

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2016/592**2018/EØS/60/29****av 1. mars 2016****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-kredittderivater som en sentral motpart har fått tillatelse til å klare. For hver av disse klassene har ESMA vurdert de kriteriene som er avgjørende for om 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-kredittderivater som bør være omfattet av clearingplikten i samsvar med framgangsmåten i forordning (EU) nr. 648/2012.
- 2) Løpetiden er et felles og vesentlig kjennetegn for OTC-derivater. Den tilsvarer en fast dato da kredittderivatkontrakten utløper. Det bør tas hensyn til dette ved fastsettelsen av hvilke klasser av OTC-kredittderivater som skal være omfattet av clearingplikten.
- 3) Motpartene er forskjellige når det gjelder tiden de trenger for å innføre de ordningene som er nødvendige for å klare OTC-kredittderivatene 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.
- 4) 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-kredittderivater 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 klare minst en av disse klassene. Ikke-finansielle motparter som er clearingmedlemmer, bør også inngå i denne første kategorien, ettersom deres erfaring og forberedelse med hensyn til sentral clearing kan sammenlignes med den hos finansielle motparter som inngår i samme kategori.
- 5) 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. Aktivitetsnivået 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 klare 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 klare 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

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 103 av 19.4.2016, s. 5, 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.

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 kapitalforvaltere. 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 kapitalforvalteren selv.

- 6) Visse alternative investeringsfond (AIF) 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.
- 7) 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.
- 8) 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-kredittderivater 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. Dessuten bør det ved fastsettelsen av den datoen da clearingplikten får virkning for motparter i første kategori, også tas hensyn til om flere enn én sentral motpart allerede clearer den samme klassen av OTC-derivater på det tidspunktet denne forordning trer i kraft. Særlig vil det være behov for mer tid i en situasjon der et stort antall motparter ønsker å opprette clearingordninger med samme sentrale motpart samtidig, enn i en situasjon der motpartene kan velge mellom flere sentrale motparter som de kan opprette clearingordninger med. Det bør derfor gis en ytterligere frist på tre måneder for å sikre at clearingplikten gjennomføres på en korrekt måte.
- 9) 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. Dessuten bør det ved fastsettelsen av den datoen da clearingplikten får virkning for motparter i andre og tredje kategori, også tas hensyn til om flere enn én sentral motpart allerede clearer den samme klassen av OTC-derivater på det tidspunktet denne forordning trer i kraft. Særlig vil det være behov for mer tid i en situasjon der et stort antall motparter ønsker å opprette clearingordninger med samme sentrale motpart samtidig, enn i en situasjon der motpartene kan velge mellom flere sentrale motparter som de kan opprette clearingordninger med. Det bør derfor gis en ytterligere frist på tre måneder for å sikre at clearingplikten gjennomføres på en korrekt måte.
- 10) 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.
- 11) 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 angitt i vedlegget til denne forordning, og som gjelder den

jurisdiksjonen der tredjestatsmotparten er etablert. Vedkommende myndigheter bør på forhånd kunne kontrollere at motpartene som inngår disse kontraktene, tilhører samme konsern og oppfyller de andre vilkårene for konserninterne transaksjoner i henhold til forordning (EU) nr. 648/2012.

- 12) 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 bidra til å skape 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.
- 13) 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 kan enten påvirke markedets virkemåte og den finansielle stabiliteten eller hindre motpartenes vanlige virksomhet ved at de må sikre risikoene på andre egnede måter.
- 14) 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, hvilken sentral motpart som er tilgjengelig til å cleare disse kontraktene, og om de er omfattet av clearingplikten for en bestemt kontrakt, herunder ved konserninterne transaksjoner, 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 sikre like konkurransevilkår for alle motparter er det derfor hensiktsmessig å anse disse kontraktene som unntatt fra clearingplikten, uavhengig av deres gjenværende løpetid.
- 15) 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. Motpartskredittrisiko knyttet til OTC-kredittderivatkontrakter med lengre løpetid er i markedet i lengre tid enn motpartskredittrisiko knyttet til OTC-kredittderivater 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-kredittderivater 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.
- 16) 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-kredittderivater 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 kan 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.

- 17) 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. Konserninterne transaksjoner som oppfyller visse vilkår og er inngått før den datoen da clearingplikten får virkning for disse transaksjonene, bør derfor ikke være clearingpliktige.
- 18) Denne forordning bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ESMA har framlagt for Kommisjonen.
- 19) 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⁽¹⁾ og rådført seg med Det europeiske råd for systemrisiko —

VEDTATT DENNE FORORDNING:

Artikkel 1

Klasser av OTC-derivater som er omfattet av clearingplikten

De klassene av OTC-derivater som er angitt i vedlegget, skal være omfattet av clearingplikten.

Artikkel 2

Kategorier av motparter

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.

⁽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).

⁽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).

- 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 bruttoverdien 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 innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer som definert i artikkel 1 nr. 2 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF⁽¹⁾, 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) 9. februar 2017 for motparter i kategori 1,
 - b) 9. august 2017 for motparter i kategori 2,
 - c) 9. februar 2018 for motparter i kategori 3,
 - d) 9. mai 2019 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) 9. mai 2019 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 angitt 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 angitt i vedlegget til denne forordning og gjelder den berørte tredjestaten:
 - i) 60 dager etter ikrafttredelsen 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 angitt i vedlegget til denne forordning og gjelder den berørte tredjestaten,
 - ii) datoen da clearingplikten får virkning i henhold til nr. 1.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/65/EF av 13. juli 2009 om samordning av lover og forskrifter om innretninger for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS) (EUT L 302 av 17.11.2009, s. 32).

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,
 - 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) 5 år og 3 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet før 9. oktober 2016, og som tilhører klassene i tabellen i vedlegget,
 - b) 6 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet 9. oktober 2016 eller senere, og som tilhører klassene i tabellen 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) 5 år og 3 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet før 9. oktober 2016, og som tilhører klassene i tabellen i vedlegget,
 - b) 6 måneder for kontrakter som er inngått eller fornyet 9. oktober 2016 eller senere, og som tilhører klassene i tabellen 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 5 år og 3 måneder.
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. dagen 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 1. mars 2016.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

—————
VEDLEGG

Klasser av OTC-kredittderivater som er omfattet av clearingplikten

Europeisk ikke-transjeoppdelt indeks for CDS-klasser

ID	Type	Undertype	Geografisk område	Referanseindeks	Oppgjørsv valuta	Serier	Løpetid
B.1.1.	Indeks-CDS	Ikke-transjeoppdelt indeks	Europa	iTraxx Europe Main	EUR	17 og utover	5 år
B.1.2.	Indeks-CDS	Ikke-transjeoppdelt indeks	Europa	iTraxx Europe Crossover	EUR	17 og utover	5 år