



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 17. juni 2022
(OR. en)

10387/22

EF 179
ECOFIN 638
DELECT 98

FØLGESKRIVELSE

fra: Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen

til: Generalsekretariatet for Rådet

Komm. dok. nr.: C(2022) 3589 final

Vedr.: KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../... af 10.6.2022 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om præcisering af de oplysninger, der som minimum skal indberettes til transaktionsregistre, og den type indberetninger, der skal anvendes

Hermed følger til delegationerne dokument C(2022) 3589 final.

Bilag: C(2022) 3589 final



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 10.6.2022
C(2022) 3589 final

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 10.6.2022

**om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012
for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om præcisering af de
oplysninger, der som minimum skal indberettes til transaktionsregistre, og den type
indberetninger, der skal anvendes**

(EØS-relevant tekst)

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR DEN DELEGEREDE RETSAKT

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EMIR REFIT) giver ESMA en række beføjelser til at udarbejde gennemførelsesmæssige og reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende rammerne for indberetning i henhold til forordningen om europæisk markedsinfrastruktur (EMIR).

ESMA har anvendt den allerede eksisterende beføjelse i artikel 9, stk. 5, i EMIR (forordningen om europæisk markedsinfrastruktur) til at revidere de reguleringsmæssige tekniske standarder for indberetning. Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 148/2013 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for de minimumsoplysninger, der skal indberettes til transaktionsregistre¹, er flere gange blevet ajourført, siden den først blev vedtaget i 2013, navnlig med henblik på at forbedre kvaliteten af indberettede data. Visse aspekter af disse regler, som har været problematiske for markedet, er også blevet præciseret af ESMA gennem spørgsmål og svar.

For at forbedre rammelovgivningens læsbarhed og sikre sammenhæng med de nye gennemførelsesmæssige tekniske standarder og andre internationalt aftalte standarder har ESMA foreslået et udkast til en reguleringsmæssig teknisk standard, der ophæver delegeret forordning (EU) nr. 148/2013.

2. HØRINGER FORUD FOR RETSAKTENS VEDTAGELSE

Procedurer

ESMA gennemførte en offentlig høring om sit udkast til reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder mellem den 26. marts 2020 og den 3. juli 2020. ESMA har modtaget i alt 41 offentlige svar og 10 fortrolige svar.

Interessenternes synspunkter

Nærmere oplysninger i indberetningerne

I høringsdokumentet foreslog ESMA en ny struktur for tabellerne med felter. Overordnet set blev præciseringerne og de foreslåede ændringer i tabellernes struktur hilst velkommen. Der blev imidlertid i de generelle bemærkninger til høringsdokumentet givet udtryk for visse betænkeligheder med hensyn til antallet af indberetningspligtige felter. Det skal bemærkes, at størstedelen af stigningen i antallet af felter skyldes i) tilpasning til den overordnede vejledning og ii) en forbedring af specifikationen af indberetningspligtige data. Desuden var nogle af de felter, som ESMA blev hørt om, ikke medtaget i det endelige udkast som følge af den modtagne feedback, fordi de blev anset for at være mindre kritiske (f.eks. identifikator og type for støttemodtageren, indikator for udløsning af en modparts vurdering og indikator for modpartens ratinggrænse).

Indberetning af livscyklushændelser

Modparter og CCP'er skal i henhold til artikel 9, stk. 1, i EMIR som ændret ved EMIR REFIT ikke blot indberette indgåelsen af et derivat, men også "enhver ændring eller afvikling af

¹ EUT L 52 af 23.2.2013, s. 1

aftalen". Der er behov for tilstrækkeligt detaljerede og gennemsigtige krav til indberetning af livscyklushændelser for at sikre, at myndighederne til enhver tid kan få et helhedsorienteret og nøjagtigt billede af eksponeringerne på markedet. Disse oplysninger er derfor afgørende for overvågningen af den systemiske risiko og for at øge gennemsigtigheden på derivatmarkedet. ESMA foreslog i høringsdokumentet en revideret tilgang til indberetning af livscyklushændelser, da den eksisterende tilgang har vist sig uegnet til at give myndighederne en god forståelse af den forretningshændelse, der udløser indberetning. Grundlaget for den foreslåede tilgang er at adskille oplysningerne om livscyklushændelser i to særlige områder: "Type handling" — angiver, om en given indberetning skaber, ændrer, korrigerer, ophæver osv. en indberetning om den pågældende handel, og "hændelsestype" — indeholder oplysninger om den type forretningshændelse, der udløser en given indberetning. Den foreslåede model har fået bred opbakning, og flertallet af respondenterne bekræftede, at forslaget overordnet set er meget klart. De mange detaljerede bemærkninger fra erhvervslivet viser imidlertid, at yderligere vejledning (herunder konkrete eksempler) vil være vigtig for at sikre markedsdeltagerne konsekvent forståelse og gennemførelse heraf.

Clearede handler

Artikel 2 i delegeret forordning (EU) nr. 148/2013 fastsætter, at såfremt en derivataftale, hvis oplysninger allerede er blevet indberettet i henhold til artikel 9 i EMIR, efterfølgende cleares af en CCP, skal denne aftale indberettes som afviklet ved som type handling at angive "førtidig afvikling". De nye aftaler, der følger af clearing, indberettes med "Ny" som type handling. I den samme artikel fastlægges det også, at hvis en aftale indgås på en markedsplads og cleares samme dag, indberettes udelukkende de aftaler, som følger af clearing. For clearede aftaler bør modparterne desuden i indberetningen angive CCP'en og clearingmedlemmet samt angive clearingtidsstempelen. ESMA foreslog at bevare denne indberetningslogik og bevare de relevante felter.

Indberetning på positionsniveau

For at undgå dobbelttælling af indberetninger om handler og positioner i EMIR skal indberetningerne om de oprindelige handler ajourføres, så de har en passende status, og så det står klart, at de ikke længere er åbne. I høringsdokumentet foreslog ESMA at fastholde den nuværende tilgang med mindre ændringer. ESMA foreslog endvidere at præcisere, at indberetningen på positionsniveau bør aftales mellem de to modparter, dvs. at de to modparter i en handel enten bør medtage derivatet i en position eller begge fortsat indberette de relevante livscyklushændelser på handelsniveau. Feedback i den forbindelse var blandet. ESMA erkender de potentielle vanskeligheder med bilateralt at nå til enighed om indberetningsniveauet mellem modparter og sådanne problemers negative indvirkning på afstemningen. I betragtning af at indberetning på positionsniveau er en mulighed snarere end et krav, præciserer ESMA, at indberetning på handelsniveau er en standardmåde til løsning heraf, hvilket betyder, at hvis modparterne ikke kan blive enige, bør de indberette derivaterne på handelsniveau. Indberetning på positionsniveau vil kun være mulig, når alle relevante betingelser er opfyldt, og de to modparter er enige om indberetning på positionsniveau.

Indberetning af sikkerhedsstillelse

Med hensyn til marginer er der medtaget en række yderligere felter i overensstemmelse med internationale retningslinjer. De skulle sætte myndighederne i stand til at identificere nye risici på derivatmarkederne baseret på ændringer i de anvendte haircut. På et aggregeret grundlag kan de også anvendes til at bestemme det vægtede gennemsnitlige niveau for haircut pr. portefølje samt dens udvikling over tid. Sådanne oplysninger vil hjælpe myndighederne med at måle sikkerhedsstillelsens kvalitet, vurdere udviklingen i gearing i det finansielle

system og den potentielle ophobning af stress og systemiske risici ud fra et synspunkt om finansiell stabilitet. Ingen af respondenterne rejste væsentlige spørgsmål.

Notionelle værdier

Dette er et centralt felt, og det er afgørende, at dette felt udfyldes korrekt. Artikel 3a i delegeret forordning (EU) nr. 148/2013 fastsætter, hvordan det skal udfyldes for visse typer derivataftaler. Delegeret forordning (EU) nr. 148/2013 indeholder også definitioner af "notionelt beløb" og "mængde". CPMI-IOSCO's vejledning indeholder detaljerede instrukser for indberetning af det notionelle beløb for forskellige OTC-produkter. ESMA foreslog, at indholdet af denne vejledning anvendes til indberetning af notionelle værdier i henhold til EMIR for OTC-derivater. Den modtagne feedback var generelt positiv.

Pris

ESMA foreslog i høringsdokumentet visse ændringer af de mekanismer, gennem hvilke prisen på en derivataftale indberettes. ESMA foreslog navnlig at ændre felterne og definitionerne heraf for bedre at tilpasse dem til internationale retningslinjer og præciserede, at feltet "Pris" kun bør udfyldes, når oplysningerne ikke angives i et andet felt. Generelt var respondenterne positivt indstillede over for ESMA's forslag.

Sammenkædning af indberetninger

Baseret på internationale retningslinjer foreslog ESMA i høringsdokumentet at indføre seks nye felter. Respondenterne havde delte meninger om indførelsen af disse nye felter. ESMA forventer, at de fremtidige EMIR-retningslinjer for indberetning vil indeholde præciseringer af, hvordan disse nye indberetningsfelter skal udfyldes. ESMA foreslog, at indberetninger vedrørende derivater, der indgår i og er resultatet af den samme komprimering, kædes sammen via en fælles identifikator, og at den anvendes til at forbinde derivater, ikke kun ved komprimering, men ved andre hændelser i relation til efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion, som f.eks. genskabelse af balancen. I lyset af den modtagne feedback besluttede ESMA, at denne oplysning bør indberettes, hvor det er relevant, navnlig i tilfælde af komprimering sammen med en tredjepartstjenesteyder eller en CCP og en genskabelse af porteføljebalancen.

3. KONSEKVENSANALYSE

Kommissionen har ikke foretaget en detaljeret konsekvensanalyse af de foreslåede reguleringsmæssige tekniske standarder, men har baseret sin vurdering på ESMA's cost-benefit-analyse, der indgår i dens endelige rapport.

De vigtigste politiske beslutninger er allerede blevet analyseret og offentliggjort af Kommissionen i det lovgivningsforslag, der førte til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/834 af 20. maj 2019, som ændrede forordning (EU) nr. 648/2012.

ESMA er klar over, at de foreslåede ændringer af de tekniske standarder vil forbedre kvaliteten af de data, der indberettes i henhold til EMIR, og dermed give en klar fordel for de myndigheder, der har ret til adgang til EMIR-data, men også for indberettende enheder og transaktionsregistre. For eksempel forventes de foreslåede ændringer, der bringer kravene i Unionen i overensstemmelse med den globale vejledning om indberetning af OTC-derivater, at medføre en betydelig reduktion af omkostningerne for enheder, der indberetter i flere jurisdiktioner. På samme måde vil yderligere standardisering af formater og anvendelse af ISO 20022 til indberetning fra modparterne til transaktionsregistrene yderligere forbedre automatiseringen af indberetningen, mindske datakvalitetsproblemer og bidrage til en lettere

afstemning af indberetninger og dermed mindske behovet for besværlige opfølgingsprocesser i forbindelse med afstemningsproblemer.

Selv om disse fordele opvejer omkostningerne, kan det ikke undgås, at de ændringer af indberetningssystemerne, der følger af de foreslåede reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, på kort sigt vil medføre omkostninger for myndigheder, modparter og transaktionsregistre. ESMA foreslår en tidsplan for gennemførelsen, som skal bidrage til at lette de omkostningsmæssige konsekvenser.

4. JURIDISKE ASPEKTER AF DEN DELEGEREDE RETSAKT

Artikel 1 indeholder de nærmere oplysninger, der skal være indeholdt i indberetningerne.

Artikel 2 fastsætter, hvordan cleared handler skal indberettes.

Artikel 3 fastsætter betingelserne for indberetning på positionsniveau.

Artikel 4 fastsætter de nærmere bestemmelser om indberetning af eksponeringer.

Artikel 5 præciserer indberetning af notionelle beløb.

Artikel 6 præciserer indberetning af priser.

Artikel 7 præciserer forpligtelserne med hensyn til sammenkædning af indberetninger vedrørende derivater, der er indgået eller afviklet som følge af samme hændelse.

Artikel 8 ophæver Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 148/2013.

Artikel 9 fastsætter anvendelsen af de foreslåede bestemmelser til 18 måneder efter ikrafttrædelsen.

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 10.6.2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder om præcisering af de oplysninger, der som minimum skal indberettes til transaktionsregistre, og den type indberetninger, der skal anvendes

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre², særlig artikel 9, stk. 5, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 148/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for de minimumsoplysninger, der skal indberettes til transaktionsregistre. Da der vil være behov for yderligere ændringer for at gøre indberetningsrammen klarere og sikre sammenhæng med nye gennemførelsesmæssige tekniske standarder og andre internationalt vedtagne standarder, bør den ophæves og erstattes af denne forordning.
- (2) Indberetning af fuldstændige og nøjagtige oplysninger om derivater, herunder angivelse af de forretningshændelser, der udløser ændringerne af derivaterne, er afgørende for at sikre, at dataene om derivater kan anvendes effektivt.
- (3) Hvis en derivataftale består af en kombination af derivataftaler, som forhandles sammen som produktet af én fælles økonomisk aftale, skal de kompetente myndigheder nødvendigvis kunne forstå de enkelte berørte derivataftalers karakteristika. Da de kompetente myndigheder også skal kunne forstå den generelle kontekst, bør det endvidere af indberetningen klart fremgå, at derivataftalen er en del af et komplekst derivat. Derivataftaler, som vedrører en kombination af derivataftaler, bør derfor indberettes i særskilte indberetninger for de enkelte derivataftaler, med en intern identifikator, som kæder indberetningerne sammen.
- (4) Det kan i forbindelse med derivataftaler, der består af en kombination af derivataftaler, som skal indberettes i mere end en enkelt indberetning, være vanskeligt at bestemme, hvordan de relevante oplysninger om aftalen bør fastlægges i indberetningerne, og dermed, hvor mange indberetninger der bør indgives. Modparterne bør derfor nå til enighed om, hvor mange indberetninger der skal indgives om en sådan aftale.

²

EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1.

- (5) Af fleksibilitetshensyn bør en modpart kunne delegere indberetning af en aftale til den anden modpart eller til en tredjepart. Modparter bør også kunne aftale at uddelegere indberetning til en fælles tredje enhed, herunder en central modpart ("CCP"). For at sikre datakvaliteten bør en indberetning, der foretages på begge modparters vegne, indeholde alle relevante oplysninger om hver enkelt modpart. Hvis indberetningen er uddelegeret, bør indberetningen indeholde alle de oplysninger, der ville være blevet indberettet, hvis indberetningen var blevet foretaget af den indberettende modpart.
- (6) Det er vigtigt at anerkende, at en CCP optræder som en part i en derivataftale. Hvis en indgået aftale efterfølgende cleares af en CCP, bør den derfor indberettes som afviklet, og den nye aftale, som følger af clearing, bør indberettes.
- (7) Det er også vigtigt at anerkende, at visse derivater, som f.eks. derivater, der handles på markedspladser eller organiserede handelsplatforme uden for Unionen, derivater, der cleares af CCP'er, eller differencekontrakter ofte afvikles og medtages i en position, og risikoen for sådanne derivater forvaltes på positionsniveau. Desuden er det den deraf følgende position, snarere end de oprindelige derivater på handelsniveau, der bliver genstand for de efterfølgende livscyklushændelser. For at muliggøre effektiv og nøjagtig indberetning af sådanne derivater bør modparter have mulighed for at indberette på positionsniveau. For at sikre, at modparter ikke anvender indberetning på positionsniveau uhensigtsmæssigt, bør der fastsættes særlige betingelser, som bør være opfyldt for at kunne indberette på positionsniveau.
- (8) Det er med henblik på behørig overvågning af koncentration af eksponeringer og systemisk risiko helt afgørende at sikre, at der indgives fuldstændige og nøjagtige oplysninger til transaktionsregistre om eksponering og sikkerhedsstillelse udvekslet mellem to modparter. Værdien af en aftale opgjort til markedsværdi eller opgjort til modelværdi giver oplysning om fortegnet for og størrelsen af de med aftalen forbundne eksponeringer og supplerer oplysningerne om den i aftalen oprindelige angivne værdi. Det er således helt afgørende, at modparter indberetter vurderinger af derivataftaler efter en fælles metode. Det er endvidere tilsvarende vigtigt at kræve indberetning af stillede og modtagne initial- og variationsmarginer vedrørende et bestemt derivat. Modparter, der stiller sikkerhed for deres derivater, bør derfor indberette sådanne oplysninger om sikkerhedsstillelse på handelsniveau. Hvis sikkerhedsstillelsen beregnes på porteføljebasis, bør modparterne indberette stillede og modtagne initial- og variationsmarginer vedrørende den pågældende portefølje ved at anvende en unik kode som fastsat af den indberettende modpart. Denne unikke kode skal identificere den specifikke portefølje, i forbindelse med hvilken sikkerhedsstillelsen udveksles, og skal også sikre, at alle relevante derivater kan sammenkædes til den pågældende portefølje.
- (9) Den notionelle værdi er et væsentligt kendetegn ved et derivat ved fastlæggelsen af de forpligtelser, der er knyttet til det pågældende derivat. Desuden anvendes de notionelle værdier som et af parametrene til at vurdere eksponeringer, handelsmængder og størrelse af derivatmarkedet. Det er derfor afgørende, at der foretages konsekvent indberetning af notionelle beløb. For at sikre, at modparterne indberetter notionelle beløb på en harmoniseret måde, bør den krævede metode til beregning af den notionelle værdi specificeres med hensyn til forskellige produkttyper.
- (10) På tilsvarende måde bør oplysninger vedrørende prisfastsættelsen af derivater indberettes konsekvent og således gøre det muligt for de kompetente myndigheder at kontrollere de indberettede eksponeringer, vurdere omkostninger og likviditet på

derivatmarkederne samt sammenlignende priserne på lignende produkter, der handles på forskellige markeder.

- (11) Som følge af livscyklushændelser som f.eks. clearing, nyordning eller komprimering skabes, ændres eller afvikles visse derivater. For at gøre det muligt for kompetente myndigheder at forstå rækkefølgen af de hændelser, der indtræffer på markedet, og forholdet mellem de indberettede derivater er det vigtigt at tilvejebringe en metode, der skal sammenkæde alle relevante derivater, der påvirkes af den samme livscyklushændelse. Da den mest effektive måde at sammenkæde derivaterne på kan variere afhængigt af hændelsens art, bør der fastsættes forskellige sammenkædningsmetoder.
- (12) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har forelagt for Kommissionen.
- (13) ESMA har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele samt anmodet interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010, om rådgivning³.
- (14) For at gøre det muligt for modparter og transaktionsregistre at træffe alle nødvendige foranstaltninger med henblik på at tilpasse sig de nye krav bør datoen for denne forordnings anvendelse udskydes med 18 måneder —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Oplysninger, der skal være indeholdt i indberetninger i henhold til artikel 9, stk. 1 og 3, i forordning (EU) nr. 648/2012

1. Indberetninger til transaktionsregistre i henhold til artikel 9, stk. 1 og 3, i forordning (EU) nr. 648/2012 skal indeholde de fuldstændige og nøjagtige oplysninger, der er anført i tabel 1, 2 og 3 i bilaget til nærværende forordning, og som vedrører det pågældende derivat.
Disse oplysninger indberettes i en enkelt indberetning.
2. Ved indberetning af indgåelsen, ændringen eller afviklingen af derivatet skal en modpart i sin indberetning angive de nærmere oplysninger om type handling og hændelsestype som beskrevet i felt 151 og 152 i tabel 2 i bilaget, som den pågældende konklusion, ændring eller afvikling vedrører.
3. Hvis felterne i tabel 1, 2 og 3 i bilaget ikke giver mulighed for effektiv indberetning af de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, skal disse oplysninger uanset stk. 1 indberettes i særskilte indberetninger, f.eks. hvis derivataftalen består af en kombination af derivataftaler, der forhandles sammen som produktet af én fælles økonomisk aftale.

Inden indberetningsfristens udløb skal modparter i en derivataftale, der består af en kombination af derivataftaler, jf. stk. 1, nå til enighed om, hvor mange særskilte

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

indberetninger der skal indgives til et transaktionsregister om den pågældende derivataftale.

Den indberettende modpart skal kæde de særskilte indberetninger sammen ved hjælp af en identifikator, som er entydig for modparten, i forhold til rækken af derivatindberetninger, jf. felt 6 i tabel 2 i bilaget.

4. Hvis der foretages en samlet indberetning på vegne af begge modparter, skal denne indeholde de oplysninger, der er fastsat i tabel 1, 2 og 3 i bilaget vedrørende begge modparter.
5. Hvis en modpart indberetter oplysninger om et derivat til et transaktionsregister på vegne af den anden modpart, eller hvis en tredjepartsenhed indberetter en aftale til et transaktionsregister på vegne af en eller begge modparter, skal de indberettede oplysninger være lige så fuldstændige, som hvis derivaterne var blevet indberettet til transaktionsregistret særskilt af hver modpart.

Artikel 2 **Cleared handler**

1. Hvis en derivataftale, som allerede er indberettet i henhold til artikel 9 i forordning (EU) nr. 648/2012, efterfølgende clears af en CCP, skal det pågældende derivat indberettes som afviklet ved i felt 151 og felt 152 i tabel 2 i bilaget til denne forordning som type handling at angive "Afvikling", og som hændelsestype "Clearing". Nye derivater, der er resultatet af clearing, indberettes ved i felt 151 og 152 i tabel 2 i bilaget til denne forordning ved som type handling at angive "Ny" og som hændelsestype "Clearing".
2. Hvis en aftale indgås på en markedsplads eller på en organiseret handelsplatform uden for Unionen og clears af en CCP samme dag, indberettes udelukkende de derivater, som følger af clearing. Disse derivater indberettes ved i felt 151 og 152 i tabel 2 i bilaget ved som type handling enten at angive "Ny" eller "Positionskomponent" i overensstemmelse med artikel 3, stk. 2, og som hændelsestype "Clearing".

Artikel 3 **Indberetning på positionsniveau**

1. Efter indberetning af oplysninger om et derivat, som en modpart har indgået, og afviklingen af det pågældende derivat som følge af medtagelse i en position, kan en modpart anvende indberetning på positionsniveau, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:
 - a) risikoen forvaltes på positionsniveau
 - b) indberetningerne vedrører derivater, der er indgået på en markedsplads eller på en organiseret handelsplatform uden for Unionen, eller derivater, der clears af en CCP, eller differencekontrakter, der er indbyrdes fungible, og som er blevet erstattet af positionen
 - c) derivaterne på handelsniveau, jf. felt 154 i tabel 2 i bilaget, blev indberettet korrekt, inden de blev medtaget i positionen
 - d) andre hændelser, der påvirker de fælles felter i indberetningen af positionen, indberettes særskilt

- e) de derivater, der er omhandlet i litra b), blev behørigt afviklet ved som type handling at angive "Afvikling" i felt 151 i tabel 2 i bilaget og som hændelsestype "Medtaget i en position" i felt 152 i tabel 2 i bilaget
 - f) den deraf følgende position blev behørigt indberettet enten som en ny position eller som en ajourføring af en eksisterende position
 - g) positionsindberetningen er foretaget korrekt ved at udfylde alle relevante felter i tabel 1 og 2 i bilaget og ved at angive, at rapporten er udarbejdet på positionsniveau i felt 154 i tabel 2 i bilaget
 - h) modparterne i derivatet er enige om, at derivatet skal indberettes på positionsniveau.
2. Når et eksisterende derivat skal medtages i en indberetning på positionsniveau samme dag, indberettes dette derivat med "positionskomponent" som type handling i felt 151 i tabel 2 i bilaget.
 3. De efterfølgende ajourføringer, herunder ajourføringer af vurderinger, ajourføringer af sikkerhedsstillelse og andre ændringer og livscyklushændelser, indberettes på positionsniveau, og de skal ikke indberettes for de oprindelige derivater på handelsniveau, som blev afviklet og medtaget i den pågældende position.

Artikel 4

Indberetning af eksponeringer

1. Oplysningerne om sikkerhedsstillelse for clearede og ikke-clearede derivater skal omfatte al sikkerhedsstillelse, der er stillet og modtaget, jf. felt 1 til 29 i tabel 3 i bilaget.
2. Hvis en modpart 1 stiller sikkerhed på porteføljebasis, skal modpart 1 eller den enhed med ansvar for indberetningen indberette sikkerhed stillet og modtaget på porteføljebasis til et transaktionsregister i overensstemmelse med felt 1-29 i tabel 3 i bilaget og angive en kode til identifikation af porteføljen i overensstemmelse med felt 9 i tabel 3 i bilaget.
3. Ikke-finansielle modparter, undtagen dem, der er omhandlet i artikel 10 i forordning (EU) nr. 648/2012, eller enheder med ansvar for indberetningen på deres vegne skal ikke indberette sikkerhedsstillelse og vurderinger af opgørelse til markedsværdi eller opgørelse til modelværdi vedrørende de aftaler, der er omhandlet i tabel 2 og 3 i bilaget til denne forordning.
4. For derivater, der cleares af en CCP, skal modpart 1 eller enheden med ansvar for indberetningen indberette den vurdering af derivatet, der er foretaget af CCP'en, jf. felt 21 til 25 i tabel 2 i bilaget.
5. For derivater, der ikke cleares af en CCP, skal modpart 1 eller enheden med ansvar for indberetningen i overensstemmelse med felt 21-25 i tabel 2 i bilaget til denne forordning indberette den vurdering af derivatet, der er foretaget efter metoden i IFRS 13 Måling af dagsværdi, som vedtaget ved Kommissionens forordning (EF) nr. 1126/2008⁴, uden at foretage en regulering af dagsværdien.

⁴ Kommissionens forordning (EF) nr. 1126/2008 af 3. november 2008 om vedtagelse af visse internationale regnskabsstandarder i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 (EUT L 320 af 29.11.2008, s. 1).

Artikel 5
Notional værdi

1. Den notionelle værdi af en derivataftale, jf. felt 55 og 64 i tabel 2 i bilaget, angives som følger:
 - a) ved swaps, futures, forwards og optioner, der handles i monetære enheder, referencebeløbet
 - b) ved andre optioner end dem, der er omhandlet i litra a), foretages beregning ved hjælp af strikeprisen
 - c) ved andre terminskontrakter end dem, der er omhandlet i litra a), produktet af terminsprisen og den samlede nominelle mængde af det underliggende aktiv
 - d) ved swaps på aktieudbytte, produktet af perioden med fast strikepris og antallet af aktier eller indeksheder
 - e) ved swaps på aktievolatilitet, den notionelle vega-værdi
 - f) ved swaps på aktievarians, variansbeløbet
 - g) ved differencekontrakter, den resulterende værdi af den oprindelige pris og den samlede nominelle mængde
 - h) ved faste/variable råvarebaserede swaps, produktet af den faste pris og den samlede notionelle mængde
 - i) ved råvarebaserede swaps, produktet af den seneste tilgængelige spotpris på transaktionstidspunktet for det underliggende aktiv i benet uden spread og den samlede notionelle mængde for benet uden spread
 - j) ved swaptioner, den notionelle værdi af den underliggende swap.
 - k) ved derivataftaler, der ikke er omhandlet i litra a)-j), hvor det notionelle beløb beregnes ved anvendelse af prisen på det underliggende aktiv, og en sådan pris først foreligger på afviklingstidspunktet, det underliggende aktivs pris ved afslutningen af den dag, hvor aftalen blev indgået.
2. I den første indberetning af en derivataftale, hvis notionelle værdi ændrer sig over tid, anføres den notionelle værdi, som var gældende den dag, hvor derivataftalen blev indgået, samt tabellen over den notionelle værdi.

Ved indberetning af oversigten over nominal værdi skal modparterne angive alle følgende oplysninger:

- i) den ikke-regulerede dato, på hvilken den tilknyttede nominelle værdi finder anvendelse
- ii) den ikke-regulerede slutdato for den notionelle værdi
- iii) den notionelle værdi, der finder anvendelse fra den tilknyttede ikke-regulerede ikrafttrædelsesdato.

Artikel 6
Pris

1. Den notionelle værdi af en derivataftale, jf. felt 48 i tabel 2 i bilaget, angives som følger:
 - a) ved swaps med periodiske betalinger vedrørende råvarer, den faste pris

- b) ved terminskontrakter vedrørende råvarer og aktier, terminsprisen for det underliggende aktiv
 - c) ved swaps vedrørende aktier og differencekontrakter, den oprindelige pris for det underliggende aktiv.
2. Prisen på et derivat angives ikke i felt 48 i tabel 2 i bilaget til indberetningen, når det er angivet i et andet felt i tabel 2 i bilaget.

Artikel 7

Sammenkædning af indberetninger

Den indberettende modpart eller enhed, der er ansvarlig for indberetningen, skal sammenkæde indberetningerne for de derivater, der er indgået eller afviklet som følge af den samme hændelse, der er omhandlet i felt 152 i tabel 2, i bilaget som følger:

- a) I tilfælde af clearing, indtrædelse, allokering og udnyttelse skal modparten indberette den unikke handelsidentifikator (UTI) for det oprindelige derivat, der blev afviklet som følge af den hændelse, der er omhandlet i felt 152 i tabel 2, i felt 3 i tabel 2 i bilaget, i den eller de indberetninger vedrørende det eller de derivater, der er en følge af hændelsen.
- b) Hvis et derivat medtages i en position, skal modparten indberette den unikke handelsidentifikator for den position, i hvilken derivatet er medtaget, i felt 4 i tabel 2 i bilaget, i indberetningen af det pågældende derivat, der er indgivet med "Positionskomponent" som type handling eller en kombination af "Afvikling" som type handling og "Medtaget i en position" som hændelsestype.
- c) I tilfælde af en hændelse i relation til efterhandelstjenesteydelser til risikoreduktion ("PTRR") med en PTRR-tjenesteudbyder eller en CCP, der leverer PTRR-tjenesteydelser, skal modparten indberette en unik kode, der identificerer denne hændelse som angivet af den pågældende PTRR-tjenesteudbyder eller CCP, i felt 5 i tabel 2 i bilaget, i alle indberetninger vedrørende de derivater, som enten blev afviklet på grund af eller opstod som følge af denne hændelse.

Artikel 8

Ophævelse

Delegeret forordning (EU) nr. 148/2013 ophæves.

Henvisninger til den ophævede forordning gælder som henvisninger til nærværende forordning.

Artikel 9

Ikrafttrædelse

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra [Publikationskontoret: indsæt venligst datoen for den første mandag efter den dato, der svarer til 18 måneder efter ikrafttrædelsesdatoen].

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.
Udfærdiget i Bruxelles, den 10.6.2022.

På Kommissionens vegne
Formand
Ursula VON DER LEYEN