenværende løpetiden bør derfor fastsettes på et nivå som sikrer at disse målene nås.
- 14) Før tekniske reguleringsstandarder vedtatt i henhold til artikkel 5 nr. 2 i forordning (EU) nr. 648/2012 trer i kraft, kan motpartene ikke forutse om de OTC-derivatkontraktene som de inngår, vil bli omfattet av clearingplikten på den datoen den får virkning. Denne usikkerheten har en betydelig innvirkning på markedsdeltakernes mulighet til å sette en nøyaktig pris på de OTC-derivatkontraktene som de inngår, ettersom kontrakter som cleares sentralt, er omfattet av en annen ordning for sikkerhetsstillelse enn kontrakter som ikke cleares sentralt. Et krav om framtidig clearing av OTC-derivatkontrakter inngått før denne forordnings ikrafttredelse, uavhengig av kontraktene gjenværende løpetid på den datoen da clearingplikten får virkning, kan begrense motpartenes mulighet til å sikre sine markedsrisikoer tilstrekkelig, og enten påvirke markedets virkemåte og den finansielle stabiliteten, eller hindre motpartenes vanlige virksomhet ved at de må sikre risikoene på andre egnede måter.
- 15) Videre bør OTC-derivatkontrakter som er inngått etter denne forordnings ikrafttredelse og før clearingplikten får virkning, ikke omfattes av clearingplikten før motpartene i disse kontraktene kan bestemme hvilken kategori de tilhører, om de er omfattet av clearingplikten for en bestemt kontrakt, herunder ved transaksjoner innenfor konsernet, og før de kan innføre de ordningene som er nødvendige for å kunne inngå disse kontraktene, idet det tas hensyn til clearingplikten. For å bevare markedets ordnede virkemåte og stabilitet samt like konkurransevilkår for alle motparter er det derfor hensiktsmessig å anse disse kontraktene som unntatt fra clearingplikten, uavhengig av deres gjenværende løpetid.
- 16) OTC-derivatkontrakter som er inngått etter meldingen til ESMA om en sentral motparts tillatelse til å cleare en bestemt klasse av OTC-derivater, men før den datoen da clearingplikten får virkning, bør ikke være clearingpliktige dersom de ikke er av vesentlig betydning for systemrisikoen, eller dersom et krav om clearingplikt for disse kontraktene på annen måte kan hindre en ensartet og sammenhengende anvendelse av forordning (EU) nr. 648/2012. Motpartskreditrisiko knyttet til OTC-rentederivatkontrakter med lengre løpetid er i markedet i lengre tid enn motpartskreditrisiko knyttet til OTC-rentederivat med kort gjenværende løpetid. Et krav om clearingplikt for kontrakter med kort gjenværende løpetid vil pålegge motpartene en byrde som ikke står i forhold til risikoreduksjonen. Videre utgjør OTC-rentederivat med kort gjenværende løpetid en forholdsvis liten del av det samlede markedet og derfor en forholdsvis liten del av den samlede systemrisikoen knyttet til dette markedet. Minste gjenværende løpetid bør derfor fastsettes på et nivå som sikrer at kontrakter med gjenværende løpetid på noen få måneder ikke er omfattet av clearingplikten.
- 17) Motparter i tredje kategori bærer en forholdsvis begrenset del av den samlede systemrisikoen, og de har en lavere rettslig og operasjonell kapasitet med hensyn til OTC-derivater enn det som er tilfellet for motparter i første og andre kategori. Vesentlige bestemmelser i OTC-derivatkontraktene, herunder om fastsettelse av prisen på OTC-rentederivat som er omfattet av clearingplikten og inngått før denne plikten får virkning, skal tilpasses innenfor korte tidsrammer for å ta hensyn til clearing som vil finne sted først flere måneder etter kontraktsinngåelsen. Denne prosessen med framtidig

clearing omfatter viktige tilpasninger av prissettingsmodellen og endringer i dokumentasjonen for disse OTC-derivatkontraktene. Motparter i tredje kategori har svært begrenset mulighet til å ta hensyn til framtidig clearing i sine OTC-derivatkontrakter. Et krav om clearing av OTC-derivatkontrakter som er inngått før clearingplikten får virkning for disse motpartene, kan derfor begrense deres mulighet til å sikre risikoene tilstrekkelig, og enten påvirke markedets virkemåte og stabilitet eller hindre dem i utøvelsen av deres vanlige virksomhet, dersom de ikke kan fortsette med sikringen. OTC-derivatkontrakter som er inngått av motparter i tredje kategori før den datoen da clearingplikten får virkning, bør derfor ikke være clearingpliktige.

- 18) Videre kan OTC-derivatkontrakter som er inngått mellom motparter som tilhører samme konsern, unntas fra clearing, forutsatt at visse vilkår er oppfylt, for å unngå at konserninterne framgangsmåter for risikostyring blir mindre effektive og at oppnåelsen av det overordnede målet for forordning (EU) nr. 648/2012 dermed undergraves. Transaksjoner innenfor konsernet som oppfyller visse vilkår og er inngått før den datoen da clearingplikten får virkning for disse transaksjonene, bør derfor ikke være clearingpliktige.
- 19) Denne forordning bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ESMA har framlagt for Kommissjonen.
- 20) Kommissjonen underrettet ESMA om at den hadde til hensikt å godkjenne ESMA's foreslåtte utkast til tekniske reguleringsstandarder med endringer, etter framgangsmåten i artikkel 10 nr. 1 femte og sjette ledd i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾. ESMA vedtok en formell uttalelse om disse endringene, som den framla for Kommissjonen.
- 21) 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 forordning (EU) nr. 1095/2010 og rådført seg med Det europeiske råd for systemrisiko —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

Artikkel 1

Klasser av OTC-derivater som er omfattet av clearingplikten

1. De klassene av OTC-derivater som er angitt i vedlegget, skal være omfattet av clearingplikten.
2. De klassene av OTC-derivater som er angitt i vedlegget, skal ikke omfatte kontrakter som inngås med utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett, eller med sikringsgrupper for obligasjoner med fortrinnsrett, forutsatt at disse kontraktene oppfyller alle følgende vilkår:
 - a) De benyttes bare til sikring mot rente- eller valutaubalanse i sikringsgrupper som er knyttet til obligasjonen med fortrinnsrett.
 - b) De er registrert eller oppført i sikringsgruppen for obligasjonen med fortrinnsrett i samsvar med nasjonal lovgivning om obligasjoner med fortrinnsrett.
 - c) De avsluttes ikke dersom utstederen av obligasjonen med fortrinnsrett eller sikringsgruppen blir avviklet eller insolvent.

⁽¹⁾ 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).

- d) Motparten i den OTC-derivatkontrakten som inngås med utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett, eller med sikringsgrupper for obligasjoner med fortrinnsrett, er minst likestilt med innehaverne av obligasjonene med fortrinnsrett, unntatt når motparten i den OTC-derivatkontrakten som inngås med utstedere av obligasjonen med fortrinnsrett, eller med sikringsgrupper for obligasjoner med fortrinnsrett, er den misligholdende eller berørte part eller gir avkall på å være likestilt.
- e) Obligasjonene med fortrinnsrett oppfyller kravene i artikkel 129 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013⁽¹⁾ og er omfattet av et lovfestet krav om sikkerhetsstillelse på minst 102 %.

Artikkel 2

1. Med hensyn til artikkel 3 og 4 skal motpartene som er omfattet av clearingplikten, inndeles i følgende kategorier:
- a) Kategori 1 utgjøres av motparter som når denne forordning trer i kraft, når det gjelder minst en av klassene av OTC-derivater som angis i vedlegget til denne forordning, er clearingmedlemmer i henhold til artikkel 2 nr. 14 i forordning (EU) nr. 648/2012 av minst en av de sentrale motpartene som før nevnte dato har fått tillatelse til eller godkjenning for å klare minst en av disse klassene.
- b) Kategori 2 utgjøres av motparter som ikke tilhører kategori 1, som tilhører et konsern med en samlet gjennomsnittlig utestående nominell bruttov verdi ved månedens slutt for derivater som ikke cleares sentralt for januar, februar og mars 2016, på over 8 milliarder euro, og som er enten
- i) finansielle motparter eller
- ii) alternative investeringsfond som definert i artikkel 4 nr. 1 bokstav a) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU⁽²⁾, som er ikke-finansielle motparter.
- c) Kategori 3 utgjøres av motparter som ikke tilhører kategori 1 eller 2, og som er enten
- i) finansielle motparter eller
- ii) alternative investeringsfond som definert i artikkel 4 nr. 1 bokstav a) i direktiv 2011/61/EU, som er ikke-finansielle motparter.
- d) Kategori 4 utgjøres av ikke-finansielle motparter som ikke tilhører kategori 1, 2 eller 3.
2. Ved beregningen av den samlede gjennomsnittlige utestående nominelle bruttov verdien for konsernet ved månedens slutt som nevnt i nr. 1 bokstav b), skal alle konsernets derivater som ikke cleares sentralt, herunder valutaterminkontrakter, bytteavtaler og valutabytteavtaler, inngå.
3. Dersom motpartene er alternative investeringsfond som definert i artikkel 4 nr. 1 bokstav a) i direktiv 2011/61/EU eller foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer som definert i artikkel 1 nr. 2 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF⁽³⁾, skal terskelen på 8 milliarder euro nevnt i nr. 1 bokstav b) i denne artikkel gjelde for hvert enkelt fond.

Artikkel 3

Datoer da clearingplikten får virkning

1. I forbindelse med kontrakter som gjelder en klasse av OTC-derivater som er angitt i vedlegget, får clearingplikten virkning
- a) 21. juni 2016 for motparter i kategori 1,
- b) 21. desember 2016 for motparter i kategori 2,

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1).

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU av 8. juni 2011 om forvaltere av alternative investeringsfond og om endring av direktiv 2003/41/EF og 2009/65/EF og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 1095/2010 (EUT L 174 av 1.7.2011, s. 1).

⁽³⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) (EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32).

- c) 21. juni 2017 for motparter i kategori 3,
- d) 21. desember 2018 for motparter i kategori 4.

Når en kontrakt inngås mellom to motparter som tilhører forskjellige kategorier av motparter, skal clearingplikten for denne kontrakten få virkning på den seneste av de to datoene.

2. For kontrakter som gjelder en klasse av OTC-derivater som er angitt i vedlegget, og som er inngått mellom andre motparter enn motparter i kategori 4, der motpartene tilhører samme konsern og den ene motparten er etablert i en tredjestat og den andre motparten er etablert i Unionen, får clearingplikten, som unntak fra nr. 1 bokstav a), b) og c), virkning

- a) 21. desember 2018 dersom det ikke er vedtatt en beslutning om likeverdighet i henhold til artikkel 13 nr. 2 i forordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til artikkel 4 i nevnte forordning, som dekker OTC-derivatkontraktene nevnt i vedlegget til denne forordning og gjelder den berørte tredjestaten, eller
- b) den seneste av følgende datoer dersom det er vedtatt en beslutning om likeverdighet i henhold til artikkel 13 nr. 2 i forordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til artikkel 4 i nevnte forordning, som dekker OTC-derivatkontraktene nevnt i vedlegget til denne forordning og gjelder den berørte tredjestaten:
 - i) 60 dager etter ikrafttreddelsen av den beslutningen som er vedtatt i henhold til artikkel 13 nr. 2 i forordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til artikkel 4 i nevnte forordning, og som dekker OTC-derivatkontraktene nevnt i vedlegget til denne forordning og gjelder den berørte tredjestaten,
 - ii) datoen da clearingplikten får virkning i henhold til nr. 1.

Dette unntaket får anvendelse bare dersom motpartene oppfyller følgende vilkår:

- a) Den motparten som er etablert i en tredjestat, er enten en finansiell motpart eller en ikke-finansiell motpart.
- b) Den motparten som er etablert i Unionen, er
 - i) en finansiell motpart, en ikke-finansiell motpart, et finansielt holdingselskap, en finansinstitusjon eller et foretak som yter tilleggstenester underlagt egnede tilsynskrav, og den motparten som er omhandlet i bokstav a), er en finansiell motpart, eller
 - ii) enten en finansiell motpart eller en ikke-finansiell motpart, og den motparten som er omhandlet i bokstav a), er en ikke-finansiell motpart.
- c) Begge motparter er omfattet fullt ut av samme konsolidering i samsvar med artikkel 3 nr. 3 i forordning (EU) nr. 648/2012.
- d) Begge motparter er underlagt egnede sentraliserte framgangsmåter for risikovurdering, -måling og -kontroll.
- e) Den motparten som er etablert i Unionen, har skriftlig underrettet sin vedkommende myndighet om at vilkårene i bokstav a)–d) er oppfylt, og vedkommende myndighet har innen 30 kalenderdager etter at den ble underrettet, bekreftet at disse vilkårene er oppfylt.

Artikkel 4

Minste gjenværende løpetid

- 1. For finansielle motparter i kategori 1 skal den minste gjenværende løpetiden nevnt i artikkel 4 nr. 1 bokstav b) ii) i forordning (EU) nr. 648/2012 på den datoen da clearingplikten får virkning, være
 - a) 50 år for kontrakter som er inngått eller fornyet før 21. februar 2016, og som tilhører klassene i tabell 1 eller 2 i vedlegget,
 - b) 3 år for kontrakter som er inngått eller fornyet før 21. februar 2016, og som tilhører klassene i tabell 3 eller 4 i vedlegget,
 - c) 6 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet 21. februar 2016 eller senere, og som tilhører klassene i tabell 1–4 i vedlegget.

2. For finansielle motparter i kategori 2 skal den minste gjenværende løpetiden nevnt i artikkel 4 nr. 1 bokstav b) ii) i forordning (EU) nr. 648/2012 på den datoen da clearingplikten får virkning, være

- a) 50 år for kontrakter som er inngått eller fornyet før 21. mai 2016, og som tilhører klassene i tabell 1 eller 2 i vedlegget,
- b) 3 år for kontrakter som er inngått eller fornyet før 21. mai 2016, og som tilhører klassene i tabell 3 eller 4 i vedlegget,
- c) 6 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet 21. mai 2016 eller senere, og som tilhører klassene i tabell 1–4 i vedlegget.

3. For finansielle motparter i kategori 3 og transaksjoner omhandlet i artikkel 3 nr. 2 i denne forordning, som er inngått mellom finansielle motparter, skal den minste gjenværende løpetiden nevnt i artikkel 4 nr. 1 bokstav b) ii) i forordning (EU) nr. 648/2012 på den datoen da clearingplikten får virkning, være

- a) 50 år for kontrakter som tilhører klassene i tabell 1 eller 2 i vedlegget,
- b) 3 år for kontrakter som tilhører klassene i tabell 3 eller 4 i vedlegget.

4. Dersom en kontrakt er inngått mellom to finansielle motparter som tilhører forskjellige kategorier, eller mellom to finansielle motparter som deltar i transaksjoner omhandlet i artikkel 3 nr. 2, skal den minste gjenværende løpetiden som det skal tas hensyn til med henblikk på denne artikkel, være den lengste av de gjeldende gjenværende løpetidene.

Artikkel 5

Ikrafttredelse

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

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

Utferdiget i Brussel, 6. august 2015.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President

VEDLEGG

Klasser av OTC-rentederivater som er omfattet av clearingplikten

Tabell 1

Klasser av ordinære bytteavtaler

ID	Type	Referanse-indeks	Oppgjørsvaluta	Løpetid	Type oppgjørsvaluta	Valgfrihet	Type nominell verdi
A.1.1	Grunnlag	Euribor	Euro	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.1.2	Grunnlag	LIBOR	GBP	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.1.3	Grunnlag	LIBOR	JPY	28D-30Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.1.4	Grunnlag	LIBOR	USD	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel

Tabell 2

Klasser av avtaler om bytte av fast mot flytende rente

ID	Type	Referanse-indeks	Oppgjørsvaluta	Løpetid	Type oppgjørsvaluta	Valgfrihet	Type nominell verdi
A.2.1	Fast mot flytende	Euribor	Euro	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.2.2	Fast mot flytende	LIBOR	GBP	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.2.3	Fast mot flytende	LIBOR	JPY	28D-30Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.2.4	Fast mot flytende	LIBOR	USD	28D-50Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel

Tabell 3

Klasser av framtidige renteavtaler

ID	Type	Referanse-indeks	Oppgjørsvaluta	Løpetid	Type oppgjørsvaluta	Valgfrihet	Type nominell verdi
A.3.1	FRA	Euribor	Euro	3D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.3.2	FRA	LIBOR	GBP	3D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.3.3	FRA	LIBOR	USD	3D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel

Tabell 4

Klasser av OIS-kontrakter («overnight index swaps»)

ID	Type	Referanse- indeks	Oppgjørsvaluta	Løpetid	Type oppgjørvaluta	Valgfrihet	Type nominell verdi
A.4.1	OIS	EONIA	Euro	7D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.4.2	OIS	FedFunds	USD	7D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel
A.4.3	OIS	SONIA	GBP	7D-3Å	Felles valuta	Nei	Fast eller variabel