

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/581**2022/EØS/13/118****av 24. juni 2016****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for tilgang til clearing med hensyn til handelsplasser og sentrale motparter(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, særlig artikkel 35 nr. 6 og artikkel 36 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) For å unngå konkurransevridning bør sentrale motparter samt handelsplasser kunne avslå en anmodning om tilgang til en sentral motpart eller en handelsplass bare dersom de har gjort alle rimelige anstrengelser for å styre den risikoen som følger av at tilgang gis, men der en vesentlig unødig risiko gjenstår.
- 2) Dersom en sentral motpart eller handelsplass avslår en anmodning om tilgang, må den i samsvar med forordning (EU) nr. 600/2014 framlegge en fullstendig begrunnelse for beslutningen, herunder angi hvordan de relevante risikoene som oppstår ved at tilgang gis, vil være umulige å styre i den aktuelle situasjonen og at en vesentlig unødig risiko vil gjenstå. En hensiktsmessig måte å gjøre dette på er at den parten som nekter tilgang, klart angir hvilke endringer i risikostyringen som ville følge av det gis tilgang, angir hvordan den vil måtte styre risikoen knyttet til endringer som følge av at tilgang gis, og forklarer hvordan dette påvirker virksomheten.
- 3) Forordning (EU) nr. 600/2014 skiller ikke mellom risikoene for sentrale motparter og handelsplasser når det gis tilgang, og omfatter samme generelle kategorier av vilkår som handelsplasser og sentrale motparter skal ta i betraktning ved vurdering av anmodninger om tilgang. Som følge av forskjellene i den virksomheten som utøves av sentrale motparter sammenlignet med handelsplasser, kan imidlertid risikoer som følger av at det gis tilgang, i praksis påvirke sentrale motparter og handelsplasser forskjellig, slik at det kreves en framgangsmåte som skiller mellom sentrale motparter og handelsplasser.
- 4) Når en vedkommende myndighet vurderer om tilgang kan hindre markedene i å virke på en smidig og ordnet måte eller innvirke negativt på systemrisikoen, bør den vurdere hvorvidt den sentrale motparten eller handelsplassen har egnede framgangsmåter for risikostyring, herunder med hensyn til operasjonell og juridisk risiko, for å unngå at tilgangsavtalen skaper vesentlig unødig risiko for tredjeparter som ikke kan reduseres.
- 5) Vilkårene for å tillate tilgang bør være rimelige og ikke-diskriminerende, slik at formålet med ikke-diskriminerende tilgang ikke undergraves. Innkreving av avgifter på en diskriminerende måte som hindrer tilgang, bør ikke tillates. Avgifter kan imidlertid variere av objektivt begrunnede årsaker, for eksempel dersom kostnadene ved gjennomføring av tilgangsavtalene er høyere. Når det gis tilgang, pådrar sentrale motparter og handelsplasser seg både engangskostnader, for eksempel ved vurdering av lovfestede krav, og løpende kostnader. Ettersom omfanget av anmodningen om tilgang og de tilhørende kostnadene for gjennomføring av tilgangsavtalen kan variere fra tilfelle til tilfelle, er det ikke hensiktsmessig å dekke den bestemte kostnadsfordelingen mellom den sentrale motparten og handelsplassen i denne forordning. Kostnadsfordelingen er imidlertid et viktig element i en tilgangsavtale, og begge parter bør derfor spesifisere deknningen av kostnadene i avtalen.
- 6) I henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012⁽²⁾ skal en sentral motpart som ønsker å utvide sin forretningsvirksomhet med tilleggstjenester eller virksomhet som ikke omfattes av den første tillatelsen, inngi

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 87 av 31.3.2017, s. 212, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 85/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 88 av 31.10.2019, s. 7.

(1) EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84.

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1).

en søknad om utvidelse av tillatelsen. En utvidelse av tillatelsen kreves dersom en sentral motpart har til hensikt å tilby clearingtjenester for finansielle instrumenter som har en annen risikoprofil, eller som skiller seg vesentlig fra den sentrale motpartens eksisterende produkter. Når en kontrakt som omsettes på en handelsplass som den sentrale motparten har gitt tilgang til, er i en klasse av finansielle instrumenter som omfattes av den sentrale motpartens eksisterende tillatelse og derfor har lignende risikoegenskaper som de kontraktene som allerede er clearert av den sentrale motparten, bør en slik kontrakt anses som økonomisk likeverdig.

- 7) For å sikre at en sentral motpart ikke anvender diskriminerende krav til sikkerhetsstillelse og marginsikkerhet for økonomisk likeverdige kontrakter som handles på en handelsplass som har fått tilgang til den sentrale motparten, bør enhver endring av marginberegningsmetode og operasjonelle krav med hensyn til marginberegning og avregning (netting) som anvendes på økonomisk likeverdige kontrakter som allerede er clearert av den sentrale motparten, være gjenstand for en gjennomgåelse ved den sentrale motpartens risikokomiteé og anses som en vesentlig endring av modellene og parametrene for gjennomgåelsen fastsatt i forordning (EU) nr. 648/2012. Ved en slik gjennomgåelse bør det kontrolleres at de nye modellene og parametrene er ikke-diskriminerende og bygger på relevante risikovurderinger.
- 8) Forordning (EU) nr. 648/2012 hindrer konkurransevridning ved å kreve ikke-diskriminerende tilgang til sentrale motparter som tilbyr clearing av OTC-derivater til handelsplasser. Videre erkjennes i forordning (EU) nr. 600/2014 behovet for å innføre lignende krav for regulerte markeder. Ettersom en sentral motpart kan klare både OTC-derivater og børshandlede derivater, bør det ved ikke-diskriminerende behandling av økonomisk likeverdige kontrakter som handles på en handelsplass som anmoder om tilgang til en sentral motpart, tas hensyn til alle relevante kontrakter som cleares av den sentrale motparten, uansett hvor kontraktene omsettes.
- 9) En melding fra en vedkommende myndighet til kollegiet av vedkommende myndigheter for den sentrale motparten og Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) om godkjenning av den sentrale motpartens overgangsordninger i samsvar med artikkel 35 i forordning (EU) nr. 600/2014, bør gis uten unødige opphold for å hjelpe andre berørte vedkommende myndigheter med å forstå hvilke konsekvenser dette vil få for den sentrale motparten og alle handelsplasser som er tilknyttet gjennom nære forbindelser til denne sentrale motparten. Meldingen bør inneholde alle relevante opplysninger som er nødvendige for å gjøre det mulig for kollegiet av vedkommende myndigheter for den sentrale motparten og ESMA å forstå beslutningen og gi bedre gjennomskiktighet.
- 10) Klare krav til hvilke opplysninger som skal gis av sentrale motparter og handelsplasser når de underretter vedkommende myndigheter og ESMA om at de ønsker å dra fordel av overgangsordningene i samsvar med artikkel 35 og 36 i forordning (EU) nr. 600/2014, bør bidra til en åpen og harmonisert anvendelse av framgangsmåten for melding. Framgangsmåten for melding må derfor omfatte ensartede maler for meldingene, slik at konsekvent og ensartet tilsynspraksis er mulig.
- 11) Det er viktig å unngå risikoen for at større handelsplasser bruker beregningsmetoder som reduserer deres årlige nominelle beløp, med sikte på å dra fordel av unntaksordningen i tilgangsbestemmelsene. Dersom det foreligger like velansette alternative metoder for beregning av nominelt beløp, bidrar bruk av den beregningen som gir høyest verdi, til å unngå slik risiko. Metodene som brukes til å beregne nominelt beløp i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014, bør gjøre det mulig for reelt mindre handelsplasser som ennå ikke har tilegnet seg den tekniske kapasiteten som kreves for å konkurrere på like vilkår med størsteparten av markedet for «etter handel»-infrastruktur, å gjøre bruk av unntaksordningen. Det er også viktig at metodene som foreskrives, er enkle og entydige, slik at de bidrar til konsekvent og ensartet tilsynspraksis.
- 12) Det er viktig at handelsplasser er konsekvente i beregningen av sitt nominelle beløp i henhold til forordning (EU) nr. 600/2014, slik at handelsplassene kan anvende tilgangsbestemmelsene på en rettferdig måte. Dette er særlig relevant for visse typer børshandlede derivater som handles i enheter som fat eller tonn.
- 13) For å sikre konsekvens og for å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, må bestemmelsene i denne forordning og bestemmelsene fastsatt i forordning (EU) nr. 600/2014 få anvendelse fra samme dato. For å sikre at sentrale motparter og handelsplasser kan dra fordel av overgangsordningene fastsatt i artikkel 35 nr. 5 og artikkel 36 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014, bør visse bestemmelser i denne forordning få anvendelse fra forordningens ikrafttredelsesdato.

- 14) Bestemmelsene i denne forordning er nært forbundet med hverandre, ettersom de handler om reglene for å avslå og innvilge tilgang til sentrale motparter og handelsplasser, herunder sentrale motparters og handelsplassers framgangsmåte for å velge unntak fra tilgangskravene fastsatt i denne forordning. For å sikre sammenheng mellom disse bestemmelsene, hvorav de fleste bør tre i kraft samtidig, og for å gjøre det lettere for personer som omfattes av disse forpliktelsene, å få samlet oversikt over og tilgang til dem, er det ønskelig at alle tekniske reguleringsstandarder som kreves i henhold til artikkel 35 nr. 6 og artikkel 36 nr. 6 i forordning (EU) nr. 600/2014, samles i én enkelt forordning.
- 15) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ESMA har oversendt til Kommisjonen.
- 16) 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 samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet ved artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾.

VEDTATT DENNEFORORDNING:

KAPITTEL I

IKKE-DISKRIMINERENDE TILGANG TIL SENTRALE MOTPARTER OG HANDELSPLASSER

AVSNITT 1

Ikke-diskriminerende tilgang til sentrale motparter

Artikkel 1

Vilkår for at en sentral motpart skal kunne nekte tilgang

1. En sentral motpart skal vurdere hvorvidt det å gi tilgang vil medføre noen av risikoene nevnt i artikkel 2, 3 og 4, og kan nekte tilgang bare dersom den etter å ha gjort alle rimelige anstrengelser for å styre risikoen, konkluderer med at det gjenstår vesentlige unødige risikoer som ikke kan styres.
2. Dersom en sentral motpart nekter tilgang, skal den angi hvilke risikoer nevnt i artikkel 2, 3 og 4 som vil kunne oppstå som følge av at det gis tilgang, og skal forklare hvorfor disse risikoene ikke kan styres.

Artikkel 2

En sentral motparts avslag på tilgang på grunnlag av forventet transaksjonsvolum

En sentral motpart kan avslå en anmodning om tilgang på grunnlag av forventet transaksjonsvolum som følge av slik tilgang bare dersom tilgangen ville føre til et av følgende:

- a) Den sentrale motpartens skalerbare utforming overskrides i en slik grad at den sentrale motparten ikke kan tilpasse sine systemer for å håndtere forventet transaksjonsvolum.
- b) Den sentrale motpartens planlagte kapasitet overskrides på en slik måte at den sentrale motparten ikke kan erverve den påkrevde ekstra kapasiteten som kreves for å klare forventet transaksjonsvolum.

⁽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).

*Artikkel 3***En sentral motparts avslag på tilgang på grunnlag av operasjonell risiko og kompleksitet**

En sentral motpart kan avslå en anmodning om tilgang på grunnlag av operasjonell risiko og kompleksitet.

Operasjonell risiko og kompleksitet kan bestå i

- a) inkompatibilitet mellom den sentrale motpartens og handelsplassens IT-systemer som hindrer den sentrale motparten i å opprette forbindelse mellom systemene,
- b) mangel på menneskelige ressurser med nødvendig kunnskap, ferdigheter og erfaring til å utføre den sentrale motpartens oppgaver i forbindelse med risikoen som følger av ytterligere finansielle instrumenter der disse skiller seg fra finansielle instrumenter som allerede er clearert av den sentrale motparten, eller manglende evne til å ta i bruk de menneskelige ressursene.

*Artikkel 4***En sentral motparts avslag på tilgang på grunnlag av andre faktorer som skaper vesentlig unødig risiko**

1. En sentral motpart kan avslå en anmodning om tilgang på grunn av vesentlig unødig risiko dersom et av følgende vilkår er oppfylt:

- a) Den sentrale motparten tilbyr ikke clearingtjenester for de finansielle instrumentene som det anmodes om tilgang for, og vil selv med en rimelig innsats ikke kunne innføre en clearingtjeneste i samsvar med kravene fastsatt i avdeling II, III og IV i forordning (EU) nr. 648/2012.
- b) Det å gi tilgang vil true den sentrale motpartens økonomiske levedyktighet eller dens evne til å oppfylle minstekravene til kapital i henhold til artikkel 16 i forordning (EU) nr. 648/2012.
- c) Det foreligger juridisk risiko.
- d) Det er en uforenlighet mellom den sentrale motpartens regler og handelsplassens regler som den sentrale motparten ikke kan avhjelpe i samarbeid med handelsplassen.

2. En sentral motpart kan avslå en anmodning om tilgang på grunnlag av juridisk risiko som nevnt i nr. 1 bokstav c) dersom den sentrale motparten som følge av at tilgang gis, ikke kan håndheve sine regler for sluttavregning (close out netting) og framgangsmåter ved mislighold eller ikke vil være i stand til å styre risikoene som følger av samtidig bruk av ulike modeller for handelsaksept.

*AVSNITT 2****Ikke-diskriminerende tilgang til handelsplasser****Artikkel 5***Vilkår for at en handelsplass skal kunne nekte tilgang**

1. En handelsplass skal vurdere hvorvidt det å gi tilgang vil medføre noen av risikoene nevnt i artikkel 6 og 7, og kan nekte tilgang bare dersom den etter å ha gjort alle rimelige anstrengelser for å styre risikoen, konkluderer med at det gjenstår vesentlige unødige risikoer som ikke kan styres.

2. Dersom en handelsplass nekter tilgang, skal den angi hvilke risikoer nevnt i artikkel 6 og 7 som vil kunne oppstå som følge av at det gis tilgang, og skal forklare hvorfor disse risikoene ikke kan styres.

*Artikkel 6***En handelsplass' avslag på tilgang på grunnlag av operasjonell risiko og kompleksitet**

En handelsplass kan avslå en anmodning om tilgang på grunnlag av operasjonell risiko og kompleksitet som følge av slik tilgang bare dersom det foreligger en risiko for inkompatibilitet mellom den sentrale motpartens IT-systemer og handelsplassens IT-systemer som hindrer handelsplassen i å opprette forbindelse mellom disse systemene.

*Artikkel 7***En handelsplass' avslag på tilgang på grunnlag av andre faktorer som skaper vesentlig unødig risiko**

En handelsplass kan avslå en anmodning om tilgang på grunn av vesentlig unødig risiko i følgende tilfeller:

- a) Ved en trussel mot handelsplassens økonomiske levedyktighet eller evne til å oppfylle minstekravene til kapital i henhold til artikkel 47 nr. 1 bokstav f) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU⁽¹⁾.
- b) Ved uforenlighet mellom handelsplassens regler og den sentrale motpartens regler som handelsplassen ikke kan avhjelpe i samarbeid med den sentrale motparten.

*Artikkel 8***På hvilke vilkår det å gi tilgang vil kunne hindre markedene i å virke på en smidig og ordnet måte eller innvirke negativt på systemrisikoen**

I tillegg til likviditetsfragmentering, som definert i artikkel 2 nr. 1 punkt 45 i forordning (EU) nr. 600/2014, skal det å gi tilgang for formålene i artikkel 35 nr. 4 bokstav b) og artikkel 36 nr. 4 bokstav b) i nevnte forordning anses å kunne hindre finansmarkedene i å virke på en smidig og ordnet måte eller innvirke negativt på systemrisikoen dersom vedkommende myndighet kan gi en begrunnelse for avslag, herunder dokumentasjon av at framgangsmåtene for risikostyring for en av eller begge parter i anmodningen om tilgang ikke er tilstrekkelig til å hindre at det å gi tilgang skaper vesentlig unødig risiko for tredjeparter og det ikke foreligger noe korrigerende tiltak som i tilstrekkelig grad vil redusere denne risikoen.

KAPITTEL II

VILKÅR FOR Å GI TILGANG*Artikkel 9***Vilkår for å gi tilgang**

1. Partene skal bli enige om sine respektive rettigheter og plikter som følge av tilgangen, herunder regelverk som får anvendelse på deres forbindelser. Vilkårene i tilgangsavtalen skal
 - a) være klart definert, gjennomsiktige, gyldige og mulig å håndheve,
 - b) dersom to eller flere sentrale motparter har tilgang til handelsplassen, angi hvordan transaksjoner på handelsplassen skal tildeles til den sentrale motparten som er part i avtalen,
 - c) inneholde klare regler for tidspunktet for innlegging av overføringsordrer, i henhold til europaparlaments- og rådsdirektiv 98/26/EF⁽²⁾, i de relevante systemene og for tidspunktet da de ikke kan tilbakekalles,
 - d) inneholde regler for oppsigelse av tilgangsavtalen ved en av partene, som skal
 - i) sørge for at avtalen kan heves på en ordnet måte som ikke unødig utsetter andre enheter for tilleggsrisikoer, herunder klare og gjennomsiktige ordninger for håndtering og ordnet avvikling av kontrakter og posisjoner som var inngått i henhold til tilgangsavtalen, og som var åpne på hevingstidspunktet,

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349).

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 98/26/EF av 19. mai 1998 om endelig oppgjør i betalingssystem og i oppgjørssystem for verdipapir (EFT L 166 av 11.6.1998, s. 45).

- ii) sikre at den berørte parten gis en rimelig frist til å bøte på et eventuelt brudd som ikke gir grunnlag for umiddelbar heving,
 - iii) muliggjøre heving dersom risikoen øker på en måte som ville ha berettiget nekting av tilgang i første omgang,
- e) angi de finansielle instrumentene som er gjenstand for tilgangsavtalen,
 - f) angi dekningen av de engangskostnadene og løpende kostnadene som anmodningen om tilgang gir opphav til,
 - g) inneholde bestemmelser om fordringer og gjeld som følger av tilgangsavtalen.
2. Vilkårene i tilgangsavtalen skal kreve at avtalepartene innfører egnede retningslinjer, framgangsmåter og systemer for å sikre følgende:
- a) Rettidig, pålitelig og sikker kommunikasjonen mellom partene.
 - b) Forutgående samråd med den annen part dersom endringer i en av partenes virksomhet kan forventes å få en vesentlig innvirkning på tilgangsavtalen eller den risikoen som den annen part eksponeres for.
 - c) Varsling i tide til den annen part før en endring gjennomføres, i tilfeller som ikke omfattes av bokstav b).
 - d) Tvisteløsning.
 - e) Identifikasjon, overvåking og styring av potensielle risikoer som følger av tilgangsavtalen.
 - f) Handelsplassens mottak av alle opplysninger som er nødvendige for at den skal kunne oppfylle sine forpliktelser når det gjelder overvåking av åpne posisjoner.
 - g) Den sentrale motpartens godkjenning av levering av varer som gjøres opp fysisk.
3. De berørte partene i tilgangsavtalen skal sørge for
- a) at passende standarder for risikostyring opprettholdes når det gis tilgang,
 - b) at opplysningene i anmodningen om tilgang er oppdatert i hele tilgangsavtalens løpetid, herunder opplysninger om vesentlige endringer,
 - c) at ikke-offentlige og forretningsmessig følsomme opplysninger, herunder opplysninger framlagt i et finansielt instruments utviklingsfase, kan brukes bare for det bestemte formålet de stilles til rådighet for, og kan danne beslutningsgrunnlag bare i tilknytning til formålet som er avtalt mellom partene.

Artikkel 10

Sentrale motparters ikke-diskriminerende og gjennomsiktige clearingavgifter

1. En sentral motpart skal innkreve avgifter bare for clearing av transaksjoner som gjennomføres på en handelsplass som den har fått tilgang til på grunnlag av objektive kriterier som gjelder for alle clearingmedlemmer og eventuelt kunder. For dette formål skal en sentral motpart benytte samme avgifts- og rabattsystem for alle clearingmedlemmer og eventuelt kunder, og avgiftene skal ikke avhenge av den handelsplassen der transaksjonen finner sted.
2. En sentral motpart skal innkreve avgifter for en handelsplass i forbindelse med tilgang bare på grunnlag av objektive kriterier. For dette formål skal de samme avgiftene og rabattene få anvendelse på samtlige handelsplasser som gir tilgang til den sentrale motparten med hensyn til de samme eller lignende finansielle instrumenter, med mindre et annet avgiftssystem kan begrunnes objektivt.
3. I samsvar med artikkel 38 i forordning (EU) nr. 648/2012 skal en sentral motpart sikre at avgiftssystemene nevnt i nr. 1 og 2 i denne artikkel er lett tilgjengelige, tilstrekkelig identifisert for hver tjeneste og tilstrekkelig detaljert til å sikre at avgiftene som påløper, er forutsigbare.

- Nr. 1-3 får anvendelse på avgifter for å dekke engangskostnader og løpende kostnader.

Artikkel 11

Handelsplassers ikke-diskriminerende og gjennomsiktige avgifter

- En handelsplass skal innkreve avgifter i forbindelse med tilgang bare på grunnlag av objektive kriterier. For dette formål skal samme avgifts- og rabattsystem gjelde for alle sentrale motparter som får tilgang til handelsplassen, med hensyn til samme eller lignende finansielle instrumenter, med mindre et annet avgiftssystem kan begrunnes objektivt.
- En handelsplass skal sikre at avgiftssystemene nevnt i nr. 1 er lett tilgjengelige, tilstrekkelig identifisert for hver tjeneste og tilstrekkelig detaljert til å sikre at avgiftene som påløper, er forutsigbare.
- Nr. 1 og 2 får anvendelse på alle avgifter knyttet til tilgang, herunder dem som innkreves for å dekke engangskostnader og løpende kostnader.

KAPITTEL III

VILKÅR FOR LIKEBEHANDLING AV KONTRAKTER

Artikkel 12

Krav til sikkerhetsstillelse og marginsikkerhet for økonomisk likeverdige kontrakter

- Den sentrale motparten skal fastslå om kontrakter som handles på den handelsplassen som den har gitt tilgang til, er økonomisk likeverdige med kontrakter med lignende risikoegenskaper som allerede er clearert av den sentrale motparten.
- For denne artikkels formål skal en sentral motpart anse alle kontrakter som handles på den handelsplassen som den har gitt tilgang til, og som tilhører den klassen av finansielle instrumenter som omfattes av den sentrale motpartens tillatelse nevnt i artikkel 14 i forordning (EU) nr. 648/2012, eller av en eventuell senere utvidelse av tillatelsen nevnt i artikkel 15 i nevnte forordning, som økonomisk likeverdige med kontraktene i den aktuelle klassen av finansielle instrumenter som allerede er clearert av den sentrale motparten.
- En sentral motpart kan anse en kontrakt som handles på en handelsplass som den har gitt tilgang til, og som har en vesentlig annerledes risikoprofil eller vesentlige forskjeller fra kontraktene som allerede er clearert av den sentrale motparten i den aktuelle klassen av finansielle instrumenter, som ikke økonomisk likeverdig dersom den sentrale motparten har fått en utvidelse av tillatelsen i henhold til artikkel 15 i forordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til den aktuelle kontrakten og i forbindelse med handelsplassens anmodning om tilgang.
- En sentral motpart skal for økonomisk likeverdige kontrakter nevnt i nr. 1 benytte de samme metodene for marginsikkerhet og sikkerhetsstillelse uansett hvor kontraktene handles. En sentral motpart skal la clearing av en økonomisk likeverdig kontrakt nevnt i nr. 1 være omfattet av vedtatte endringer i den sentrale motpartens risikomodeller og -parametere bare dersom det er nødvendig for å redusere risikofaktorene i forbindelse med denne handelsplassen eller kontraktene som handles der. Slike endringer skal anses som vesentlige endringer av den sentrale motpartens modeller og parametere nevnt i artikkel 28 og 49 i forordning (EU) nr. 648/2012.

Artikkel 13

Avregning (netting) av økonomisk likeverdige kontrakter

- En sentral motpart skal for økonomisk likeverdige kontrakter nevnt i artikkel 12 nr. 1 i denne forordning benytte samme framgangsmåter for avregning (netting) uansett hvor kontraktene ble handlet, forutsatt at en framgangsmåte for avregning som den benytter, er gyldig og kan håndheves i samsvar med direktiv 98/26/EF og gjeldende insolvensregelverk.

2. En sentral motpart som anser at den juridiske risikoen eller basisrisikoen knyttet til en framgangsmåte for avregning som den anvender på en økonomisk likeverdig kontrakt, ikke er tilstrekkelig redusert, skal la clearing av en slik kontrakt være betinget av at det vedtas endringer i den framgangsmåten for avregning som utelukker avregning av en slik kontrakt. Slike endringer skal anses som vesentlige endringer av den sentrale motpartens risikomodeller og -parametere nevnt i artikkel 28 og 49 i forordning (EU) nr. 648/2012.

3. Ved anvendelse av nr. 2 er «basisrisiko» den risikoen som oppstår som følge av ikke fullstendig korrelerte bevegelser mellom to eller flere eiendeler eller kontrakter som cleares av den sentrale motparten,

Artikkel 14

Kryssberegning av marginer for korrelerte kontrakter clearet av samme sentrale motpart

Dersom en sentral motpart beregner marginer i forbindelse med kryssberegning av marginer for korrelerte kontrakter clearet av samme sentrale motpart (beregning av porteføljemarginsikkerhet) i samsvar med artikkel 41 i forordning (EU) nr. 648/2012 og artikkel 27 i delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 153/2013⁽¹⁾, skal den sentrale motparten anvende sin framgangsmåte for beregning av porteføljemarginsikkerheten på alle relevante korrelerte kontrakter, uavhengig av hvor kontraktene handles. Kontrakter med en vesentlig og pålitelig korrelasjon, eller en tilsvarende statistisk parameter for avhengighet, skal nyte godt av det samme motregninger eller reduksjoner.

KAPITTEL IV

OVERGANGSORDNINGER OG SLUTTBESTEMMELSER

Artikkel 15

Framgangsmåte for melding fra den sentrale motparten til vedkommende myndighet

Dersom en sentral motpart søker om tillatelse til å benytte overgangsordningene nevnt i artikkel 35 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014, skal den sende en melding til vedkommende myndighet i skriftlig form på skjema 1 som fastsatt i vedlegget til denne forordning.

Artikkel 16

Framgangsmåte for melding fra vedkommende myndighet til ESMA og kollegiet av vedkommende myndigheter for den sentrale motparten

Berørte vedkommende myndigheter skal uten unødig opphold og senest en måned etter beslutningen skriftlig underrette ESMA og kollegiet av vedkommende myndigheter for den sentrale motparten om alle beslutninger om å godkjenne en overgangsordning i samsvar med artikkel 35 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014 på skjema 2 som fastsatt i vedlegget til denne forordning.

Artikkel 17

Framgangsmåte for melding fra handelsplassen til vedkommende myndighet om første overgangsperiode

Dersom en handelsplass ikke ønsker å være bundet av artikkel 36 i forordning (EU) nr. 600/2014, skal den sende en melding til vedkommende myndighet og ESMA skriftlig på skjema 3.1 og 3.2 som fastsatt i vedlegget til denne forordning.

Artikkel 18

Framgangsmåte for melding fra handelsplassen til vedkommende myndighet om en forlengelse av overgangsperioden

Dersom en handelsplass fortsatt ønsker ikke å være bundet av artikkel 36 i forordning (EU) nr. 600/2014 i ytterligere 30 måneder, skal den sende en melding til vedkommende myndighet og ESMA skriftlig på skjema 4.1 og 4.2 som fastsatt i vedlegget til denne forordning.

⁽¹⁾ Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 153/2013 av 19. desember 2012 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for krav til sentrale motparter (EUT L 52 av 23.2.2013, s. 41).

*Artikkel 19***Ytterligere spesifikasjoner for beregning av nominelt beløp**

1. I samsvar med artikkel 36 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014 skal en handelsplass som ikke ønsker å være bundet av artikkel 36 i nevnte forordning for et tidsrom på 30 måneder fra anvendelsesdatoen for forordning (EU) nr. 600/2014, i sin beregning av sitt årlige nominelle beløp ta med alle transaksjoner med børshandlede derivater som er gjennomført i det siste kalenderåret før anvendelsen av forordningens regler.

2. Med henblikk på beregning av årlig nominelt beløp i samsvar med artikkel 36 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014 for året forut for anvendelsen av forordningen skal en handelsplass bruke faktiske tall for perioden som de er tilgjengelige for.

Dersom en handelsplass for året forut for anvendelsen av forordning (EU) nr. 600/2014 har tilgjengelige data for mindre enn tolv måneder, skal den utarbeide et estimat for det aktuelle året ved hjelp av følgende tre verdier:

- a) Faktiske data for den lengste mulige perioden som starter ved begynnelsen av året forut for anvendelsen av forordning (EU) nr. 600/2014, herunder minst de første åtte månedene.
- b) Faktiske data for tilsvarende periode i løpet av året før året som er nevnt i bokstav a) i dette nummer.
- c) Faktiske data for hele året før året som er nevnt i bokstav a) i dette nummer.

Estimatet for årlig nominelt beløp skal beregnes ved å multiplisere inndataverdien i annet ledd bokstav a) med inndataverdien i annet ledd bokstav c) og dividere med inndataverdien i annet ledd bokstav b).

3. Dersom en handelsplass fortsatt ønsker ikke å være bundet av artikkel 36 i forordning (EU) nr. 600/2014 i ytterligere 30 måneder ved utløpet av en første eller eventuell senere 30-månedersperiode, skal den i sin beregning av årlig nominelt beløp i samsvar med artikkel 36 nr. 5 i forordning (EU) nr. 600/2014 ta med alle transaksjoner med børshandlede derivater som er gjennomført i henhold til dens regler i hver av de første to løpende tolv månedersperiodene av den forrige 30-månedersperioden.

4. Dersom det finnes akseptable alternativer for å beregne årlig nominelt beløp for visse typer instrumenter, men det er merkbare forskjeller i verdiene som slike beregningsmetoder gir, skal den beregningen som gir den høyeste verdien, benyttes. Særlig for derivater, for eksempel futurekontrakter eller opsjoner, herunder alle typer varederivater som angis i enheter, skal det årlige nominelle beløpet være hele verdien av derivatets underliggende eiendeler til relevant pris på tidspunktet da transaksjonen gjennomføres.

*Artikkel 20***ESMAs godkjennings- og kontrollmetode**

1. Med henblikk på kontroll i samsvar med artikkel 36 nr. 6 bokstav d) i forordning (EU) nr. 600/2014 skal handelsplassen på anmodning framlegge for ESMA alle fakta og tall som beregningen bygger på.

2. Ved kontroll av framlagte årlige nominelle beløpstall skal ESMA også ta hensyn til relevante opplysninger etter handel og årlige statistikker.

3. ESMA skal godkjenne eller forkaste unntaket innen tre måneder etter mottak av alle relevante opplysninger om meldingen i samsvar med artikkel 16 eller 17, herunder opplysningene angitt i artikkel 19.

*Artikkel 21***Ikrafttredelse og anvendelse**

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

Den får anvendelse fra 3. januar 2018.

Artikkel 15, 16, 17, 19 og 20 får imidlertid anvendelse fra denne forordnings ikrafttredelse.

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

Utferdiget i Brussel 24. juni 2016.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

VEDLEGG

Skjema 1

Melding nevnt i artikkel 15

Den sentrale motpartens navn	Relevante kontaktopplysninger	Navn på handelsplass(er) med nære forbindelser	Jurisdiksjon(er) for handelsplass(er) med nære forbindelser
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Skjema 2

Melding nevnt i artikkel 16

Den sentrale motpartens navn	Relevante kontaktopplysninger	Godkjenningsdato	Start- og sluttdato for overgangsperiode	Navn på handelsplass(er) med nære forbindelser	Jurisdiksjon(er) for handelsplass(er) med nære forbindelser
			Startdato: Sluttdato:	1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Skjema 3.1

Generell melding nevnt i artikkel 17

Handelsplassens navn	Relevante kontaktopplysninger	Navn og jurisdiksjon(er) for handelsplasser i samme konsern basert i Unionen	Navn og jurisdiksjon(er) for sentrale motparter med nære forbindelser
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Skjema 3.2

Melding om nominelt beløp nevnt i artikkel 17

Handelsplass:	Handlet nominelt beløp i 2016
Eiendelsklasse X:	
Eiendelsklasse Y:	
Eiendelsklasse Z:	
...	

*Skjema 4.1***Generell melding nevnt i artikkel 18**

Handelsplassens navn	Relevante kontaktopplysninger	Navn og jurisdiksjon(er) for handelsplasser i samme konsern basert i Unionen	Navn og jurisdiksjon(er) for sentrale motparter med nære forbindelser
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

*Skjema 4.2***Melding om nominelt beløp nevnt i artikkel 18**

Handelsplassens navn:	Nominelt beløp for tolv månedersperiode ...	Nominelt beløp for tolv månedersperiode ...
Eiendelsklasse X:		
Eiendelsklasse Y:		
Eiendelsklasse Z:		
...		