

EES-viðbætur

ISSN 1022-9337

við Stjórnartíðindi
Evrópusambandsins

Nr. 4

29. árgangur

17.1.2022

I	EES-STOFNANIR	
1.	Sameiginlega EES-nefndin	
2022/EES/4/01	Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/590 frá 28. júlí 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um skýrslugjöf um viðskipti til lögbærra yfirvalda	1
2022/EES/4/02	Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/592 frá 1. desember 2016 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um viðmiðin sem tilgreina hvenær starfsemi telst vera viðbót við aðalstarfsemi	31
2022/EES/4/03	Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/1005 frá 15. júní 2017 um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar snið og tímasetningu tilkynninga og birtingar á tímabundinni stöðvun viðskipta með fjármálagerninga og töku þeirra úr viðskiptum samkvæmt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB um markaði fyrir fjármálagerninga	39
2022/EES/4/04	Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2021/168 frá 10. febrúar 2021 um breytingu á reglugerð (ESB) 2016/1011 að því er varðar undanþágu fyrir tiltekna viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla þriðju landa og tilnefningu viðmiðana í stað tiltekinnna viðmiðana sem verður hætt með og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012	47
2022/EES/4/05	Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2021/1847 frá 14. október 2021 um tilgreiningu á lögboðinni viðmiðun til að taka við af tilteknum útgáfum af CHF LIBOR-vöxtum	59
2022/EES/4/06	Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2021/1848 frá 21. október 2021 um tilgreiningu á viðmiðun til að taka við af millibankadagvöxtum í evrum	64
II	EFTA-STOFNANIR	
1.	Fastanefnd EFTA-ríkjanna	
2.	Eftirlitsstofnun EFTA	
3.	EFTA-dómstóllinn	
III	ESB-STOFNANIR	
1.	Framkvæmdastjórnin	

EES-STOFNANIR

SAMEIGINLEGA EES-NEFNDIN

FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2017/590

2022/EES/4/01

frá 28. júlí 2016

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um skýrslugjöf um viðskipti til lögbærra yfirvalda (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, einkum þriðju undirgrein 9. mgr. 26. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Til að lögbær yfirvöld geti greint gögn á skilvirkan hátt ætti að hafa samræmi í stöðlum og sniðum sem eru notuð þegar gefin er skýrsla um viðskipti
- 2) Að teknu tilliti til markaðsvenja, reynslu af eftirliti og markaðspróunar ættu viðskipti að hafa víða merkingu hvað varðar skýrslugjöf. Þau ættu að taka til kaupa og sölu tilkynningarskyldra gerninga og jafnframt til annars konar öflunar eða ráðstöfunar tilkynningarskyldra gerninga að því marki sem slík viðskipti geta einnig orðið tilefni markaðssvika. Enn fremur kunna breytingar á grundvallarfjárhæð að valda áhyggjum af hugsanlegum markaðssvikum þar sem þær eru svipaðs eðlis og viðbótarkaup eða söluviðskipti. Til að gera lögbærum yfirvöldum kleift að greina þessar breytingar frá öðrum kaupum eða sölu ætti sérstaklega að greina frá upplýsingum um þessar breytingar í viðskiptaskýrslum.
- 3) Hugtakið „viðskipti“ ætti ekki að fela í sér aðgerðir eða atburði sem ekki þarf að skýra lögbærum yfirvöldum frá vegna markaðseftirlits. Til að tryggja að upplýsingar um slíkar aðgerðir eða atburði séu ekki teknar með í viðskiptaskýrslur ætti sérstaklega að undanskilja þær frá merkingu hugtaksins „viðskipti“.
- 4) Til að skýra hvaða verðbréfafyrirtækjum beri skylda til að tilkynna viðskipti ætti að tilgreina þá starfsemi og þjónustu sem leiðir til viðskipta. Til samræmis við það ætti verðbréfafyrirtæki að teljast framkvæma viðskipti þegar það veitir þjónustu eða annast starfsemi sem um getur í 1., 2. og 3. lið þáttar A í I. viðauka við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB ⁽²⁾, tekur fjárfestingarákvörðun í samræmi við sérstakt umboð til ákvarðanatöku frá viðskiptavini eða yfirfærir fjármálagerninga af reikningum eða á þá, að því tilskildu að slík þjónusta eða starfsemi hafi í öllum tilvikum leitt til viðskipta. Í samræmi við 4. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 ættu verðbréfafyrirtæki sem teljast hafa miðlað fyrirmælum sem leiða til viðskipta ekki að teljast hafa framkvæmt þau viðskipti.
- 5) Til að komast hjá því að verðbréfafyrirtæki sem miðla fyrirmælum sín á milli skýri ekki frá eða skýri tvisvar frá viðskiptum ættu verðbréfafyrirtækið sem hyggst miðla fyrirmælunum og fyrirtækið sem tekur við þeim að koma sér saman um hvort móttökufyrirtækið muni skýra frá öllum upplýsingum um viðskiptin sem þar af leiðir eða miðla fyrirmælunum áfram til annars verðbréfafyrirtækis. Þegar ekkert samkomulag er fyrir hendi skal líta svo á að fyrirmælunum hafi ekki verið miðlað og að hvert verðbréfafyrirtæki skuli leggja fram eigin viðskiptaskýrslu sem hefur að geyma [allar] upplýsingarnar um viðskiptin sem hvert verðbréfafyrirtæki tilgreinir. Enn fremur ættu upplýsingarnar um fyrirmælin sem miðla skal á milli fyrirtækja að vera tilgreindar til að tryggja að lögbær yfirvöld fái upplýsingar sem skipta máli og eru nákvæmar og ítarlegar.
- 6) Til að tryggja áreiðanlega og skilvirka auðkenningu verðbréfafyrirtækja sem bera ábyrgð á framkvæmd viðskipta ættu þessi fyrirtæki að tryggja að þau séu auðkennd í viðskiptaskýrslunni sem lögð er fram samkvæmt skyldu þeirra til að tilkynna viðskipti og nota til þess auðkenni lögaðila sem eru fullgild, útgefin og endurnýjuð á viðeigandi hátt.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 449. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 85/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við Stjórnartíðindi Evrópusambandsins nr. 88, 31.10.2019, bls. 7.

⁽¹⁾ Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84.

⁽²⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

- 7) Til að tryggja samræmda og trausta auðkenningu einstaklinga sem um getur í viðskiptaskýrslum ætti að auðkenna þá með því að tengja saman ríkisfangsland þeirra og svo auðkennið sem ríkisfangsland þeirra úthlutaði þeim. Þegar þessi auðkenni eru ekki tiltæk ætti að auðkenna einstaklinga með auðkennum sem búin eru til með því að tengja saman fæðingardag og -ár og nafn.
- 8) Til að greiða fyrir markaðseftirliti ætti auðkenning viðskiptavina að vera samræmd, einkvæm og traust. Viðskiptaskýrslur ættu því að hafa að geyma fullt heiti og fæðingardag og -ár viðskiptavina sem eru einstaklingar og auðkenna ætti viðskiptavini sem eru lögaðilar með auðkenni lögaðila.
- 9) Einstaklingar eða tölvualgrím sem taka viðskiptaákvörðanir geta valdið markaðssvikum. Til að tryggja skilvirkt markaðseftirlit þegar einstaklingur, annar en viðskiptavinur, eða tölvualgrím tekur fjárfestingarákvörðanir ætti því að auðkenna einstaklinginn eða algrímið í viðskiptaskýrslunni með einkvæmum, traustum og samræmdum auðkennum. Þegar fleiri en einn einstaklingur í verðbréfafyrirtæki taka fjárfestingarákvörðun ætti að auðkenna í skýrslunni þann sem ber megin ábyrgð á ákvörðuninni.
- 10) Einstaklingar eða tölvualgrím sem ákvarðar hvaða vettvang skuli nota eða til hvaða verðbréfafyrirtækis fyrirmælunum skuli miðlað eða önnur skilyrði sem varða framkvæmd fyrirmælna gæti því verið uppruni markaðssvika. Til að tryggja skilvirkt markaðseftirlit ætti því að auðkenna í viðskiptaskýrslunni einstakling eða tölvualgrím innan verðbréfafyrirtækis sem ber ábyrgð á slíkri starfsemi. Ef bæði einstaklingur og tölvualgrím eða margir einstaklingar eða mörg algrím eiga hlut að máli ætti verðbréfafyrirtækið að ákvarða á samræmdan hátt í kjölfar fyrirfram ákveðinna viðmiða hvaða einstaklingur eða algrím ber meginábyrgðina á þessari starfsemi.
- 11) Til að greiða fyrir skilvirku markaðseftirliti ættu viðskiptaskýrslur að hafa að geyma nákvæmar upplýsingar um hvers konar breytingar á stöðu verðbréfafyrirtækis eða viðskiptavina þess sem leiðir af tilkynningarskyldum viðskiptum á þeim tíma sem viðskiptin áttu sér stað. Verðbréfafyrirtæki ættu því að fylla út tengda reiti í einstökum viðskiptaskýrslum á samræmdan hátt og ættu að skýra frá viðskiptum eða ólíkum leggjum viðskipta á þann hátt að til samans veiti skýrslur þeirra glögga heildarmynd sem endurspeglar stöðubreytingar nákvæmlega.
- 12) Skortsöluviðskiptum ætti að flagga sérstaklega óháð því hvort þau eru full skortsöluviðskipti eða skortsöluviðskipti að hluta til.
- 13) Tilteknar áskoranir fylgja því að hafa skilvirkt markaðseftirlit þegar um er að ræða viðskipti með sambland fjármálagerninga. Lögbæra yfirvaldið þarf að hafa heildaryfirsýn og geta skoðað sérstaklega viðskiptin að því er varðar hvern fjármálagerning sem er hluti af viðskiptum sem varða fleiri en einn fjármálagerning. Því ættu verðbréfafyrirtæki sem framkvæma viðskipti með sambland fjármálagerninga að tilkynna sérstaklega viðskiptin fyrir hvern fjármálagerning og nota auðkenni, sem er einkvæmt á fyrirtækjastigi, til að tengja þær skýrslur við aðrar viðskiptaskýrslur sem tengjast þeirri framkvæmd.
- 14) Til að tryggja skilvirki í eftirliti með markaðssvikum lögaðila ættu aðildarríki að tryggja að auðkenni lögaðila séu þróuð, þeim úthlutað og viðhaldið í samræmi við alþjóðlega samþykktar meginreglur til að tryggja að lögaðilar séu auðkenndir á samræmdan og einkvæman hátt. Verðbréfafyrirtæki ættu að fá auðkenni lögaðila hjá viðskiptavinum sínum áður en þau veita þjónustu sem gæti fallið undir skýrslugjafarskyldu að því er varðar viðskipti sem framkvæmd eru fyrir hönd þessara viðskiptavina og nota þessi auðkenni lögaðila í viðskiptaskýrslum sínum.
- 15) Til að tryggja skilvirkt og árangursríkt markaðseftirlit ætti einungis að leggja fram viðskiptaskýrslur einu sinni og aðeins til eins lögbærs yfirvalds sem gæti beint þeim til annarra viðkomandi lögbærra yfirvalda. Þegar verðbréfafyrirtæki framkvæmir viðskipti ætti það því að leggja fram skýrslu til lögbærs yfirvalds heimaaðildarríkis verðbréfafyrirtækisins óháð því hvort útibú á í hlut eða ekki eða hvort fyrirtækið sem gefur skýrslu framkvæmdi viðskiptin fyrir milligöngu útibús í öðru aðildarríki. Enn fremur, þegar viðskipti eru framkvæmd að öllu leyti eða hluta fyrir milligöngu verðbréfafyrirtækis sem er staðsett í öðru aðildarríki ætti aðeins að skila skýrslunni einu sinni til lögbærs yfirvalds í heimaaðildarríki verðbréfafyrirtækisins nema lögbær yfirvöld í heimaaðildarríkinu og gistiaðildarríkinu hafi samið um annað. Til að tryggja að lögbær yfirvöld í gistiaðildarríki geti haft eftirlit með þjónustunni sem útibú veita á yfirráðasvæði þeirra þurfa þau að fá viðskiptaskýrslur um starfsemi útibúa. Af þessum sökum, og til að hægt sé að beina viðskiptaskýrslum til allra viðkomandi lögbærra yfirvalda útibúanna sem eru aðilar að viðskiptunum, er nauðsynlegt að nákvæmar upplýsingar um starfsemi útibús komi fram í skýrslunum.

- 16) Mikilvægt er fyrir eftirlit með markaðssvikum að upplýsingarnar í viðskiptaskýrslunum séu fullnægjandi og nákvæmar. Viðskiptavettvangar og verðbréfafyrirtæki ættu því að búa yfir aðferðum og ráðstöfunum til að tryggja að fullnægjandi og nákvæmar viðskiptaskýrslur séu afhentar lögbærum yfirvöldum. Viðurkennd skýrslugjafarkerfi (*e. approved reporting mechanisms* (ARM)) ættu ekki að falla undir þessa reglugerð þar sem þau falla undir eigið sértækt fyrirkomulag sem tilgreint er í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/571 ⁽¹⁾ og hafa hliðstæðar kröfur til að tryggja að gögnin séu heildstæð og nákvæm.
- 17) Til að hægt sé að rekja afturkallanir eða leiðréttingar ætti verðbréfafyrirtækið að halda eftir upplýsingum um leiðréttingar og afturkallanir sem viðurkennda skýrslugjafarkerfið lætur því í té þegar það, samkvæmt fyrirmælum frá verðbréfafyrirtækinu, fellir niður eða leiðréttir viðskiptaskýrslu sem var lögð fram fyrir hönd verðbréfafyrirtækisins.
- 18) Ákvörðun á því hvaða markaður á best við með tilliti til seljanleika gerir kleift að beina viðskiptaskýrslum til annarra lögbærra yfirvalda og gerir fjárfestum mögulegt að auðkenna til hvaða lögbæru yfirvalda þeir verða að tilkynna skortstöður sínar skv. 5., 7. og 8. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 236/2012 ⁽²⁾. Reglurnar til að ákvarða viðkomandi lögbært yfirvald samkvæmt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB ⁽³⁾ hafa reynst árangursríkar fyrir flesta fjármálagerninga og ættu því ekki að taka breytingum. Þó ætti að innleiða nýjar reglur sérstaklega fyrir þá gerninga sem falla ekki undir tilskipun 2004/39/EB, þ.e. fyrir skuldagerninga sem aðili í þriðja landi hefur gefið út, losunarheimildir og afleiður þar sem næsta undirliggjandi eign hefur ekki alþjóðlegt auðkenni eða er karfa eða vísitala utan EES.
- 19) Til að gæta samræmis og tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaðsins er nauðsynlegt að ákvæðin sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð og ákvæðin sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 600/2014 komi til framkvæmda frá og með sama degi.
- 20) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 21) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽⁴⁾.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Gagnastaðlar og snið fyrir skýrslugjöf um viðskipti

Viðskiptaskýrsla skal hafa að geyma allar upplýsingar sem um getur í töflu 2 í I. viðauka sem varða viðkomandi fjármálagerninga. Allar upplýsingar sem eiga að koma fram í viðskiptaskýrslum skulu lagðar fram í samræmi við þá staðla og snið sem tilgreind eru í töflu 2 í I. viðauka á rafrænu og tölvulesanlegu formi og á samræmdu XML-sniðmáti í samræmi við aðferðakerfi ISO 20022.

2. gr.

Merking hugtaksins „viðskipti“

1. Að því er varðar 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 skal framkvæmd öflunar eða ráðstöfunar fjármálagernings sem um getur í 2. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 teljast viðskipti.

⁽¹⁾ Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/571 frá 2. júní 2016 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/EB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um starfsleyfi, skipulagskröfur og birtingu viðskiptaupplýsinga fyrir veitendur gagnaskýrslubjónustu (Stjútíð. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 126).

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 236/2012 frá 14. mars 2012 um skortsölu og tiltekna þætti skuldatrygginga (Stjútíð. ESB L 86, 24.3.2012, bls. 1).

⁽³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB frá 21. apríl 2004 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipunum ráðsins 85/611/EBE og 93/6/EBE og tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2000/12/EB og um niðurfellingu á tilskipun ráðsins 93/22/EBE (Stjútíð. ESB L 145, 30.4.2004, bls. 1).

⁽⁴⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

2. Öflun eins og um getur í 1. mgr. skal ná yfir eftirfarandi:
 - a) kaup fjármálagernings,
 - b) gerð afleiðusamnings,
 - c) hækkun grundvallarfjárhæðar afleiðusamnings.
3. Ráðstöfun eins og um getur í 1. mgr. skal ná yfir eftirfarandi:
 - a) sölu fjármálagernings,
 - b) lokun (e. *closing out*) afleiðusamnings,
 - c) lækkun grundvallarfjárhæðar afleiðusamnings.
4. Að því er varðar 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 nær hugtakið „viðskipti“ einnig yfir samtímis öflun og ráðstöfun fjármálagernings þegar engin breyting verður á eignarhaldi þess fjármálagernings en krafist er birtingar upplýsinga eftir viðskipti skv. 6., 10., 20. eða 21. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014.
5. Að því er varðar 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 skal hugtakið „viðskipti“ ekki taka til eftirfarandi:
 - a) fjármögnunarviðskipta með verðbréf eins og þau eru skilgreind í 11. mgr. 3. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 2015/2365 ⁽¹⁾.
 - b) samnings sem verður til einungis vegna stöðustofnunar eða uppgjörs,
 - c) uppgjörs gagnkvæmra skuldbindinga milli aðila þar sem hreina skuldbindingin er yfirfærð (e. *carried forward*),
 - d) öflunar eða ráðstöfunar sem er eingöngu vegna vörslustarfsemi,
 - e) framsals eða aðilaskipta á afleiðusamningi eftir viðskipti þar sem þriðji aðili kemur í stað eins aðila afleiðusamningsins,
 - f) samþjöppunar eignasafns,
 - g) stofnunar eða innlausnar hlutdeildarskírteina sjóðs um sameiginlega fjárfestingu af hálfu umsjónaraðila sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu,
 - h) nýtingar réttinda sem felast í fjármálagerningi eða umbreytingar breytanlegs skuldabréfs og viðskipta með undirliggjandi fjármálagerning sem af því leiða,
 - i) stofnunar, gildisloka eða innlausnar fjármálagernings sem leiðir af fyrirframákveðnum samningsskilmálum eða skyldubundnum atburðum sem eru ekki á valdi fjárfestisins, ef fjárfestirinn tekur enga fjárfestingarákvörðun á þeim tímapunkti sem stofnun, gildislok eða innlausn fjármálagerningsins á sér stað,
 - j) lækkunar eða hækkunar grundvallarfjárhæðar afleiðusamnings vegna fyrirframákveðinna samningsskilmála eða skyldubundinna atburða, ef fjárfestirinn tekur enga fjárfestingarákvörðun á þeim tímapunkti sem grundvallarfjárhæðin breytist,
 - k) breytingar á samsetningu vísitölu eða körfu sem á sér stað eftir framkvæmd viðskipta,
 - l) öflunar samkvæmt áætlun um endurfjárfestingu arðs,
 - m) öflunar eða ráðstöfunar samkvæmt hlutabréfatengdu hvatakerfi fyrir starfsmenn eða sem leiðir af stýringu sjóðs um eignir sem ekki hefur verið gert tilkall til (e. *unclaimed asset trust*), eða í tengslum við eftirstandandi réttindi til brots af hlutabréfi (e. *fractional share*) í kjölfar fyrirtækjaatburða eða sem hluta af áætlun um fækkun hluthafa ef öll eftirfarandi viðmið eru uppfyllt:
 - i. dagsetning öflunarinnar eða ráðstöfunarinnar er ákveðin fyrirfram og birt fyrirfram,

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2015/2365 frá 25. nóvember 2015 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og um endurnotkun og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 337, 23.12.2015, bls. 1).

- ii. fjárfestingarákvörðunin sem fjárfestirinn tekur um öflun eða ráðstöfun samsvarar því vali hans að ganga til viðskiptanna án þess að geta breytt skilmálum viðskiptanna einhliða,
 - iii. að minnsta kosti tíu viðskiptadaga seinkun er frá því að fjárfestingarákvörðunin er tekin þar til hún er framkvæmd,
 - iv. hámarksvirði viðskiptanna jafngildir 1000 evrum á einskisviðskipti viðkomandi fjárfestis í viðkomandi gerningi eða, í tilviki þar sem fyrirkomulagið leiðir til fleiri viðskipta, samanlagt hámarksvirði viðskiptanna jafngildir 500 evrum í hverjum almanaksmánuði fyrir viðkomandi fjárfesti í viðkomandi gerningi,
- n) tilboðs um skipti á eða endurkaup skuldabréfs eða annars konar verðbréfaðrar skuldar þar sem skilmálar tilboðsins eru fyrirframákveðnir og birtir fyrirfram og fjárfestingarákvörðunin samsvarar því vali fjárfestisins að ganga til viðskiptanna án þess að geta breytt skilmálum þeirra einhliða,
- o) öflunar og ráðstöfunar sem eingöngu leiðir af yfirfærslu tryggingar.

Undantekningin sem kveðið er á um í a-lið fyrstu undirgreinar gildir ekki um fjármögnunarviðskipti með verðbréf sem aðili að seðlabankakerfi Evrópu er mótaðili að.

Undantekningin sem kveðið er á um í i-lið fyrstu undirgreinar gildir ekki um frumútboð hlutabréfa, almenn útboð á eftirmarkaði né lokuð útboð, né útgáfu skuldabréfa.

3. gr.

Merking hugtaksins „framkvæmd viðskipta“

1. Verðbréfafyrirtæki skal teljast hafa framkvæmt viðskipti í skilningi 2. mgr. þegar það veitir einhverja eftirfarandi þjónustu eða framkvæmir einhverja eftirfarandi aðgerða sem leiða til viðskipta:
- a) móttöku og miðlun fyrirmæla í tengslum við einn eða fleiri fjármálagerninga,
 - b) framkvæmd fyrirmæla fyrir hönd viðskiptavina,
 - c) viðskipti fyrir eigin reikning,
 - d) ákvörðunartöku um fjárfestingar í samræmi við umboð til ákvarðanatöku (e. *discretionary mandate*) sem viðskiptavinur veitir,
 - e) yfirfærslu fjármálagerninga á eða af reikningum.
2. Verðbréfafyrirtæki skal ekki teljast hafa framkvæmt viðskipti þegar það hefur miðlað fyrirmælum í samræmi við 4. gr.

4. gr.

Miðlun fyrirmæla

1. Verðbréfafyrirtæki sem miðlar fyrirmælum skv. 4. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 (miðlunarfyrirtæki) skal einungis teljast hafa miðlað fyrirmælunum ef eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:
- a) tekið var við fyrirmælunum frá viðskiptavini þess eða þau leiða af ákvörðun þess um að afla eða ráðstafa tilteknum fjármálagerningi í samræmi við umboð til ákvarðanatöku sem einn eða fleiri viðskiptavinir veittu því,
 - b) miðlunarfyrirtækið sem hefur miðlað upplýsingum um fyrirmælin sem um getur í 2. mgr. til annars verðbréfafyrirtækis (móttökufyrirtækis),
 - c) móttökufyrirtækið fellur undir 1. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 og samþykkir að annaðhvort tilkynna viðskiptin sem leiða af viðkomandi fyrirmælum eða miðla upplýsingum um fyrirmælin í samræmi við þessa grein til annars verðbréfafyrirtækis.

Að því er varðar c-lið fyrstu undirgreinar skal í slíku samkomulagi tilgreina tímamörkin sem miðlunarfyrirtækið hefur til að veita móttökufyrirtækinu upplýsingarnar um fyrirmælin og kveða á um að móttökufyrirtækið skuli sannreyna hvort í mótteknu upplýsingunum um fyrirmælin séu augljósar villur eða yfirsjónir áður en viðskiptaskýrsla er lögð fram eða fyrirmælum miðlað í samræmi við þessa grein.

2. Eftirfarandi upplýsingum um fyrirmæli skal miðla í samræmi við 1. mgr. að því leyti sem við á um viðkomandi fyrirmæli:
 - a) auðkenniskóða fjármálagerningsins,
 - b) hvort fyrirmælin eru til öflunar eða ráðstöfunar fjármálagernings,
 - c) verði og magni sem er gefið upp í fyrirmælunum,
 - d) auðkenningu á og upplýsingum um viðskiptavin miðlunarfyrirtækisins að því er varðar fyrirmælin,
 - e) auðkenningu á og upplýsingum um þann sem tekur ákvörðun fyrir viðskiptavininn þegar fjárfestingarákvörðunin er tekin samkvæmt heimild til fyrirvars (e. *power of representation*),
 - f) auðkenningu til að tilgreina skortsölu,
 - g) auðkenningu til að tilgreina einstakling eða algrím sem tekur fjárfestingarákvörðunina innan miðlunarfyrirtækisins,
 - h) í hvaða landi útibú verðbréfafyrirtækisins er sem hefur eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á fjárfestingarákvörðuninni og í hvaða landi útibú verðbréfafyrirtækisins er sem tók við fyrirmælum viðskiptavinarins eða tók fjárfestingarákvörðun fyrir viðskiptavin í samræmi við umboð til ákvarðanatöku sem viðskiptavinurinn veitti því,
 - i) sé um að ræða fyrirmæli um hrávöruafleiður skal tilgreina hvort viðskiptin draga úr áhættu á hátt sem unnt er að mæla hlutlægt í samræmi við 57. gr. tilskipunar 2014/65/ESB,
 - j) kóðann sem auðkennir miðlunarfyrirtækið.

Að því er varðar d-lið fyrstu undirgreinar skal tilgreina viðskiptavininn í samræmi við 6. gr. ef hann er einstaklingur.

Að því er varðar j-lið fyrstu undirgreinar skal kóðinn vera sá kóði sem auðkennir miðlunarfyrirtækið ef áður var tekið við miðluðum fyrirmælum frá öðru fyrirtæki sem miðlaði ekki fyrirmælunum í samræmi við skilyrðin sem sett eru fram í þessari grein. Ef tekið var við miðluðum fyrirmælum áður frá öðru miðlunarfyrirtæki í samræmi við skilyrðin sem sett eru fram í þessari grein skal kóðinn sem er gefinn upp skv. j-lið og um getur í fyrstu undirgrein vera kóðinn sem auðkennir fyrra miðlunarfyrirtækið.

3. Ef fleiri en eitt miðlunarfyrirtæki koma að tilteknum fyrirmælum skulu upplýsingarnar sem miðlað er um fyrirmælin og um getur í d- til i-lið fyrstu undirgreinar 2. mgr. eiga við um viðskiptavin fyrsta miðlunarfyrirtækisins.
4. Ef fyrirmælin eru samsöfnuð fyrir fleiri en einn viðskiptavin skal miðla upplýsingunum sem um getur í 2. mgr. um hvern viðskiptavin.

5. gr.

Auðkenning verðbréfafyrirtækis sem framkvæmir viðskipti

1. Verðbréfafyrirtæki sem framkvæmir viðskipti skal tryggja að í viðskiptaskýrslunni sem lögð er fram skv. 1. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 sé það verðbréfafyrirtæki auðkennt með fullgildum, útgefnum og tilhlýðilega uppfærðum ISO 17442 auðkenniskóða lögaðila.
2. Verðbréfafyrirtæki sem framkvæmir viðskipti skal tryggja að tilvísunargögnin sem varða auðkenni lögaðila fyrir það séu uppfærð í samræmi við skilmála einhverra hinna viðurkenndu útgefenda LEI-kóða (e. *Local Operating Units*) í alþjóðakerfinu um auðkenni lögaðila (e. *Global Legal Entity Identifier System*).

6. gr.

Auðkenning einstaklinga

1. Í viðskiptaskýrslu skal auðkenna einstaklinga með auðkenni sem samsett er úr ISO 3166-1 alpha-2 (tveggja bókstafa landskóða) fyrir þjóðerni einstaklingsins og í kjölfarið innlendu auðkenni viðskiptavinar sem tilgreint er í II. viðauka og miðast við þjóðerni einstaklingsins.
2. Úthluta skal hinu innlenda auðkenni viðskiptavinar sem um getur í 1. mgr. í samræmi við forgangsstigin sem kveðið er á um í II. viðauka og nota til þess það fyrirbyggjandi auðkenni einstaklingsins sem er í hæsta forgangi, óháð því hvort verðbréfafyrirtækinu sé þegar kunnugt um það auðkenni.
3. Hafi einstaklingur ríkisfang í fleiri en einu landi innan Evrópska efnahagssvæðisins (EES) skal nota landskóða ríkisfangsins sem er fremst þegar ISO 3166-1 alpha-2 kóðum hans er raðað í stafrófsröð og auðkenni þess ríkisfangs sem úthlutað er í samræmi við 2. mgr. Hafi einstaklingur ríkisfang utan EES skal nota auðkennið í hæsta forgangi í samræmi við reitinn þar sem stendur „Öll önnur ríki“ í II. viðauka. Hafi einstaklingur ríkisfang bæði innan og utan EES skal nota landskóða EES-ríkisfangsins og auðkenni sama ríkisfangs í hæsta forgangi sem er úthlutað í samræmi við 2. mgr.
4. Sé vísað til CONCAT að því er varðar auðkennið sem er úthlutað er í samræmi við 2. mgr. skal verðbréfafyrirtækið auðkenna einstaklinginn með því að raða saman eftirfarandi þáttum í þessari röð:
 - a) fæðingardegi og -ári einstaklingsins á sniðinu ÁÁÁÁMMDD,
 - b) fyrstu fimm stöfunum í eiginnafninu,
 - c) fyrstu fimm stöfunum í kenninafninu.
5. Að því er varðar 4. mgr. skal undanskilja titla við nöfn og bæta „#“ aftan við eiginnöfn og kenninöfn sem eru styttri en fimm stafir til að tryggja að vísanir til nafna og kenninafna skv. 4. mgr. innihaldi fimm rittákn. Allir stafir skulu vera hástafir. Ekki skal nota úrfellingarmerki, áherslumerki, bandstrik, greinarmerki eða orðabil.

7. gr.

Upplýsingar um deili viðskiptavinar og auðkenni og upplýsingar um ákvörðunartakann

1. Viðskiptaskýrsla um viðskipti sem framkvæmd eru fyrir hönd viðskiptavinar sem er einstaklingur skal geta fulls nafns, fæðingardags og -árs viðskiptavinarins eins og tilgreint er í reitum 9, 10, 11, 18, 19 og 20 í töflu 2 í I. viðauka.
2. Ef viðskiptavinurinn er ekki sá sem tekur fjárfestingarákvörðunina í tengslum við viðskiptin skal viðskiptaskýrslan tilgreina aðilann sem tekur ákvörðunina fyrir hönd viðskiptavinarins eins og segir í reitum 12–15 fyrir kaupandann og reitum 21–24 fyrir seljandann í töflu 2 í I. viðauka.

8. gr.

Auðkenning einstaklings eða tölvualgríms sem tekur fjárfestingarákvörðun

1. Taki einstaklingur eða tölvualgrím innan verðbréfafyrirtækis fjárfestingarákvörðun um að afla eða ráðstafa tilteknum fjármálagerningi skal tilgreina þann einstakling eða tölvualgrím eins og segir í reit 57 í töflu 2 í I. viðauka. Verðbréfafyrirtækið skal einungis tilgreina slíkan einstakling eða tölvualgrím þegar viðkomandi fjárfestingarákvörðun er annaðhvort tekin fyrir hönd verðbréfafyrirtækisins sjálfs eða fyrir hönd viðskiptavinar samkvæmt umboði til ákvarðanatöku sem viðskiptavinurinn veitti því.

2. Taki fleiri en einn einstaklingur innan verðbréfafyrirtækisins fjárfestingarákvörðunina skal verðbréfafyrirtækið ákvarða hvaða einstaklingur ber meginábyrgð á ákvörðuninni. Ákvarða skal hvaða einstaklingur ber meginábyrgð á fjárfestingarákvörðuninni í samræmi við fyrirfram ákveðin viðmið sem verðbréfafyrirtækið setur.
3. Ef tölvualgrím innan verðbréfafyrirtækisins tekur fjárfestingarákvörðunina í samræmi við 1. mgr. skal verðbréfafyrirtækið úthluta auðkenni til að tilgreina tölvualgrímið í viðskiptaskýrslu. Þetta auðkenni skal uppfylla eftirfarandi skilyrði:
 - a) það sé einkvæmt fyrir hverja kóðaröð eða viðskiptaáætlun sem algrímið samanstendur af, óháð því um hvaða fjármálagerninga eða markaði algrímið gildir,
 - b) það sé notað með samkvæmum hætti þegar vísað er til algrímsins eða viðkomandi útgáfu algrímsins þegar því hefur verið úthlutað,
 - c) það haldist einkvæmt yfir tíma.

9. gr.

Auðkenning einstaklings eða tölvualgríms sem framkvæmir viðskipti

1. Ef einstaklingur eða tölvualgrím innan verðbréfafyrirtækis sem framkvæmir viðskipti ákveður hvaða viðskiptavettvang, innmiðlara eða skipulegan viðskiptavettvang utan Sambandsins skuli nota, til hvaða fyrirtækja skuli miðla fyrirmælum og skilyrði í tengslum við framkvæmd fyrirmæla skal tilgreina þann einstakling eða tölvualgrím í reit 59 í töflu 2 í I. viðauka.
2. Ef einstaklingur innan verðbréfafyrirtækisins ber ábyrgð á framkvæmd viðskiptanna skal verðbréfafyrirtækið úthluta auðkenni til að tilgreina þann einstakling í viðskiptaskýrslu í samræmi við 6. gr.
3. Ef tölvualgrím innan verðbréfafyrirtækisins sér um framkvæmd viðskiptanna skal verðbréfafyrirtækið úthluta auðkenni til að tilgreina tölvualgrímið í samræmi við 3. mgr. 8. gr.
4. Ef bæði einstaklingur og tölvualgrím koma að framkvæmd viðskiptanna, eða fleiri en einn einstaklingur eða eitt algrím gera það, skal verðbréfafyrirtækið ákvarða hvaða einstaklingur eða tölvualgrím sér aðallega um framkvæmd viðskiptanna. Ákvarða skal hvaða einstaklingur eða tölvualgrím sér aðallega um framkvæmdina í samræmi við fyrirframákveðin viðmið sem verðbréfafyrirtækið setur.

10. gr.

Auðkenning á viðkomandi undanþágu

Í viðskiptaskýrslum skal auðkenna viðkomandi undanþágu skv. 4. eða 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 sem viðskiptin hafa farið fram samkvæmt í samræmi við reit 61 í töflu 2 í I. viðauka við þessa reglugerð.

11. gr.

Auðkenning skortsölu

1. Í viðskiptaskýrslum skal tilgreina viðskipti sem eru skortsöluviðskipti á þeim tíma sem þau eru framkvæmd, eða eru að hluta til skortsöluviðskipti, í samræmi við reit 62 í töflu 2 í I. viðauka.
2. Verðbréfafyrirtæki skal ákvarða, eftir bestu getu, þau skortsöluviðskipti þar sem viðskiptavinur þess er seljandi, þ.m.t. þegar verðbréfafyrirtæki safnar saman fyrirmælum frá fleiri en einum viðskiptavini. Verðbréfafyrirtækið skal tilgreina slík skortsöluviðskipti í viðskiptaskýrslu sinni í samræmi við reit 62 í töflu 2 í I. viðauka.

3. Þegar verðbréfafyrirtæki framkvæmir skortsöluviðskipti fyrir eigin reikning skal það tilgreina í viðskiptaskýrslunni hvort það gegndi hlutverki viðskiptavaka eða aðalmiðlara samkvæmt undanþágu sem kveðið er á um 17. gr. reglugerðar (ESB) nr. 236/2012.

12. gr.

Skýrslugjöf um framkvæmd með samblandi fjármálagerna

Þegar verðbréfafyrirtæki framkvæmir viðskipti með tvo eða fleiri fjármálagerna skal fyrirtækið tilkynna viðskiptin með hvern fjármálagerning á aðskilinn hátt og nota auðkenni sem er einkvæmt á stigi fyrirtækisins til að tengja viðkomandi skýrslur við aðrar viðskiptaskýrslur sem tengjast þeirri framkvæmd eins og tilgreint er í reit 40 í töflu 2 í I. viðauka.

13. gr.

Skilyrði um þróun, úthlutun og viðhald á auðkennum lögaðila

1. Aðildarríki skulu tryggja að auðkenni lögaðila séu þróuð, þeim úthlutað og viðhaldið í samræmi við eftirfarandi meginviðmið:

- a) einkvæmi,
- b) nákvæmni,
- c) samkvæmni,
- d) hlutleysi,
- e) áreiðanleiki,
- f) opinn aðgangur (e. *open source*),
- g) sveigjanleiki,
- h) stærðarsveigjanleiki (e. *scalability*),
- i) aðgengileiki.

Aðildarríki skulu einnig tryggja að auðkenni lögaðila séu þróuð, þeim úthlutað og viðhaldið með því að nota samræmda og alþjóðlega rekstrarstaðla, að þau lúti stjórnunarramma nefndarinnar um lögboðið eftirlit með auðkennum lögaðila (e. *Legal Entity Identifier Regulatory Oversight Committee*) og séu fánleg með eðlilegum kostnaði.

2. Verðbréfafyrirtæki skal ekki veita þjónustu sem hefur í för með sér skyldu til að leggja fram viðskiptaskýrslu um viðskipti sem gerð eru fyrir hönd viðskiptavinar sem er heimilt að nota auðkenniskóða lögaðila, áður en það fær í hendur viðkomandi auðkenniskóða lögaðila frá þeim viðskiptavini.

3. Verðbréfafyrirtækið skal tryggja að lengd og uppbygging kóðans samræmist ISO 17442 staðlinum og að kóðinn sé í alþjóðlega gagnagrunninum yfir auðkenni lögaðila (e. *Global LEI database*) sem starfræktur er af miðlægu starfseiningunni (e. *Central Operating Unit*) sem nefndin um lögboðið eftirlit með auðkennum lögaðila skipar og að kóðinn eigi við um hlutaðeigandi viðskiptavin.

14. gr.

Skýrslugjöf um viðskipti sem útibú framkvæma

1. Verðbréfafyrirtæki skal tilkynna lögbæru yfirvaldi í heimaaðildarríki sínu um viðskipti sem eru að hluta eða í heild framkvæmd gegnum útibú þess nema lögbær yfirvöld í heima- og gistiaðildarríkjunum hafi samþykkt annað.

2. Þegar verðbréfafyrirtæki framkvæmir að hluta eða í heild viðskipti gegnum útibú sitt skal einungis tilkynna viðskiptin einu sinni.
3. Ef tilgreina þarf landskóða útibús verðbréfafyrirtækis í viðskiptaskýrslu í samræmi við reiti 8, 17, 37, 58 eða 60 í töflu 2 í I. viðauka vegna þess að viðskiptin eru framkvæmd að hluta eða í heild gegnum það útibú skal verðbréfafyrirtækið gefa upp ISO 3166 landskóða viðkomandi útibús í öllum eftirfarandi tilvikum:
- a) ef útibúið tók við fyrirmælunum frá viðskiptavini eða tók fjárfestingarákvörðun fyrir viðskiptavin í samræmi við umboð til ákvarðanatöku sem viðskiptavinurinn veitti því,
 - b) ef útibúið hefur eftirlitsskyldur með einstaklingnum sem ber ábyrgð á viðkomandi fjárfestingarákvörðun,
 - c) ef útibúið hefur eftirlitsskyldur með einstaklingnum sem ber ábyrgð á framkvæmd viðskiptanna,
 - d) ef viðskiptin voru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða skipulegum viðskiptaverkvangi sem er staðsettur utan Sambandsins með því að nýta aðild útibúsins að þeim viðskiptavettvangi eða skipulegum viðskiptaverkvangi.
4. Ef eitt eða fleiri tilvik sem kveðið er á um í 3. mgr. eiga ekki við um útibú verðbréfafyrirtækisins skal fylla út viðeigandi reiti í töflu 2 í I. viðauka með ISO-landskóða heimaaðildarríkis verðbréfafyrirtækisins eða, sé um að ræða fyrirtæki í þriðja landi, landskóða landsins þar sem höfuðstöðvar eða skráð skrifstofa fyrirtækisins hefur staðfestu.
5. Útibú fyrirtækis í þriðja landi skal leggja viðskiptaskýrsluna fyrir lögbæra yfirvaldið sem veitti útibúinu starfsleyfi. Útibú fyrirtækis í þriðja landi skal fylla út viðeigandi reiti í töflu 2 í I. viðauka með ISO-landskóða aðildarríkis þess lögbæra yfirvalds sem veitti starfsleyfið.

Ef fyrirtæki í þriðja landi hefur sett á stofn útibú í fleiri en einu landi innan Sambandsins skulu útibú þessi sameiginlega velja eitt af lögbæru yfirvöldunum í aðildarríkjunum til að senda viðskiptaskýrslur til skv. 1. og 3. mgr.

15. gr.

Aðferðir og fyrirkomulag skýrslugjafar um fjármálaviðskipti

1. Á meðal þeirra aðferða og fyrirkomulags sem viðskiptavettvangar og verðbréfafyrirtæki nota til að taka saman og leggja fram skýrslur skulu vera:
- a) kerfi til að tryggja öryggi og trúnað gagna í skýrslunum,
 - b) kerfi til að staðfesta uppruna viðskiptaskýrslunnar,
 - c) varúðarráðstafanir til að gera kleift að hefja skýrslugjöf aftur tímanlega ef upp kemur bilun í skýrslugjafarkerfinu,
 - d) kerfi til að koma auga á villur og yfirsjónir í viðskiptaskýrslum,
 - e) kerfi til að komast hjá tvítekningu viðskiptaskýrslna, þ.m.t. ef verðbréfafyrirtæki treystir á að viðskiptavettvangur tilkynni upplýsingar um viðskipti sem verðbréfafyrirtækið framkvæmir gegnum kerfi viðskiptavettvangsins í samræmi við 7. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014,
 - f) kerfi til að tryggja að viðskiptavettvangurinn leggi aðeins fram skýrslur fyrir hönd þeirra verðbréfafyrirtækja sem hafa valið að reiða sig á viðskiptavettvanginn til að senda skýrslur fyrir þeirra hönd um viðskipti sem fara fram gegnum kerfi viðskiptavettvangsins,
 - g) kerfi til að komast hjá skýrslugjöf um viðskipti sem ekki er skylda að tilkynna skv. 1. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014, annaðhvort vegna þess að engin viðskipti eiga sér stað í skilningi 2. gr. þessarar reglugerðar eða vegna þess að gerningurinn sem viðkomandi viðskipti varða fellur ekki undir gildissvið 2. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014,

- h) kerfi til að koma auga á ótilkynnt viðskipti sem skylda er að tilkynna skv. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014, þ.m.t. tilvik þar sem ekki hefur tekist að leggja fram að nýju viðskiptaskýrslur sem viðkomandi lögbært yfirvald hefur hafnað.
2. Ef viðskiptavettvangur eða verðbréfafyrirtæki uppgötvar villur eða yfirsjónir í viðskiptaskýrslu sem lögð var fram hjá lögbæru yfirvaldi, að viðskiptaskýrsla hafi ekki verið lögð fram, þ.m.t. að skýrsla um tilkynningarskyld viðskipti hafi ekki verið lögð fram að nýju eftir höfnun eða að viðskipti sem ekki er skylda að tilkynna hafi verið tilkynnt, skal viðskiptavettvangurinn eða verðbréfafyrirtækið þegar í stað gera viðkomandi lögbæru yfirvaldi viðvart.
3. Verðbréfafyrirtæki skulu hafa til staðar fyrirkomulag til að tryggja að viðskiptaskýrslur þeirra séu fullgerðar og réttar. Þetta fyrirkomulag skal fela í sér prófun á skýrslugjafarferlinu og reglulega afstemmingu á viðskiptagögnum úr framlínu (e. *front office*) þeirra við úrtak gagna sem lögbær yfirvöld þeirra afhenda þeim í því skyni.
4. Ef lögbær yfirvöld afhenda ekki gagnaúrtak skulu verðbréfafyrirtækin stemma af viðskiptagögnum úr framlínu sinni við upplýsingarnar í viðskiptaskýrslunum sem þau hafa lagt fram hjá lögbæru yfirvöldunum eða í viðskiptaskýrslunum sem viðurkennd skýrslugjafarkerfi eða viðskiptavettvangar hafa lagt fram fyrir þeirra hönd. Afstemmingin skal fela í sér athugun á tímanleika skýrslunnar, hve réttir og fullgerðir einstakir gagnareitir eru og hvort þeir eru í samræmi við staðlana og sniðin sem tilgreind eru í töflu 2 í I. viðauka.
5. Verðbréfafyrirtæki skulu hafa til staðar fyrirkomulag til að tryggja að viðskiptaskýrslur þeirra, skoðaðar saman í heild, endurspegli allar breytingar á stöðu þeirra og stöðu viðskiptavina þeirra í viðkomandi fjármálagerningum á þeim tíma sem viðskipti með fjármálagerningana eru framkvæmd.
6. Ef viðurkennt skýrslugjafarkerfi fellir niður eða leiðréttir, í samræmi við fyrirmæli frá verðbréfafyrirtækinu, viðskiptaskýrslu sem lögð er fram fyrir hönd verðbréfafyrirtækis skal verðbréfafyrirtækið halda eftir upplýsingunum um leiðréttingarnar og niðurfellingarnar sem viðurkennda tilkynningakerfið veitir því.
7. Senda skal skýrslurnar sem um getur í 5. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 til lögbærs yfirvalds í heimaaðildarríki viðskiptavettvangsins.
8. Lögbær yfirvöld skulu nota öruggar rafrænar samskiptaleiðir þegar þau skiptast á viðskiptaskýrslum hvert við annað.

16. gr.

Ákvörðun markaðar sem best á við með tilliti til seljanleika

1. Ef um er að ræða framseljanlegt verðbréf í skilningi a-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, losunarheimild eða hlutdeildarskírteini í sjóði um sameiginlega fjárfestingu skal ákvarða markaðinn sem best á við með tilliti til seljanleika fyrir þann fjármálagerning („markaðinn sem á best við“) einu sinni á hverju almanaksári á grundvelli gagna fyrir næstliðð almanaksár, að því tilskildu að fjármálagerningurinn hafi verið tekinn til viðskipta eða viðskipti hafi verið með hann við upphaf næstliðs almanaksárs, eins og hér segir:
- a) fyrir gerninga sem teknir eru til viðskipta á einum eða fleiri skipulegum mörkuðum skal markaðurinn sem best á við vera skipulegi markaðurinn þar sem veltan, eins og hún er skilgreind í 4. mgr. 17. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/587 ⁽¹⁾, var mest með þann gerning á næstliðnu almanaksári,
- b) fyrir gerninga sem hafa ekki verið teknir til viðskipta á skipulegum mörkuðum skal markaðurinn sem best á við vera það markaðstorg fjármálagerninga þar sem veltan með þann gerning var mest á næstliðnu almanaksári,
- c) að því er varðar a- og b-lið skal við útreikning á mestu veltu undanskilja öll viðskipti sem eru undanþegin gagnsæi áður en viðskipti fara fram skv. a-, b- eða c-lið 1. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014.

⁽¹⁾ Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/587 frá 14. júlí 2016 um markaði fyrir fjármálagerninga að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um kröfur um gagnsæi fyrir viðskiptavettvanga og verðbréfafyrirtæki að því er varðar hlutabréf, heimildarskírteini, kauphallarsjóði, skírteini eða aðra svipaða fjármálagerninga og um þá skyldu að viðskipti með tiltekin hlutabréf skuli fara fram á viðskiptavettvangi eða hjá innmiðlara (Stjtið. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 387).

2. Hafi framseljanlegt verðbréf í skilningi a-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB, losunarheimild eða hlutdeildarskírteini í sjóði um sameiginlega fjárfestingu hvorki verið tekið til viðskipta né viðskipti verið með þann fjármálagerning við upphaf næstliðins almanaksárs, eða gögn til að reikna út veltu, í samræmi við c-lið 1. mgr. þessarar greinar, í þeim tilgangi að ákvarða hvaða markaður á best við eru ófullnægjandi eða ekki til staðar, skal markaðurinn sem best á við þann fjármálagerning vera markaður aðildarríkisins þar sem fyrst var lögð fram beiðni um töku hans til viðskipta eða þar sem fyrst voru viðskipti með hann, þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar.

3. Sé um að ræða framseljanlegt verðbréf í skilningi b-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða peningamarkaðsgerning sem gefinn er út af aðila með staðfestu í Sambandinu skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkisins þar sem skráð skrifstofa útgefandans er staðsett.

4. Sé um að ræða framseljanlegt verðbréf í skilningi b-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða peningamarkaðsgerning sem gefinn er út af aðila með staðfestu utan Sambandsins skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkisins þar sem beiðni um töku þess fjármálagernings til viðskipta var fyrst lögð fram eða þar sem fyrst voru viðskipti með fjármálagerninginn á viðskiptavettvangi.

5. Sé um að ræða fjármálagerning sem er afleiðusamningur eða mismunasamningur eða framseljanlegt verðbréf í skilningi c-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr tilskipunar 2014/65/EB skal ákvarða markaðinn sem best á við eins og hér segir:

- a) ef framseljanlegt verðbréf í skilningi a-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða losunarheimild sem hefur verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða sem viðskipti eru með á markaðstorgi fjármálagerninga er hinn undirliggjandi þáttur (e. *the underlying*) í fjármálagerningi skal markaðurinn sem best á við vera markaðurinn sem telst best eiga best við hið undirliggjandi verðbréf í samræmi við 1. og 2. mgr. þessarar greinar,
- b) ef framseljanlegt verðbréf í skilningi b-liðar 44. liðar 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða peningamarkaðsgerningur sem hefur verið tekinn til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða sem viðskipti eru með á markaðstorgi fjármálagerninga eða skipulegu markaðstorgi er hinn undirliggjandi þáttur í fjármálagerningi skal markaðurinn sem best á við vera markaðurinn sem telst eiga best við undirliggjandi fjármálagerninginn í samræmi við 3. og 4. mgr. þessarar greinar,
- c) ef karfa sem inniheldur fjármálagerninga er hinn undirliggjandi þáttur í fjármálagerningi skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkisins þar sem fjármálagerningurinn var fyrst tekinn til viðskipta eða þar sem fyrst voru viðskipti með hann á viðskiptavettvangi,
- d) ef vísitala sem inniheldur fjármálagerninga er hinn undirliggjandi þáttur í fjármálagerningi skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkisins þar sem fjármálagerningurinn var fyrst tekinn til viðskipta eða þar sem fyrst voru viðskipti með hann á viðskiptavettvangi,
- e) ef afleiða sem tekin hefur verið til viðskipta eða sem viðskipti eru með á viðskiptavettvangi er hinn undirliggjandi þáttur í fjármálagerningi skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkisins þar sem afleiðan hefur verið tekin til viðskipta eða þar sem viðskipti eru með hana á viðskiptavettvangi.

6. Að því er varðar fjármálagerninga sem falla ekki undir 1.–5. mgr. skal markaðurinn sem best á við vera markaður aðildarríkis viðskiptavettvangsins sem fyrst tók fjármálagerninginn til viðskipta eða þar sem fyrst voru viðskipti með fjármálagerninginn.

17. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Hún kemur til framkvæmda frá og með 3. janúar 2018.

Ákvæði annarrar undirgreinar 5. mgr. 2. gr. skulu þó koma til framkvæmda 12 mánuðum eftir gildistökudag framseldu gerðarinnar sem framkvæmdastjórnin samþykkir skv. 9. mgr. 4. gr. reglugerðar (ESB) 2015/2365.

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

Gjört í Brussel 28. júlí 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

I. VIÐAUKI

Tafla 1

Skýringar fyrir töflu 2

TÁKN	GAGNATEGUND	SKILGREINING
{ALPHANUM-n}	Allt að n alstafir	Frjáls textareitur.
{CFI_CODE}	6 stafir	ISO 10962 kóði til flokkunar fjármálagerna (CFI)
{COUNTRYCODE_2}	2 alstafir	Tveggja stafa landskóði, samkvæmt skilgreiningu ISO 3166-1 alpha-2 landskóði
{CURRENCYCODE_3}	3 alstafir	3 bókstafa gjaldmiðilskóði, samkvæmt ISO 4217 gjaldmiðilskóðum
{DATE_TIME_FORMAT}	ISO 8601 dagsetningar- og tímasnið	Dagsetning og tími á eftirfarandi sniði: ÁÁÁÁ-MM-DDTkk:mm:ss.ddddddZ. — „ÁÁÁÁ“ er árið, — „MM“ er mánuðurinn, — „DD“ er dagurinn, — „T“ merkir að nota skal bókstafinn „T“ — „kk“ er klukkustundin, — „mm“ er mínútan, — „ss.dddddd“ er sekúndan og sekúndubrot hennar, — Z er samræmdur heimstími (UTC). Dagsetningar og tíma skal tilkynna á UTC.
{DATEFORMAT}	ISO 8601 dagsetningarsnið	Dagsetningar skulu vera á eftirfarandi sniði: ÁÁÁÁ-MM-DD.
{DECIMAL-n/m}	Tugabrot upp að n tölustöfum alls, þar sem allt að m tölustafir þar af geta verið brotatölur	Talnareitur fyrir bæði plús- og mínusgildi. — tákn sem skilur á milli heiltöluhlutans og aukastafa er „.“ (punktur), — mínustölur eru með forskeytinu „-“ (mínus), Gildi eru námunduð og ekki stýfð.
{INDEX}	4 bókstafir	„EONA“ – EONIA „EONS“ – EONIA SKIPTASAMNINGUR „EURI“ – EURIBOR „EUUS“ – EURODOLLAR „EUCH“ – EuroSwiss „GCFR“ – GCF REPO „ISDA“ – ISDAFIX „LIBI“ – LIBID „LIBO“ – LIBOR „MAAA“ – Muni AAA „PFAN“ – Pfandbriefe „TIBO“ – TIBOR „STBO“ – STIBOR „BBSW“ – BBSW „JIBA“ – JIBAR „BUBO“ – BUBOR

TÁKN	GAGNATEGUND	SKILGREINING
		„CDOR“ – CDOR „CIBO“ – CIBOR „MOSP“ – MOSPRIM „NIBO“ – NIBOR „PRBO“ – PRIBOR „TLBO“ – TELBOR „WIBO“ – WIBOR „TREA“ – Ríkissjóður „SWAP“ – SKIPTASAMNINGUR „FUSW“ – Framtíðarskiptasamningur (e. <i>Future SWAP</i>)
{INTEGER-n}	Heil tala allt að n tölustafir alls	Talnareitur fyrir bæði jákvæð og neikvæð heiltölugildi.
{ISIN}	12 alstafir	ISIN-kóði, eins og hann er skilgreindur í ISO 6166
{LEI}	20 alstafir	Auðkenni lögaðila eins og það er skilgreint í ISO 17442
{MIC}	4 alstafir	Markaðsauðkenni eins og það er skilgreint í ISO 10383
{NATIONAL_ID}	35 alstafir	Auðkennið er fengið í samræmi við 6. gr. og töfluna í II. viðauka.

Tafla 2

Upplýsingar sem tilkynna á í viðskiptaskýrslum

Skylda er að fylla út alla reiti nema annað sé tekið fram.

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
1	Staða skýrslu	Upplýsingar um hvort viðskiptaskýrslan sé ný eða afturköllun.	„NEWT“ – Ný „CANC“ – Afturköllun
2	Tilvísunarnúmer viðskipta	Auðkennisnúmer sem er einkvæmt hjá framkvæmdar-fyrirtækinu fyrir hverja viðskiptaskýrslu. Þegar viðskiptavettvangur leggur fram viðskiptaskýrslu skv. 5. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 fyrir hönd fyrirtækis sem fellur ekki undir reglugerð (ESB) nr. 600/2014 skal viðskiptavettvangurinn fylla þennan reit út með tölu sem hann hefur búið til og er einkvæm fyrir hverja viðskiptaskýrslu sem hann leggur fram.	{ALPHANUM-52}
3	Auðkenniskóði viðskipta á viðskiptavettvangnum	Þetta er tala sem viðskiptavettvangur búa til og dreifa bæði til kaupenda og seljenda í samræmi við 12. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/580 (1). Einungis þarf að fylla þennan reit út fyrir markaðshlið viðskipta sem framkvæmd eru á viðskiptavettvangi.	{ALPHANUM-52}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
4	Auðkennikóði framkvæmdaraðila	Kóði sem er notaður til að auðkenna aðilann sem framkvæmir viðskiptin.	{LEI}
5	Verðbréfafyrirtæki sem fellur undir tilskipun 2014/65/ESB	Upplýsingar um hvort aðilinn sem auðkenndur er í reit 4 er verðbréfafyrirtæki sem fellur undir 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB.	„true“ – já „false“ – nei
6	Auðkenniskóði framlagningaraðila	Kóði sem er notaður til að auðkenna aðilann sem leggur fram viðskiptaskýrsluna til lögbæra yfirvaldsins í samræmi við 7. mgr. 26. gr. Reglugerðar (ESB) nr. 600/2014. Ef framkvæmdarfyrirtækið sendir skýrsluna beint til lögbæra yfirvaldsins skal tilgreina auðkenni lögaðila fyrir framkvæmdarfyrirtækið (ef framkvæmdarfyrirtækið er lögaðili). Ef viðskiptavettvangur leggur fram skýrsluna skal tilgreina auðkenni lögaðila fyrir rekstraraðila viðskiptavettvangsins. Ef viðurkennt skýrslugjafarkerfi leggur fram skýrsluna skal tilgreina auðkenni lögaðila fyrir viðurkennda skýrslugjafarkerfið.	{LEI}

Upplýsingar um kaupendur

- Fyrir sameiginlega reikninga skal endurtaka reiti 7–11 fyrir hvern kaupanda.
- Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. framseldrar reglugerðar skal móttökufyrirtækið fylla út reiti 7-15 í tilkynningu sinni og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu.
- Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa ekki uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið meðhöndla miðlunarfyrirtækið sem kaupanda.

7	Auðkenniskóði kaupanda	Kóði sem er notaður til að auðkenna þann sem aflar fjármálagernings. Nota skal auðkenniskóða lögaðila fyrir þann sem aflar gerningsins þegar hann er lögaðili. Nota skal auðkennið sem tilgreint er í 6. gr. ef hann er ekki lögaðili. Nota skal auðkenniskóða lögaðila fyrir miðlæga mótaðilann ef viðskiptin voru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða á skipulegum viðskiptavettvangi utan Sambandsins sem notar miðlægan mótaðila og þegar ekki er gefið upp hver sá sem aflar gerningsins er. Nota skal markaðsauðkenniskóða viðskiptavettvangsins eða skipulega viðskiptavettvangsins utan Sambandsins ef viðskiptin voru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða á skipulegum viðskiptavettvangi utan Sambandsins sem notar ekki miðlægan mótaðila og ef ekki er gefið upp hver sá sem aflar gerningsins er. Ef sá sem aflar gerningsins er verðbréfafyrirtæki sem kemur fram sem innmiðlari skal nota auðkenni lögaðila fyrir innmiðlarann. Nota skal „INTC“ til að tilgreina söfnunarreikning viðskiptavina innan verðbréfafyrirtækis til að greina frá millifærslu inn á eða af þeim reikningi með tengdri úthlutun til staks/stakra viðskiptavina(r) af eða á þann reikning, í sömu röð.	{LEI} {MIC} {NATIONAL_ID} „INTC“
---	------------------------	--	---

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNIÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Sé um að ræða valrétti og skiptirétti skal kaupandinn vera mótaðilinn sem hefur réttinn til að nýta valréttinn og seljandinn vera mótaðilinn sem selur valréttinn og tekur við gjaldi. Sé um er ræða framtíðarsamninga og framvirka samninga, aðra en sem varða gjaldmiðla, skal kaupandinn vera mótaðilinn sem kaupir gerninginn og seljandinn vera mótaðilinn sem selur gerninginn. Sé um að ræða skiptasamninga sem varða verðbréf skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur áhættuna af verðbreytingum á undirliggjandi verðbréfum og tekur við fjárhæð verðbréfsins. Seljandinn skal vera mótaðilinn sem greiðir fjárhæð verðbréfsins. Sé um að ræða skiptasamninga sem varða vexti og verðbólguvísitölur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir föstu vextina. Seljandinn skal vera mótaðilinn sem tekur við föstu vöxtunum. Sé um að ræða skiptasamninga um breytilega vexti (vaxtaskiptasamninga með gagnkvæmt breytilegum vöxtum) skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir álagið og seljandinn mótaðilinn sem tekur við álaginu. Sé um að ræða skiptasamninga og framvirka samninga sem varða gjaldmiðla og skiptasamninga milli gjaldmiðla skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við gjaldmiðlinum sem er fremstur í stafrófsröð samkvæmt ISO 4217 staðlinum og seljandinn skal vera mótaðilinn sem afhendir þennan gjaldmiðil. Sé um að ræða skiptasamninga sem varða arðgreiðslur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við viðkomandi eiginlegum arðgreiðslum. Seljandinn er mótaðilinn sem greiðir arðinn og tekur við föstu greiðslunum. Sé um að ræða afleiðugerninga til yfirfærslu á greiðslufallsáhættu, að undanskildum valréttum og skiptiréttum, skal kaupandinn vera mótaðilinn sem kaupir vörnina. Seljandinn er mótaðilinn sem selur vörnina. Sé um er að ræða afleiðusamning sem varðar hrávörur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við hrávörunni eins og tilgreint er í tilkynningunni og seljandinn vera mótaðilinn sem afhendir þessa hrávöru. Sé um að ræða framvirka vaxtasamninga skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir föstu vextina og seljandinn mótaðilinn sem tekur við föstu vöxtunum. Sé um að ræða hækkun á grundvallarfjárhæð skal kaupandinn vera sá sami og sá sem aflar fjármálagerningsins í upphaflegu viðskiptunum og seljandinn vera sá sami og lætur af hendi fjármálagerninginn í upphaflegu viðskiptunum. Sé um að ræða lækkun á grundvallarfjárhæð skal kaupandinn vera sá sami og lætur fjármálagerninginn af hendi í upphaflegu viðskiptunum og seljandinn vera sá sami og sá sem aflar fjármálagerningsins í upphaflegu viðskiptunum.	

Viðbótarupplýsingar

— Reitir 8–15 eiga aðeins við ef kaupandinn er viðskiptavinur

— Reitir 9–11 eiga aðeins við ef kaupandinn er einstaklingur

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
8	Land útibús fyrir kaup- andann	Þegar sá sem aflar gerningsins er viðskiptavinur skal í þessum reit tilgreina land útibúsins sem tók við fyrirmælunum frá viðskiptavininum eða tók fjárfesting- arákvörðun fyrir viðskiptavininn í samræmi við umboð til ákvarðanatöku sem viðskiptavinurinn veitti því, eins og krafist er í 3. mgr. 14. gr. Ef viðskiptin fóru ekki fram í útibúi skal tilgreina landskóða heimaaðildarríkis verðbréfafyrirtækisins eða landskóða landsins þar sem höfuðstöðvar eða skráð skrifstofa verðbréfafyrirtækisins hefur staðfestu (sé um að ræða fyrirtæki í þriðja landi). Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal fylla út þennan reit með upplýsingunum frá miðlunarfyrirtækinu.	{COUNTRYCODE_2}
9	Eiginnafrn eða -nöfn kaup- anda	Fullt eiginnafn eða -nöfn kaupandans. Sé um að ræða fleiri en eitt eiginnafn skulu öll nöfnin vera nefnd í þessum reit og aðskilin með kommu.	{ALPHANUM-140}
10	Kenninafrn eða -nöfn kaup- anda	Fullt kenninafn eða -nöfn kaupandans. Sé um er að ræða fleiri en eitt kenninafn skulu öll nöfnin vera nefnd í þessum reit og aðskilin með kommu.	{ALPHANUM-140}
11	Fæðingardagur og -ár kaup- anda	Fæðingardagur og -ár kaupandans	{DATEFORMAT}

Ákvörðunartaki kaupanda

— Reitir 12–15 eiga aðeins við ef sá sem tekur ákvörðunina gerir það samkvæmt heimild til fyrirvars

12	Kóði ákvörðunartaka	Kóði sem auðkennir einstaklinginn sem tekur ákvörðunina um að eignast fjármálagerninginn. Taki verðbréfafyrirtæki ákvörðunina skal í þessum reit tilgreina verðbréfafyrirtækið en ekki einstaklinginn sem tekur fjárfestingarákvörðunina. Nota skal auðkenniskóða lögaðila fyrir ákvörðunartakann ef hann er lögaðili. Nota skal auðkennið sem tilgreint er í 6. gr. ef ákvörðunartakinn er ekki lögaðili.	{LEI} {NATIONAL_ID}
----	---------------------	---	------------------------

Upplýsingar um ákvörðunartaka kaupanda

— Reitir 13–15 eiga aðeins við ef sá sem tekur ákvörðunina er einstaklingur

13	Ákvörðunartaki um kaup – eiginnafrn/-nöfn	Fullt eiginnafn/-nöfn ákvörðunartaka kaupandans. Sé um að ræða fleiri en eitt eiginnafn skulu öll nöfnin vera nefnd í þessum reit og aðskilin með kommu.	{ALPHANUM-140}
14	Ákvörðunartaki um kaup – kenninafrn/-nöfn	Fullt kenninafn/-nöfn ákvörðunartaka kaupandans. Sé um fleiri en eitt kenninafn að ræða skulu öll nöfnin vera nefnd í þessum reit og aðskilin með kommu	{ALPHANUM-140}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
15	Ákvörðunartaki um kaup – fæðingardagur og -ár	Fæðingardagur og ár þess sem tekur ákvörðun fyrir kaupandann	{DATEFORMAT}

Upplýsingar um seljanda og ákvörðunartaka

- Fyrir sameiginlega reikninga skal endurtaka reiti 16–20 fyrir hvern seljanda.
- Séu viðskiptin fyrir seljanda vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið fylla út reiti 16–24 í tilkynningu sinni og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu.
- Sé miðlunin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa ekki uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið meðhöndla miðlunarfyrirtækið sem seljanda.

16	Auðkenniskóði seljanda	Kóði til að auðkenna þann sem lætur fjármálagerninginn af hendi. Nota skal auðkenniskóða lögaðila fyrir þann sem lætur gerninginn af hendi ef hann er lögaðili. Nota skal auðkennið sem tilgreint er í 6. gr. ef sá sem lætur gerninginn af hendi er ekki lögaðili. Nota skal auðkenniskóða lögaðila fyrir miðlæga mótaðilann ef viðskiptin voru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða á skipulegum viðskiptavettvangi utan Sambandsins sem notar miðlægan mótaðila og þegar ekki er gefið upp hver sá sem lætur gerninginn af hendi er. Nota skal markaðsauðkenniskóða viðskiptavettvangsins eða skipulega viðskiptavettvangsins utan Sambandsins ef viðskiptin voru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða á skipulegum viðskiptavettvangi utan Sambandsins sem notar ekki miðlægan mótaðila og ef ekki er gefið upp hver sá sem lætur gerninginn af hendi er. Ef sá sem lætur gerninginn af hendi er verðbréfafyrirtæki sem kemur fram sem innmiðlari skal nota auðkenni lögaðila fyrir innmiðlarann. Nota skal „INTC“ til að tilgreina safnreikning viðskiptavina innan verðbréfafyrirtækis til að greina frá millifærslu inn á eða af þeim reikningi með tengdri úthlutun til staks/stakra viðskiptavina(r) af eða á þann reikning, í sömu röð. Sé um að ræða valrétti og skiptirétti skal kaupandinn vera mótaðilinn sem hefur réttinn til að nýta valréttinn og seljandinn vera mótaðilinn sem selur valréttinn og tekur við gjaldi. Sé um að ræða framtíðarsamninga og framvirka samninga, aðra en sem varða gjaldmiðla, skal kaupandinn vera mótaðilinn sem kaupir gerninginn og seljandinn vera mótaðilinn sem selur gerninginn. Sé um að ræða skiptasamninga sem varða verðbréf skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur áhættuna af verðbreytingum á undirliggjandi verðbréfum og tekur við fjárhæð verðbréfsins. Seljandinn skal vera mótaðilinn sem greiðir fjárhæð verðbréfsins.	{LEI} {MIC} {NATIONAL_ID} „INTC“
----	------------------------	---	--

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNIÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Sé um að ræða skiptasamninga sem varða vexti og verðbólguvísitölur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir föstu vextina. Seljandinn skal vera mótaðilinn sem tekur við föstu vöxtunum. Sé um að ræða skiptasamninga um breytilega vexti (vaxtaskiptasamninga með gagnkvæmt breytilegum vöxtum) skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir álagið og seljandinn mótaðilinn sem tekur við álaginu. Sé um að ræða skiptasamninga og framvirka samninga sem varða gjaldmiðla og skiptasamninga milli gjaldmiðla skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við gjaldmiðlinum sem er fremstur í stafrófsröð samkvæmt ISO 4217 staðlinum og seljandinn skal vera mótaðilinn sem afhendir þennan gjaldmiðil. Sé um að ræða skiptasamninga sem varða arðgreiðslur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við viðkomandi eiginlegum arðgreiðslum. Seljandinn er mótaðilinn sem greiðir arðinn og tekur við föstu greiðslunum. Sé um að ræða afleiðugerninga til yfirfærslu á greiðslufallsáhættu, að undanskildum valréttum og skiptiréttum, skal kaupandinn vera mótaðilinn sem kaupir vörnina. Seljandinn er mótaðilinn sem selur vörnina. Sé um er að ræða afleiðusamning sem varðar hrávörur skal kaupandinn vera mótaðilinn sem tekur við hrávörunni eins og tilgreint er í tilkynningunni og seljandinn vera mótaðilinn sem afhendir þessa hrávöru. Sé um að ræða framvirka vaxtasamninga skal kaupandinn vera mótaðilinn sem greiðir föstu vextina og seljandinn mótaðilinn sem tekur við föstu vöxtunum. Sé um að ræða hækkun grundvallarfjárhæðar skal seljandinn vera sá sami og sá sem lætur gerninginn afhendi í upphaflegu viðskiptunum. Sé um að ræða lækkun grundvallarfjárhæðar skal seljandinn vera sá sami og sá sem aflar gerningsins í upphaflegu viðskiptunum.	
17–24	Reitir 17–24 endurspeglar alla reiti á bilinu 8–15 sem tengjast kaupandanum (upplýsingar um kaupanda og ákvörðunartaka) fyrir seljandann.		

Miðlunarupplýsingar

- Reitir 26 og 27 skulu aðeins fylltir út fyrir viðskiptaskýrslur af móttökufyrirtæki þegar öll skilyrðin fyrir miðlun í 4. gr. hafa verið uppfyllt.
- Komi fyrirtæki fram bæði sem móttökufyrirtæki og miðlunarfyrtæki skal það fylla út reit 25 til að tilgreina að það sé miðlunarfyrtæki og fylla út reiti 26 og 27 út frá hlutverki sínu sem móttökufyrirtæki.

25	Vísir um miðlun fyrirmæla	miðlunarfyrtækið skal fylla út reitinn með orðinu „true“ í skýrslu miðlunarfyrtækisins ef skilyrðin fyrir miðlun sem tilgreind eru í 4. gr. voru ekki uppfyllt „false“ – í öllum öðrum aðstæðum	„true“ „false“
26	Auðkenniskóði miðlunarfyrtækis fyrir kaupandann	Kóði til að auðkenna fyrirtækið sem miðlar fyrirmælunum Þetta skal fyllt út af móttökufyrirtækinu í skýrslu móttökufyrirtækisins með auðkenniskóðanum sem miðlunarfyrtækið útvegar.	{LEI}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
27	Auðkenniskóði miðlunarfyrirtækis fyrir seljandann	Kóði til að auðkenna fyrirtækið sem miðlar fyrirmælum. Þetta skal fyllt út af móttökufyrirtækinu í skýrslu móttökufyrirtækisins með tilgreiningu á auðkenniskóðanum sem miðlunarfyrirtækið útvegar.	{LEI}

Viðskiptaupplýsingar

28	Viðskiptadagur og -tími	Dagsetning og tími þegar viðskiptin voru framkvæmd. Að því er varðar viðskipti sem framkvæmd eru á viðskiptavettvangi skal nákvæmnistigið vera í samræmi við þær kröfur sem tilgreindar eru í 3. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/574 (?). Að því er varðar viðskipti sem eru ekki framkvæmd á viðskiptavettvangi skulu dagsetning og tími vísa til þess tímapunkts þegar aðilar samþykkja innihald eftirfarandi reita: magn, verð, gjaldmiðlar í reitum 31, 34 og 44, auðkenniskóði gernings, flokkun gernings og kóði undirliggjandi gernings, eftir atvikum. Að því er varðar viðskipti sem eru ekki framkvæmd á viðskiptavettvangi skal tilgreindur tími miðast a.m.k. við nálægustu sekúndu. Leiði viðskiptin af fyrirmælum sem fyrirtækið sem framkvæmir þau leggur fram fyrir hönd viðskiptavinar þriðja aðila og skilyrðin fyrir framlagningu sem tilgreind eru í 4. gr. voru ekki uppfyllt skal tilgreina dagsetningu og tíma viðskiptanna frekar en framlagningar fyrirmælanna.	{DATE_TIME_FORMAT}
29	Viðskiptahlutverk	Upplýsingar um hvort viðskiptin leiða af því að framkvæmdarfyrirtækið framkvæmi pöruð miðlara-viðskipti (e. <i>matched principal trading</i>) skv. 38. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða stundi viðskipti fyrir eigin reikning skv. 6. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB. Leiði viðskiptin ekki af því að framkvæmdarfyrirtækið framkvæmi pöruð miðlaraviðskipti eða stundi viðskipti fyrir eigin reikning skal reiturinn tilgreina að viðskiptin hafi verið framkvæmd út frá öðru hlutverki.	„DEAL“ – Viðskipti fyrir eigin reikning „MTCH“ – Pöruð miðlara-viðskipti „AOTC“ – Annað hlutverk
30	Magn	Fjöldi eininga fjármálagerningsins eða fjöldi afleiðusamninga í viðskiptunum. Nafnvirði eða peningalegt virði fjármálagerningsins. Sé um að ræða veðjun á verðbil skal magnið vera peningagildið sem lagt er undir á hverja punkta-hreyfingu í undirliggjandi fjármálagerningi. Sé um að ræða skuldatryggingu skal magnið vera grundvallarfjárhæðin sem vernd er fengin fyrir eða veitt. Sé um að ræða hækkun eða lækkun á grundvallarfjárhæð afleiðusamninga skal talan endurspegla tölugildi breytingarinnar og gefin upp sem jákvæð tala. Upplýsingar sem veittar eru í þessum reit skulu vera í samræmi við gildin sem tilgreind eru í reitum 33 og 46.	{DECIMAL-18/17} ef magnið er gefið upp sem fjöldi eininga {DECIMAL-18/5} ef magnið er gefið upp sem peningagildi eða nafnvirði.

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
31	Gjaldmiðill magns	Gjaldmiðill sem magnið er gefið upp í. Á aðeins við ef magnið er gefið upp sem nafnvirði eða peningagildi.	{CURRENCYCODE_3}
32	Hækkun eða lækkun á grundvallarfjárhæð afleiðu	Upplýsingar um hvort viðskiptin séu hækkun eða lækkun á grundvallarfjárhæð afleiðusamnings. Reiturinn á aðeins við þegar grundvallarfjárhæð afleiðusamnings breytist.	„INCR“ – hækkun „DECR“ – lækkun
33	Verð	Verð sem viðskiptin fara fram á að undanskildum, ef við á, þóknunum og áföllnum vöxtum. Sé um að ræða valréttarsamninga skal það vera gjaldið (e. <i>premium</i>) samkvæmt afleiðusamningnum fyrir hvern undirliggjandi þátt eða vísitölustig. Sé um að ræða veðjun á verðbil (e. <i>spread bets</i>) skal það vera viðmiðunarverð undirliggjandi gernings. Sé um að ræða skuldatryggingu skulu það vera vextirnir í grunnpunktum. Sé verðið tilkynnt í peningafjárhæðum skal gefa það upp í helstu gjaldmiðilseiningunni. Liggi verðið ekki fyrir en þess er beðið skal gildið vera „PNDG“ Eigi verð ekki við skal gildið vera „NOAP“. Upplýsingar sem veittar eru í þessum reit skulu vera í samræmi við gildin sem tilgreind eru í reitum 30 og 46.	{DECIMAL-18/13} sé verðið gefið upp sem peningafjárhæð. {DECIMAL-11/10} sé verðið gefið upp sem prósentu eða ávöxtun {DECIMAL-18/17} sé verðið gefið upp í grunnpunktum „PNDG“ ef verðið liggur ekki fyrir. „NOAP“ ef verð á ekki við.
34	Gjaldmiðill verðs	Gjaldmiðillinn sem verðið er gefið upp í (á við ef verðið er gefið upp sem peningafjárhæð).	{CURRENCYCODE_3}
35	Hrein fjárhæð	Með hreinni fjárhæð viðskipta er átt við peningafjárhæðina sem kaupandi skuldagerningsins greiðir við uppgjör viðskiptanna. Peningafjárhæðin nemur: (verði skuldabréfs án áfallinna vaxta * grundvallarfjárhæð)+áfallnir vextir. Því felur hrein fjárhæð viðskipta ekki í sér þóknarir eða önnur gjöld sem lögð eru á kaupanda skuldagerningsins. Reiturinn á einungis við þegar fjármálagerningurinn er skuldagerningur.	{DECIMAL-18/5}
36	Vettvangur	Tilgreining vettvangs þar sem viðskiptin voru framkvæmd. Nota skal ISO 10383 markaðsauðkenniskóða markaðshluta (e. <i>segment MIC</i>) fyrir viðskipti sem framkvæmd eru á viðskiptavettvangi, hjá innmiðlara eða á skipulegum viðskiptavervangi utan Sambandsins. Sé markaðsauðkenniskóði markaðshluta ekki fyrir hendi skal nota markaðsauðkenniskóða rekstraraðila (e. <i>operating MIC</i>). Nota skal markaðsauðkenniskóðann „XOFF“ um fjármálagerninga sem teknir eru til viðskipta eða sem viðskipti eru með á viðskiptavettvangi, eða sem óskað var eftir að teknir yrðu til viðskipta, ef viðskiptin með viðkomandi fjármálagerning eru ekki framkvæmd á viðskiptavettvangi, hjá innmiðlara eða á skipulegum viðskiptavervangi utan Sambandsins, eða ef verðbréfa-fyrirtæki veit ekki að það á í viðskiptum við annað verðbréfafyrirtæki sem kemur fram sem innmiðlari.	{MIC}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Nota skal markaðsauðkenniskóðann „XXXX“ um fjármálagerninga sem hvorki hafa verið teknir til viðskipta né eru í viðskiptum á viðskiptavettvangi og sem hvorki hefur verið óskað eftir að verði teknir til viðskipta né eru í viðskiptum á skipulögðum viðskiptaverkvangi utan Sambandsins en þar sem undirliggjandi þátturinn hefur verið tekinn til viðskipta eða viðskipti eru með hann á viðskiptavettvangi.	
37	Land þar sem útibú á aðild	Kóði til að auðkenna land þess útibús verðbréfa-fyrirtækisins sem átti þá aðild að markaði sem notuð var til að framkvæma viðskiptin. Ef aðild útibús að markaði var ekki notuð skal í þessum reit tilgreina landskóða heimaaðildarríkis verðbréfa-fyrirtækisins eða landskóða landsins þar sem höfuðstöðvar eða skráð skrifstofa fyrirtækisins hefur staðfestu (sé um að ræða fyrirtæki í þriðja landi). Einungis skal fylla þennan reit út fyrir markaðshlið viðskipta sem framkvæmd eru á viðskiptavettvangi eða á skipulegum viðskiptaverkvangi utan Sambandsins.	{COUNTRYCODE_2}
38	Fyrirframgreiðsla	Peningagildi fyrirframgreiðslu sem seljandinn tekur við eða greiðir. Taki seljandinn við fyrirframgreiðslunni er gildið sem fært er inn jákvætt. Inni seljandinn fyrirframgreiðsluna af hendi er gildið sem fært er inn neikvætt.	{DECIMAL-18/5}
39	Gjaldmiðill fyrirframgreiðslu	Gjaldmiðill fyrirframgreiðslunnar	{CURRENCYCODE_3}
40	Auðkenni þáttar í fjölþættum viðskiptum	Auðkenni innan skýrslugjafarfyrirtækisins til að auðkenna allar skýrslur sem tengjast sömu framkvæmd á samblandi fjármálagerninga í samræmi við 12. gr. Kóðinn verður að vera einkvæmur á stigi fyrirtækisins fyrir þá samstæðu af skýrslum sem tengjast framkvæmdinni. Reiturinn á aðeins við ef skilyrðin sem tilgreind eru í 12. gr. eiga við.	{ALPHANUM-35}

Upplýsingar um gerning

41	Auðkenniskóði gernings	Kóði til að auðkenna fjármálagerninginn Þessi reitur gildir um fjármálagerninga sem óskað hefur verið eftir að teknir verði til viðskipta, sem teknir hafa verið til viðskipta eða hafa verið í viðskiptum á viðskiptavettvangi eða hjá innmiðlara. Hann gildir einnig um fjármálagerninga sem hafa ISIN-númer og viðskipti eru með á skipulegum viðskiptaverkvangi utan Sambandsins ef undirliggjandi þátturinn er fjármálagerningur sem viðskipti eru með á viðskiptavettvangi.	{ISIN}
----	------------------------	--	--------

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
---	--------	-------------------------	--

Reitir 42–56 gilda ekki þegar:

viðskipti eru framkvæmd á viðskiptavettvangi eða hjá verðbréfafyrirtæki sem kemur fram sem innmiðlari eða fyllt er út í reit 41 með ISIN-númeri sem er á skrá Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar yfir tilvísunargögn (e. *reference data list*)

42	Fullt nafn gernings	Fullt nafn fjármálagerningsins	{ALPHANUM-350}
43	Flokkun gernings	Flokkunarkerfi sem er notað til að flokka fjármálagerninginn Fullgerður og réttur CFI-kóði skal lagður fram.	{CFI_CODE}
44	Undirliggjandi gjaldmiðill 1	Gjaldmiðillinn sem grundvallarfjárhæðin er í. Sé um að ræða vaxta- eða gjaldeyrisafleiðusamning er þetta grundvallargjaldmiðill 1. leggjar eða gjaldmiðill 1 í parinu. Sé um að ræða skiptirétt þar sem undirliggjandi skiptasamningur er einmynta skal þetta vera grundvallargjaldmiðill undirliggjandi skiptasamningsins. Sé um að ræða skiptirétt þar sem undirliggjandi skiptasamningurinn er fjölmynta skal þetta vera undirliggjandi gjaldmiðill 1. leggjar í skiptasamningnum.	{CURRENCYCODE_3}
45	Undirliggjandi gjaldmiðill 2	Sé um að ræða fjölmynta skiptasamninga eða skiptasamninga milli tveggja gjaldmiðla skal gjaldmiðillinn vera sá sem 2. leggur samningsins er í. Sé um að ræða skiptirétt þar sem undirliggjandi skiptasamningur er fjölmynta, gjaldmiðillinn sem 2. leggur skiptasamningsins er gefinn upp í	{CURRENCYCODE_3}
46	Verðmargfaldari	Fjöldi eininga undirliggjandi gernings í einum afleiðusamningi. Peningagildi sem fellur undir stakan skiptasamning, þar sem magnreiturnir sýnir fjölda skiptasamninga í viðskiptunum. Sé um að ræða framtíðarsamning eða valrétt á vísitölu, fjárhæðin á hvert vísitölustig. Sé um að ræða veðjun á verðbil, verðhreyfing undirliggjandi gernings sem veðjunin byggist á. Upplýsingar sem veittar eru í þessum reit skulu vera í samræmi við gildin sem tilgreind eru í reitum 30 og 33.	{DECIMAL-18/17}
47	Kóði undirliggjandi gernings	ISIN-númer undirliggjandi gernings. Sé um að ræða amerísk heimildarskírteini (e. ADRs), alþjóðleg heimildarskírteini (e. GDRs) og svipaða gerninga skal tilgreina ISIN-númer fjármálagerningsins sem þessir gerningar byggjast á. Sé um að ræða breytanleg skuldabréf skal tilgreina ISIN-númer gerningsins sem skuldabréfið er breytanlegt í. Sé um að ræða afleiður eða aðra gerninga með undirliggjandi þátt, ISIN-númer undirliggjandi gernings ef hann hefur verið tekinn til viðskipta eða viðskipti eru með hann á viðskiptavettvangi. Sé undirliggjandi þátturinn arður af hlutabréfi, ISIN-númer viðkomandi hlutabréfs sem veitir rétt til hins undirliggjandi arðs.	{ISIN}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNIÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Sé um að ræða skuldatryggingu skal gefa upp ISIN-númer viðmiðunarskuldbindingarinnar. Sé undirliggjandi þátturinn vísitala og hefur ISIN-númer, þá ISIN-númer þeirrar vísitölu. Sé undirliggjandi þátturinn karfa skal gefa upp öll ISIN-númer fyrir hvern innihaldshluta körfunnar sem tekinn hefur verið til viðskipta eða viðskipti eru með á viðskiptavettvangi. Reit 47 skal endurtaka eins oft og þörf er á til að telja upp alla tilkynningarskylda gerninga í körfunni.	
48	Heiti undirliggjandi vísitölu	Ef undirliggjandi þátturinn er vísitala skal tilgreina heiti hennar.	{INDEX} eða {ALPHANUM-25} — ef vísitalan er ekki á {INDEX} listanum
49	Gildistími undirliggjandi vísitölu	Ef undirliggjandi þátturinn er vísitala skal tilgreina gildistíma hennar.	{INTEGER-3}+„DAYS“ — dagar {INTEGER-3}+„WEEK“ — vikur {INTEGER-3}+„MNTH“ — mánuðir {INTEGER-3}+„YEAR“ — ár
50	Tegund valréttar	Tilgreining á því hvort afleiðusamningurinn er kaupréttur (réttur til að kaupa ákveðna undirliggjandi eign) eða söluréttur (réttur til að selja ákveðna undirliggjandi eign) eða að ekki sé unnt að ákvarða hvort um er að ræða kauprétt eða sölurétt á tíma framkvæmdarinnar. Sé um að ræða skiptirétt skal hann vera: — „PUTO“, sé um að ræða skiptirétt viðtakanda, þar sem kaupandinn hefur rétt til að ganga inn í skiptasamning sem viðtakandi á föstum vöxtum. — „CALL“, sé um að ræða skiptirétt greiðanda, þar sem kaupandinn hefur rétt til að ganga inn í skiptasamning sem greiðandi á föstum vöxtum. Sé um að ræða þök og lágmörk skulu þau vera: — „PUTO“, sé um að ræða lágmörk. — „CALL“, sé um að ræða þak. Reiturinn á aðeins við um afleiður sem eru valréttir eða áskriftarréttindi.	„PUTO“ — Söluréttur „CALL“ — Kaupréttur „OTHR“ — sé ekki unnt að ákvarða hvort um er að ræða kauprétt eða sölurétt
51	Lausnarverð	Fyrirframákveðið verð sem eigandinn verður að kaupa eða selja undirliggjandi gerning á, eða tilgreining á því að ekki sé unnt að ákvarða verðið á tíma framkvæmdarinnar. Reiturinn á aðeins við um valrétt eða áskriftarréttindi þar sem unnt er að ákvarða lausnarverð á tíma framkvæmdarinnar. Liggi verðið ekki fyrir en þess er beðið skal gildið vera „PNDG“ Eigi lausnarverð ekki við skal ekki fylla þennan reit út.	{DECIMAL-18/13} sé verðið gefið upp sem peningafjárhæð. {DECIMAL-11/10} sé verðið gefið upp sem prósentu eða ávöxtun {DECIMAL-18/17} sé verðið gefið upp í grunnpunktum „PNDG“ ef verðið liggur ekki fyrir

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNÍÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
52	Gjaldmiðill lausnarverðs	Gjaldmiðill lausnarverðsins	{CURRENCYCODE_3}
53	Tegund nýtingar valréttar	Tilgreining á því hvort aðeins megi nýta valréttinn á tilteknum degi (evrópskur og asískur valréttur), á nokkrum fyrirfram tilgreindum dagsetningum (Bermúda-valréttur) eða hvenær sem er á líftíma samningsins (bandarískur valréttur). Þessi reitur á aðeins við um valrétti, áskriftarréttindi og réttindaskírteini (e. <i>entitlement certificates</i>).	„EURO“ – evrópskur „AMER“ – bandarískur „ASIA“ – asískur „BERM“ – bermúdaeysskur „OTHR“ – aðrar tegundir
54	Lokagjalddagi	Lokagjalddagi fjármálagerningsins. Reiturinn á aðeins við um skuldagerninga með skilgreindan lokagjalddaga.	{DATEFORMAT}
55	Lokadagsetning	Lokadagsetning fjármálagerningsins. Reiturinn á aðeins við um afleiður með skilgreinda lokadagsetningu.	{DATEFORMAT}
56	Tegund afhendingar	Tilgreining á því hvort viðskiptin eru gerð upp með afhendingu (e. <i>physically</i>) eða með reiðufé. Ef ekki er unnt að ákvarða afhendingarmáta á tíma framkvæmdarinnar skal gildið vera „OPTL“. Reiturinn á aðeins við um afleiður.	„PHYS“ – uppgjör með afhendingu „CASH“ – Uppgjör með reiðufé „OPTL“ – valkvætt fyrir mótaðila eða þegar þriðji aðili ákvarðar tegundina.

Miðlari, algrím, undanþágur og vísar

57	Fjárfestingarákvörðun innan fyrirtækis	Kóði til að auðkenna einstaklinginn eða algrímið innan verðbréfafyrirtækisins sem tekur fjárfestingarákvörðunina. Fyrir einstaklinga skal nota auðkennið sem tilgreint er í 6. gr. Fylla skal út reitinn eins og sett er fram í 8. gr. ef algrím tók fjárfestingarákvörðunina. Reiturinn á aðeins við um fjárfestingarákvörðun innan fyrirtækisins. Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyriræla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið fylla út þennan reit í tilkynningu sinni og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu.	{NATIONAL_ID} – einstaklingar {ALPHANUM-50} – algrím
58	Land útibúsins sem hefur eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á fjárfestingarákvörðuninni.	Kóði til að auðkenna landið þar sem útibú verðbréfafyrirtækisins er sem hefur eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á fjárfestingarákvörðuninni, eins og sett er fram í b-lið 3. mgr. 14. gr. Ef útibú hefur ekki eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á fjárfestingarákvörðuninni skal í þessum reit tilgreina landskóða heimaaðildarríkis verðbréfafyrirtækisins eða landskóða landsins þar sem höfuðstöðvar eða skráð skrifstofa fyrirtækisins hefur staðfestu (sé um að ræða fyrirtæki í þriðja landi).	{COUNTRYCODE_2}

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNIÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið fylla út þennan reit í tilkynningu sinni og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu. Þessi reitur á ekki við ef algrím tók fjárfestingar-ákvörðunina.	
59	Framkvæmd innan fyrirtækis	Kóði til að auðkenna einstaklinginn eða algrímið innan verðbréfafyrirtækisins sem sér um framkvæmdina. Fyrir einstaklinga skal nota auðkennið sem tilgreint er í 6. gr. Fylla skal út reitinn eins og sett er fram í 9. gr. ef algrím sá um framkvæmdina.	{NATIONAL_ID} – einstaklingar {ALPHANUM-50} – algrím
60	Land útibúsins sem hefur eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á framkvæmdinni.	Kóði til að auðkenna landið þar sem útibú verðbréfafyrirtækisins er sem hefur eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð á framkvæmd viðskiptanna eins og sett er fram í c-lið 3. mgr. 14. gr. Ef útibú hefur ekki eftirlit með einstaklingnum sem ber ábyrgð skal í þessum reit tilgreina landskóða heimaðildarríkis verðbréfafyrirtækisins eða landskóða landsins þar sem höfuðstöðvar eða skráð skrifstofa fyrirtækisins hefur staðfestu (sé um að ræða fyrirtæki í þriðja landi). Þessi reitur á ekki við ef algrím sá um framkvæmdina.	{COUNTRYCODE_2}
61	Undanþáguvísir	Tilgreining á því hvort viðskiptin voru framkvæmd með undanþágu frá gagnsæiskröfum áður en viðskipti fóru fram í samræmi við 4. og 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014. Fyrir hlutabréfagerninga: „RFPT“ = viðskipti á grundvelli viðmiðunarverðs „NLIQ“ = umsamin viðskipti með auðseljanlega fjármálagerninga „QILQ“ = umsamin viðskipti með fjármálagerninga sem hafa ekki virkan markað „PRIC“ = umsamin viðskipti sem lúta öðrum skilyrðum en gildandi markaðsverði viðkomandi hlutabréfagerninga. Fyrir aðra gerninga en hlutabréfagerninga: „SIZE“ = viðskipti yfir tiltekinni stærð „ILOQ“ = viðskipti með gerning sem hefur ekki virkan markað Einungis skal fylla þennan reit út fyrir markaðshlið viðskipta sem framkvæmd eru samkvæmt undanþágu á viðskiptavettvangi.	Fyllist út með einu af eftirfarandi flöggum: „RFPT“ – viðmiðunarverð „NLIQ“ – umsamin (auðseljanlegur) „OILQ“ – umsamin (sem hafa ekki virkan markað) „PRIC“ – umsamin (skilyrði) „SIZE“ – yfir tiltekinni stærð „ILOQ“ – gerningur sem hefur ekki virkan markað
62	Skortsöluvísir	Skortsala verðbréfafyrirtækis fyrir eigin reikning eða fyrir hönd viðskiptavinar eins og lýst er í 11. gr. Framkvæmi verðbréfafyrirtækis viðskipti fyrir hönd viðskiptavinar sem er seljandinn og verðbréfafyrirtækinu, sem aðhefst á grundvelli bestu viðleitni (e. <i>best effort basis</i>), er ókleift að ákvarða hvort um er að ræða skortsöluviðskipti skal fylla út þennan reit með „UNDI“	„SESH“ – skortsala án undanþágu „SSEX“ – skortsala með undanþágu „SELL“ – engin skortsala „UNDI“ – upplýsingar ekki tiltækar

N	REITUR	EFNI SEM SKAL KOMA FRAM	SNIÐ OG STAÐLAR SEM NOTA SKAL TIL UPPLÝSINGAGJAFAR
		Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. þessarar reglugerðar skal móttökufyrirtækið fylla út þennan reit í tilkynningum sínum og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu. Reitur þessi á aðeins við ef gerningurinn fellur undir reglugerð (ESB) nr. 236/2012 og seljandinn er verðbréfafyrirtækið eða viðskiptavinur verðbréfafyrirtækisins.	
63	Eftirviðskiptavísir viðskipta	OTC- Vísir um tegund viðskipta í samræmi við a-lið 3. mgr. 20. gr. og a-lið 5. mgr. 21. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014. Fyrir alla gerninga: „BENC“ = viðmiðunarviðskipti „ACTX“ = víxlumboðsviðskipti „LRGS“ = umfangsmikil viðskipti eftir viðskipti „ILOQ“ = viðskipti með gerning sem hefur ekki virkan markað „SIZE“ = viðskipti yfir tiltekinni stærð „CANC“ = afturkallanir „AMND“ = breytingar Fyrir hlutabréfagerninga: „SDIV“ = viðskipti í tengslum við sérstakan arð „RPRI“ = viðskipti með bættu verði „DUPL“ = tvíteknar viðskiptaskýrslur „TNCP“ = viðskipti sem hafa ekki áhrif á verðákvörðunarferlið að því er varðar 23. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014. Fyrir aðra gerninga en hlutabréfagerninga: „TPAC“ = pakkaviðskipti „XFPH“ = færsla um skipti með efnislegri vöru	Fyllist út með einu af eftirfarandi flöggum: „BENC“ – viðmiðunar- „ACTX“ – víxlumboðs- „LRGS“ – umfangsmikil „ILOQ“ – gerningur sem hefur ekki virkan markað „SIZE“ – yfir tiltekinni stærð „CANC“ – afturkallanir „AMND“ = breytingar „SDIV“ – sérstakur arður „RPRI“ – viðskipti með bættu verði „DUPL“ – tvítekning „TNCP“ – hafa ekki áhrif á verðákvörðunarferlið „TPAC“ – pakki „XFPH“ – viðskipti með skiptum á móti efnislegri vöru
64	Hrávöruafleiðuvísir	Tilgreining á því hvort viðskiptin draga úr áhættu með hætti sem unnt er að mæla hlutlægt í samræmi við 57. gr. tilskipunar 2014/65/ESB. Séu viðskiptin vegna miðlaðra fyrirmæla sem hafa uppfyllt skilyrðin fyrir miðlun sem sett eru fram í 4. gr. skal móttökufyrirtækið fylla út þennan reit í tilkynningum sínum og nota til þess upplýsingarnar sem berast frá miðlunarfyrirtækinu. Þessi reitur gildir aðeins um hrávöruafleiðuviðskipti.	„true“ – já „false“ – nei
65	Vísir um fjármögnunarviðskipti með verðbréf	Fylla skal út í reitinn með orðinu „true“ ef viðskiptin falla undir viðkomandi svið starfsemi en eru undanþegin skýrslugjöf samkvæmt reglugerð (ESB) 2015/2365. Annars „false“.	true – já false – nei

(¹) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/580 frá 24. júní 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla til að halda utan um viðeigandi gögn að því er varðar fyrirmæli með fjármálagerninga (Stjtið. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 193).

(²) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/574 frá 7. júní 2016 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla fyrir nákvæmnistig viðskiptaklukkna (Stjtið. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 148).

II. VIÐAUKI

Landsbundin auðkenni viðskiptavina fyrir einstaklinga sem nota á í viðskiptaskýrslum

ISO 3166 — 1 alpha 2	Heiti lands	Auðkenni í 1. forgangi	Auðkenni í 2. forgangi	Auðkenni í 3. forgangi
AT	Austurríki	CONCAT		
BE	Belgía	Belgískt kenninúmer (Numéro de registre national — Rijksregisternummer)	CONCAT	
BG	Búlgaría	Búlgarskt persónunúmer	CONCAT	
CY	Kýpur	Vegabréfsnúmer	CONCAT	
CZ	Tékkland	Landsbundið kenninúmer (Rodné číslo)	Vegabréfsnúmer	CONCAT
DE	Þýskaland	CONCAT		
DK	Danmörk	Persónunúmer 10 talna alstafatákn DDMMÁÁXXXX	CONCAT	
EE	Eistland	Eistneskur auðkenniskóði einstaklings (Isikukood)		
ES	Spánn	Auðkennisnúmer hjá skattyfirvöldum (Código de identificación fiscal)		
FI	Finnland	Persónulegur auðkenniskóði	CONCAT	
FR	Frakkland	CONCAT		
GB	Bretland	Breskt almannatrygginganúmer	CONCAT	
GR	Grikkland	10 stafa kóði fjárfestis í rafræna verðbréfa- skráningarkerfinu (e. 10 DSS Digit Investor Share Code)	CONCAT	
HR	Króatía	Kenninúmer einstaklings (OIB – Osobni identifikacijski broj)	CONCAT	
HU	Ungverjaland	CONCAT		
IE	Írland	CONCAT		
IS	Ísland	Kenninúmer einstaklings (kennitala)		
IT	Ítalía	Skattakóði (Codice fiscale)		
LI	Liechtenstein	Vegabréfsnúmer	Númer landsbundins kenni- vottorðs	CONCAT

ISO 3166 — 1 alpha 2	Heiti lands	Auðkenni í 1. forgangi	Auðkenni í 2. forgangi	Auðkenni í 3. forgangi
LT	Litáen	Einstaklingskóði (Asmens kódas)	Vegabréfsnúmer	CONCAT
LU	Lúxemborg	CONCAT		
LV	Lettland	Einstaklingskóði (Personas kods)	CONCAT	
MT	Malta	Landsbundið kenninúmer	Vegabréfsnúmer	
NL	Holland	Vegabréfsnúmer	Númer landsbundins kenni- vottorðs	CONCAT
NO	Noregur	11 talna kenninúmer einstaklings (Foedselsnummer)	CONCAT	
PL	Pólland	Landsbundið kenninúmer (PESEL)	Skattanúmer (Numer identyfikacji podat- kowej)	
PT	Portúgal	Skattanúmer (Número de Identificação Fiscal)	Vegabréfsnúmer	CONCAT
RO	Rúmenía	Landsbundið kenninúmer (Cod Numeric Personal)	Vegabréfsnúmer	CONCAT
SE	Svíþjóð	Kenninúmer einstaklings	CONCAT	
SI	Slóvenía	Kenninúmer einstaklings (EMŠO: Enotna Matična Številka Občana)	CONCAT	
SK	Slóvakía	Persónunúmer (Rodné číslo)	Vegabréfsnúmer	CONCAT
Öll önnur lönd		Vegabréfsnúmer	CONCAT	

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2017/592****2022/EES/4/02****frá 1. desember 2016**

um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um viðmiðin sem tilgreina hvenær starfsemi telst vera viðbót við aðalstarfsemi (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga ⁽¹⁾, einkum 4. mgr. 2. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Mat á því hvort aðilar stunda viðskipti fyrir eigin reikning eða veita fjárfestingarþjónustu með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra í Sambandinu sem viðbótastarfsemi við aðalstarfsemi sína ætti að fara fram á samstæðugrunni. Í samræmi við 11. mgr. 2. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB ⁽²⁾ er samstæða talin taka til móðurfélags og allra dótturfélaga þess og ná yfir aðila sem hafa staðfestu í Sambandinu og í þriðju löndum óháð því hvort samstæðan er með höfuðstöðvar innan eða utan Sambandsins.
- 2) Matið ætti að fara fram í formi tveggja prófa sem bæði byggjast á viðskiptastarfsemi aðilanna innan samstæðunnar og ættu að reiknast út á grundvelli eignaflokka. Fyrri prófið ætti að skera úr um hvort aðilar innan samstæðu eru stórir þátttakendur miðað við stærð fjármálamarkaðarins í þeim eignaflokki og ættu þar af leiðandi að þurfa starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki. Síðara prófið ætti að skera úr um hvort aðilarnir innan samstæðunnar stunda viðskipti fyrir eigin reikning eða veita fjárfestingarþjónustu með hrávöruafleiður, losunarheimildir eða afleiður þeirra í svo miklum mæli miðað við aðalstarfsemi samstæðunnar að sú starfsemi geti ekki talist vera viðbót á samstæðugrunni og aðilarnir ættu þar af leiðandi að þurfa starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki.
- 3) Fyrri prófið ber umfang viðskiptastarfsemi aðilans saman við heildarviðskipti í Sambandinu á eignaflokkagrunni til að skera úr um markaðshlutdeild aðilans. Ákvarða ætti umfang viðskiptastarfseminnar með því að draga samtölu magns viðskipta til lausafjár- eða áhættustýringar innan samstæðu, til að draga hlutlægt og mælanlega úr áhættu sem varðar beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun eða til þess að uppfylla þær skyldur að veita lausafé á viðskiptavettvangi („undanþegin viðskipti“) frá umfangi heildarviðskiptastarfsemi aðilans.
- 4) Ákvarða ætti umfang viðskiptastarfseminnar á grundvelli vergrar grundvallarfjárhæðar samninga með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra með hliðsjón af hlaupandi meðaltali næstliðinna þriggja ára. Heildarstærð markaðar ætti að ákvarða á grundvelli viðskipta sem fara fram í Sambandinu í tengslum við hvern eignaflokk sem undanþága er sótt um fyrir, þ.m.t. samninga sem viðskipti eru með á og fyrir utan viðskiptavettvanga í Sambandinu.
- 5) Þar sem stærð, fjöldi markaðsaðila, seljanleiki og önnur einkenni hrávörumarkaða eru mjög mismunandi, ættu mismunandi viðmiðunarmörk að gilda um mismunandi eignaflokka í tengslum við prófið á umfangi viðskipta.
- 6) Síðara prófið tekur til tveggja aðferða sem ákvarða umfang viðskiptastarfseminnar til þess að bera það saman við umfang aðalstarfsemi samstæðunnar. Prófið tekur til tveggja aðferða til þess að endurspegla betur undirliggjandi starfsemi þeirra aðila sem hyggjast nýta undanþágurnar jafnframt því að lágmarka stjórnsýslubyrði og flækjustig við

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 492. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 85/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópu-sambandsins* nr. 88, 31.10.2019, bls. 7.

⁽¹⁾ Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349.

⁽²⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB frá 26. júní 2013 um árleg reikningsskil, samstæðureikningsskil og tilheyrandi skýrslur tiltekinnna tegunda fyrirtækja, um breytingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/43/EB og niðurfellingu tilskipana ráðsins 78/660/EBE og 83/349/EBE (Stjtið. ESB L 182, 29.6.2013, bls. 19).

innleiðingu prófsins. Boðið er upp á fjármagnsprófið sem valmöguleika við viðskiptaprófið til þess að taka tillit til hins efnahagslega veruleika hinna mörgu mismunandi samstæðna sem þurfa að gangast undir mat á því hvort viðskipti þeirra eru viðbót við aðalstarfsemi þeirra, þ.m.t. samstæður sem takast á hendur verulegar fjárfestingar, í hlutfalli við stærð þeirra, við gerð innviða, flutningastöðva og framleiðslustöðva, auk fjárfestinga sem ekki verða auðveldlega áhættuvarðar á fjármálamörkuðum. Þar sem báðar aðferðir síðara prófsins gera kleift að gera grein fyrir mismunandi undirliggjandi efnahagslegum veruleika mismunandi samstæðna eru bæði prófin jafn viðeigandi aðferðir til að ákvarða hvort viðskiptastarfsemi er viðbót við aðalstarfsemi tiltekinnar samstæðu.

- 7) Umfang viðskiptastarfseminnar eins og það er notað samkvæmt fyrri aðferð síðara prófsins er notað til að gefa vísbendingu um aðalviðskiptastarfsemi aðilans eða samstæðunnar. Það ætti að vera auðvelt og kostnaðarlega hagkvæmt fyrir aðila að nota þessa vísbendingu þar sem hún byggist á gögnum sem þegar þarf að afla fyrir fyrra prófið, jafnframt því að vera marktækt próf.
- 8) Rétt er að styðjast við þessa vísbendingu vegna þess að áhættufælinn, skynsamlega rekinn aðili, svo sem framleiðandi, vinnsluaðili eða neytandi hrávara eða losunarheimilda, er talinn áhættuverja umfang aðalviðskiptastarfsemi sinnar með samsvarandi magni hrávöruafleiðna, losunarheimilda eða afleiðna þeirra. Þess vegna er umfang allrar viðskiptastarfsemi hans með hrávöruafleiður, losunarheimildir eða afleiður þeirra, mælt í vergri grundvallarfjárhæð hinna undirliggjandi þátta, viðeigandi vísbending um umfang aðalstarfsemi samstæðunnar. Þar sem samstæður sem ekki hafa aðalstarfsemi sem tengist hrávöru eða losunarheimildum myndu ekki nota afleiður hrávöru eða losunarheimilda til þess að draga úr áhættu þá myndu viðskipti þeirra með hrávöruafleiður, losunarheimildir eða afleiður þeirra ekki teljast sem áhættuvörn.
- 9) Notkun hrávöruafleiða til að draga úr áhættu getur hins vegar ekki talist fullkomin vísbending um alla viðskiptastarfsemina sem þessi aðili eða samstæða stundar sem aðalstarfsemi þar sem hún tekur hugsanlega ekki tillit til annarra fjárfestinga í fastafjármunum sem ekki tengjast afleiðumörkuðum. Til þess að leiðrétta mögulegt misræmi milli viðskipta samstæðu með hrávöruafleiður og raunverulegs umfangs aðalstarfsemi hennar, einkum með tilliti til lítilla samstæða, ætti fyrri aðferð seinna prófsins að innihalda öryggisventil til að taka til greina að viðskiptastarfsemi aðila innan samstæðu ætti heldur ekki að vera umfram tiltekið prósentuhlutfall neinna þeirra viðmiðunarmarka sem sett eru samkvæmt fyrra prófinu fyrir hvern viðeigandi eignaflokk talinn er vera viðbótarstarfsemi. Þeim mun hærra hlutfall af spákaupmennsku í viðskiptastarfsemi samstæðu, þeim mun lægri viðmiðunarmörk eru sett samkvæmt fyrra prófinu.
- 10) Öryggisventillinn, sem byggist á því að samstæða fari ekki upp fyrir tiltekið prósentuhlutfall neinna viðmiðunarmarka sem sett eru í fyrra prófinu fyrir viðeigandi eignaflokk, á einkum við um minni samstæður með óverulegt fótspor í heildarviðskiptum með viðkomandi hrávöruafleiðu. Þessar samstæður gætu þurft að gera kostnaðarsama greiningu á viðskiptastarfsemi sinni til að ákvarða hvort viðskiptin dragi úr áhættu eða ekki án þess að það leiði til afgerandi niðurstöðu um það hvort viðskiptin séu viðbótarstarfsemi. Hins vegar eru þessar samstæður yfirleitt ekki í stakk búar til að gangast undir fjármagnsprófið sem valmöguleika við prófið sem byggist á viðskiptum. Til þess að komast hjá óhóflegri byrði á þessar samstæður er við hæfi að þegar starfsemi samstæðu fyrir hvern viðeigandi eignaflokk nemur aðeins einum fimmta af viðmiðunarmörkunum sem sett eru samkvæmt fyrra prófinu sé hún talin viðbótarstarfsemi við aðalstarfsemi samstæðunnar. Fyrri aðferðin samkvæmt síðara prófinu getur hins vegar ekki mælt umfang aðalstarfsemi aðila með umtalsverðar fjárfestingar með fullnægjandi hætti, í hlutfalli við stærð þeirra, við gerð innviða, flutningastöðva og framleiðslustöðva. Hún ber ekki heldur kennsl á fjárfestingar sem ekki er hægt að áhættuverja á fjármálamörkuðum. Þess vegna er nauðsynlegt að síðara prófið hafi að geyma aðra aðferð sem styðst við mælingar á fjármagni til að mæla hvort viðskiptastarfsemi er viðbót við aðalstarfsemi samstæðunnar.
- 11) Síðari aðferðin samkvæmt seinna prófinu styðst við áætlað fjármagn sem samstæður sem ekki eru fjármálasamstæður þurfa vegna innbyggðrar markaðsáhættu staðna þeirra sem stafa af viðskiptum með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra, öðrum en undanþegnum viðskiptum, sem vísbendingu um umfang viðbótarstarfsemi aðilans eða samstæðunnar. Ramminn sem þróaðist undir forsjá Baselnefndarinnar og var hrundið í framkvæmd í Sambandinu með tilskipuninni um eiginfjákröfur er beitt til að vega stöður hlutfallslega með tilliti til reiknaðs fjármagns. Innan þessa ramma skal ákvarða hreina stöðu í hrávöruafleiðum, losunarheimildum eða afleiðum þeirra með því að jafna saman gnótt- og skortstöðum í tiltekinni tegund hrávöruafleiðusamnings, losunarheimildar eða afleiðusamnings af henni, svo

sem framtíðarsamningi, valrétti, framvirkum samningi eða áskriftarréttindum. Við ákvörðun á hreinni stöðu ætti jöfnunin að fara fram óháð því hvar viðskipti eru höfð með samninginn, hverjir mótaðilar samningsins eru eða hver líftími hans er. Verga stöðu í viðkomandi hrávöruafleiðu, losunarheimildarsamningi eða afleiðusamningi sem af honum leiðir ætti hins vegar að reikna út með því að bæta við hreinni stöðu samningstegunda sem tengjast tiltekinni hrávöru eða losunarheimild eða afleiðu hennar. Í þessu samhengi ætti ekki að jafna saman hreinum stöðum tiltekinnar tegundar hrávöruafleiðusamninga, losunarheimildasamninga eða afleiðusamninga sem leiða af þeim, hverri á móti annarri.

- 12) Samkvæmt síðari aðferð seinna prófsins er áætlað bundið fjármagn samstæðu síðan borið saman við raunverulega upphæð fjármagns sem samstæðan notaði, sem ætti að endurspeglar umfang aðalstarfsemi hennar. Bundið fjármagn er reiknað út á grundvelli heildareigna samstæðu að frádregnum fyrirbyggjandi skuldum. Skuldir sem gera þarf upp innan 12 mánaða skulu teljast fyrirbyggjandi skuldir.
- 13) Tilgangur prófananna fyrir viðbótarstarfsemi er að athuga hvort aðilar innan samstæðu sem ekki hafa hlotið starfsleyfi í samræmi við tilskipun 2014/65/ESB ættu að sækja um starfsleyfi vegna raunumfanga eða hlutfallslegs umfangs starfsemi þeirra með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra. Prófin fyrir viðbótarstarfsemi ákvarða þannig umfang starfsemi með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra sem aðilar innan samstæðu geta annast án starfsleyfis samkvæmt tilskipun 2014/65/ESB á þeim grundvelli að sú starfsemi sé viðbótarstarfsemi við aðalstarfsemi samstæðunnar. Því er viðeigandi að reikna út umfang viðbótarstarfsemi samstæðunnar með því að nota viðmið sem undanskilja starfsemi sem aðilar að samstæðu sem eru með starfsleyfi framkvæma í samræmi við þá tilskipun til þess að meta umfang raunverulegrar viðbótarstarfsemi sem aðilar að samstæðu sem ekki hafa hlotið starfsleyfi hafa með höndum.
- 14) Til þess að gera markaðsaðilum kleift að gera áætlanir og reka starfsemi sína á skynsaman hátt og taka tillit til árstíðabundinna umskipta í starfsemi, ætti útreikningur prófsins, sem sker úr um það hvenær starfsemi er talin viðbótarstarfsemi við aðalstarfsemi, að vera gerður á grundvelli þriggja ára tímabils. Þess vegna ættu aðilar að framkvæma mat á því hvort þeir rjúfa önnur af viðmiðunarmörkunum tveimur á ársgrundvelli með því að reikna út einfalt meðaltal þriggja ára á hlaupandi grundvelli til þess að geta lagt árlega tilkynningu sína fyrir lögbæra yfirvaldið. Þessi skylda ætti ekki að hafa áhrif á rétt lögbæra yfirvaldsins til að óska hvenær sem er eftir skýrslu frá aðila um grundvöllinn fyrir því að hann telji starfsemi sína skv. i. og ii. lið j-liðar 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB vera viðbót við aðalstarfsemi sína.
- 15) Taka ætti tillit til viðskipta sem unnt er að mæla á hlutlægan hátt að dragi úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun og viðskiptum innan samstæðu í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾. Hins vegar, að því er varðar afleiðuviðskipti sem unnt er að mæla á hlutlægan hátt að dragi úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun, vísar framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 149/2013 ⁽²⁾ aðeins til afleiðna sem ekki eru viðskipti með á skipulegum mörkuðum á meðan 4. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB nær til afleiðna sem viðskipti eru með á viðskiptavettvöngum. Því ætti þessi reglugerð einnig að taka tillit til afleiðna sem viðskipti eru með á skipulegum mörkuðum í tengslum við viðskipti sem teljast á mælanlegan, hlutlægan hátt draga úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun.
- 16) Í sumum tilvikum kann að vera ómögulegt að verja sig gegn viðskiptaáhættu með því að nota hrávöruafleiðusamning sem tengist henni beint: samning með nákvæmlega sama undirliggjandi þátt og uppgjörsgdag og áhættan sem verið er að verja. Í slíku tilviki er aðilanum heimilt að nota staðgengilsáhættuvörn (*e. proxy hedging*) með nátengdum gerningi til að verja sig gegn áhættunni, s.s. gerning með annan undirliggjandi þátt en sem sýnir afar svipaða hegðun í fjárhagslegu tilliti. Að auki geta aðilar sem gera hrávöruafleiðusamninga notað heildar- eða safnáhættuvörn til að verja sig gegn áhættu sem tengist heildaráhættu sinni eða heildaráhættu samstæðunnar. Slíkir hrávöruafleiðusamningar sem eru heildar-, safn- og staðgengilsáhættuvörn gætu talist áhættuvörn í skilningi þessarar reglugerðar.

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjtið. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

⁽²⁾ Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 149/2013 frá 19. desember 2012 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um óbeint stöðustofnunarfyrirkomulag, stöðustofnunaraskyldu, opinbera skrá, aðgang að viðskiptavettvangi, ófjárhagslega mótaðila og aðferðir til að draga úr áhættu fyrir OTC-afleiðusamninga sem miðlægur mótaðili hefur ekki stöðustofnað (Stjtið ESB L 52, 23.2.2013, bls. 11).

- 17) Þegar aðili sem beitir prófinu fyrir viðbótarstarfsemi notar safn- eða heildaráhættuvörn kann að vera ómögulegt að tengja beint saman tiltekin hrávöruafleiðuviðskipti og tiltekna áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi og lausafjárfjármögnun sem ráðist er í til að verjast henni. Áhættan sem tengist beint viðskiptastarfseminni eða lausafjárfjármögnuninni kann að vera flókin í eðli sínu, t.d. margir landfræðilegir markaðir, ýmsar afurðir, tímabil eða aðilar. Eignasafn hrávöruafleiðusamninga sem gerðir eru til að draga úr þessum áhættum getur leitt af flóknum áhættustýringarkerfum. Í slíkum tilvikum ættu áhættustýringarkerfin að koma í veg fyrir að viðskipti sem ekki eru áhættuvarnarviðskipti séu flokkuð sem slík og veita nægilega góða sýn yfir áhættuvarnasafnið til þess að spákaupmennskuþættir greinist og séu teknir með við útreikning á viðmiðunarmörkum. Stöður ættu ekki að teljast draga úr áhættu sem tengist viðskiptastarfsemi einungis á þeim grundvelli að þær séu á heildina litið hluti af áhættuvarnasafni.
- 18) Áhætta getur þróast með tímanum og til þess að aðlaga sig að þróun áhættunnar gæti þurft að vega upp hrávöru- eða losunarheimildarafleiður, sem upphaflega voru til að draga úr áhættu sem tengist viðskiptastarfsemi, með viðbótarafleiðusamningum með hrávöru eða losunarheimildir. Þar af leiðandi má verja áhættu með samsetningu afleiðusamninga um hrávöru eða losunarheimildir, þ.m.t. hrávöruafleiðusamninga sem vega upp á móti og koma í stað þeirra hrávöruafleiðusamninga sem tengjast ekki lengur viðskiptaáhættunni. Að auki ætti þróun áhættu sem brugðist hefur verið við með því að taka stöðu í hrávöru- eða losunarheimildarafleiðu, í þeim tilgangi að draga úr þeirri áhættu, ekki að leiða til endurmats á stöðunni þannig hún teljist frá upphafi ekki undanþegin viðskipti.
- 19) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 20) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾.
- 21) Til að gæta samræmis og tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaða er nauðsynlegt að ákvæðin sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð og tengd innlend ákvæði sem leiða í lög tilskipun 2014/65/ESB komi til framkvæmda frá og með sama degi.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Beiting viðmiðunarmarkna

Starfsemi aðila sem um getur í i. og ii. lið j-liðar 1. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB skal teljast viðbót við aðalstarfsemi samstæðunnar ef sú starfsemi uppfyllir skilyrðin sem sett eru fram í 2. gr. og telst minnihluti starfseminnar á samstæðugrunni í samræmi við 3. gr.

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

2. gr.

Viðmiðunarmörk fyrir markaðinn í heild

1. Umfang starfseminnar sem um getur í 1. gr. reiknað út í samræmi við 2. mgr. og deilt með heildarviðskiptum á markaði reiknuðum í samræmi við 3. mgr. skal, í hverjum eftirfarandi eignaflokki, vera undir eftirfarandi gildum:

- a) 4% í tengslum við málmafleiður,
- b) 3% í tengslum við olíu- og olíuvöruafleiður,
- c) 10% í tengslum við kolaafleiður,
- d) 3% í tengslum við gasafleiður,
- e) 6% í tengslum við raforkuafleiður,
- f) 4% í tengslum við afleiður með landbúnaðarafurðir,
- g) 15% í tengslum við afleiður með aðrar hrávörur, þ.m.t. farm og hrávörur sem um getur í 10. lið C-þáttar I. viðauka við tilskipun 2014/65/ESB,
- h) 20% í tengslum við losunarheimildir eða afleiður þeirra.

2. Umfang starfsemi sem um getur í 1. gr. hjá aðila innan samstæðu sem fer fram innan Sambandsins í þeim eignaflokkum sem um getur í 1. mgr. skal reiknað út með því að leggja saman verga grundvallarfjárhæð allra samninga aðilans innan viðkomandi eignaflokks.

Samningar sem leiða af viðskiptum sem um getur í a-, b- og c-lið fimmту undirgreinar 4. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða samningar þar sem aðilinn innan samstæðunnar sem er aðili að einhverjum þeirra er með starfsleyfi í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB eða tilskipun 2013/36/ESB skulu ekki taldir með í samlagningunni sem um getur í fyrstu undirgrein ⁽¹⁾.

3. Heildarviðskipti á markaði í hverjum eignaflokki sem um getur í 1. mgr. skulu reiknuð út með því að leggja saman vergar grundvallarfjárhæðir allra samninga sem ekki eru viðskipti með á viðskiptavettvangi innan viðkomandi eignaflokks sem aðili sem staðsettur er innan Sambandsins er aðili að og allra annarra samninga innan þess eignaflokks sem viðskipti eru með á viðskiptavettvangi staðsettum innan Sambandsins á viðkomandi árlegu uppgjörstímabili sem um getur í 2. mgr. 4. gr.

4. Þær samanlögðu fjárhæðir sem um getur í 2. og 3. mgr. skulu tilgreindar í evrum.

3. gr.

Viðmiðunarmörk aðalstarfsemi

1. Sú starfsemi sem um getur í 1. gr. skal teljast vera minnihluti starfseminnar á samstæðugrunni ef hún uppfyllir einhver eftirfarandi skilyrða:

- a) umfang þeirrar starfsemi samkvæmt útreikningum í samræmi við fyrstu undirgrein 3. mgr. samsvarar ekki meira en 10% af heildarumfangi þeirrar viðskiptastarfsemi samstæðunnar sem reiknað er út í samræmi við aðra undirgrein 3. mgr.,
- b) áætlað bundið fjármagn (e. *capital employed*) í þeirri starfsemi, reiknað út í samræmi við 5.–7. mgr., nemur ekki meira en 10% fjárbindingar á samstæðugrundvelli í aðalstarfseminni á grundvelli útreikninga í samræmi við 9. mgr.,

2. Eftirfarandi undanþágur frá a-lið 1. mgr. skulu gilda:

- a) ef umfang starfsemi sem um getur í 1. gr. og reiknað er út í samræmi við fyrstu undirgrein 3. mgr. samsvarar meira en 10% en minna en 50% af heildarumfangi viðskiptastarfsemi samstæðunnar, reiknuðu út í samræmi við aðra undirgrein 3. mgr., skal viðbótarstarfsemi aðeins teljast minnihluti starfseminnar á samstæðugrunni ef umfang viðskiptastarfsemi fyrir hvern eignaflokk sem um getur í 1. mgr. 2. gr. er minna en 50% af viðmiðunarmörkunum sem sett eru með 1. mgr. 2. gr. fyrir hvern við-komandi eignaflokk,

⁽¹⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/36/ESB frá 26. júní 2013 um aðgang að starfsemi lánastofnana og varfærnisefirlit með lánastofnunum og verðbréfafyrirtækjum, um breytingu á tilskipun 2002/87/EB og um niðurfellingu á tilskipunum 2006/48/EB og 2006/49/EB (Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 338).

b) ef umfang viðskiptastarfsemi, reiknað út í samræmi við fyrstu undirgrein 3. mgr., samsvarar 50% eða meira af heildarumfangi viðskiptastarfsemi samstæðunnar, reiknuðu út í samræmi við aðra undirgrein 3. mgr., skal viðbótarstarfsemi aðeins teljast minnihluti starfseminnar á samstæðugrunni ef umfang viðskiptastarfsemi fyrir hvern eignaflokk sem um getur í 1. mgr. 2. gr. er minna en 20% af viðmiðunarmörkunum sem sett eru með 1. mgr. 2. gr. fyrir hvern viðkomandi eignaflokk.

3. Umfang starfsemi sem um getur í 1. gr. sem aðili innan samstæðu stundar skal reiknað út með því að leggja saman umfang starfsemi sem sá aðili stundar að því er varðar alla eignaflokka sem um getur í 1. mgr. 2. gr. í samræmi við sömu reiknivíðmið og sem um getur í 2. mgr. 2. gr.

Heildarumfang viðskiptastarfsemi samstæðunnar skal reiknað út með því að leggja saman verga grundvallarfjárhæð allra samninga með hrávöruafleiður, losunarheimildir og afleiður þeirra sem aðilar innan þeirra samstæðu eru aðilar að.

4. Samlagningin sem um getur í fyrstu undirgrein 3. mgr. skal ekki taka til samninga þar sem aðili innan samstæðunnar sem er aðili að einhverjum þessara samninga er með starfsleyfi í samræmi við tilskipun 2014/65/ESB eða tilskipun 2013/36/ESB.

5. Áætlað bundið fjármagn í starfsemi sem um getur í 1. gr. skal vera samtalan af eftirfarandi:

a) 15% af hverri hreinni stöðu, hvort sem það er gnótt- eða skortstaða, margfölduð með verði hrávöruafleiðunnar, losunarheimildarinnar eða afleiðna hennar,

b) 3% vergrar stöðu, þ.e. gnóttstöðu plús skortstöðu, margfölduð með verði hrávöruafleiðunnar, losunarheimildarinnar eða afleiðna hennar.

6. Að því er varðar a-lið 5. mgr. skal hrein staða í hrávöruafleiðu, losunarheimild eða afleiðu hennar ákvörðuð með því að jafna saman gnótt- og skortstöðum:

a) í hverri tegund hrávöruafleiðusamnings með tiltekna undirliggjandi hrávöru til að reikna út hreina stöðu fyrir hverja tegund samnings með þá hrávöru undirliggjandi,

b) í losunarheimildasamningi til að reikna út hreina stöðu í þeim losunarheimildasamningi eða

c) í hverri tegund afleiðusamnings með losunarheimildir til að reikna út hreina stöðu fyrir hverja tegund afleiðusamnings með losunarheimildir.

Að því er varðar a-lið 5. mgr. er hægt að jafna saman hreinum stöðum í mismunandi tegundum samninga með sömu undirliggjandi hrávöru eða mismunandi tegundum afleiðusamninga með sömu undirliggjandi losunarheimild hverri á móti annarri.

7. Að því er varðar b-lið 5. mgr. skal ákvarða verga stöðu í hrávöruafleiðu, losunarheimild eða afleiðusamningi hennar með því að reikna út samtölu tölugilda hreinna staða fyrir hverja tegund samnings með tiltekna undirliggjandi hrávöru, hvern losunarheimildarsamning eða hverja tegund samnings með tiltekinni undirliggjandi losunarheimild.

Að því er varðar b-lið 5. mgr. er ekki hægt að jafna saman hreinum stöðum í mismunandi tegundum afleiðusamninga með sömu undirliggjandi hrávöru eða mismunandi tegundum afleiðusamninga með sömu undirliggjandi losunarheimild hverri á móti annarri.

8. Ekki skal taka með í útreikning áætlaðs fjármagns stöður sem stafa af viðskiptum sem um getur í a-, b- og c-lið 5. undirgreinar 4. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB.

9. Áætlað bundið fjármagn í aðalstarfsemi samstæðunnar skal vera samtala heildareigna samstæðunnar að frádregnum skammtímaskuldum eins og þær eru skráðar í samstæðureikningsskilum samstæðunnar í lok viðkomandi árlegs útreiknings-tímabils. Að því er varðar fyrstu setninguna merkir skammtímaskuld skuld sem er á lokagjalddaga innan 12 mánaða.

10. Útkoma útreikninganna sem um getur í þessari grein skal gefin upp í evrum.

4. gr.

Verklag útreiknings

1. Útreikningur á umfangi viðskiptastarfsemi og fjármagni sem um getur í 2. og 3. gr. skal byggjast á einföldu meðaltali daglegrar viðskiptastarfsemi eða áætluðu fjármagni sem varið er til slíkrar viðskiptastarfsemi á þremur næstliðnum árgögum útreikningstímabilum á undan dagsetningu útreikningsins. Útreikningurinn skal gerður árlega á fyrsta ársfjórðungi almanaks-ársins sem kemur í kjölfar árlegs útreikningstímabils.
2. Í 1. mgr. merkir árlegt útreikningstímabil tímabil sem hefst 1. janúar viðkomandi árs og lýkur 31. desember sama árs.
3. Að því er varðar 1. mgr. skal útreikningur á umfangi viðskiptastarfsemi eða áætlaðs fjármagns sem varið er til slíkrar starfsemi sem er gerður árið 2018 miðast við þrjú næstliðin árleg útreikningstímabil, sem hefjast 1. janúar 2015, 1. janúar 2016 og 1. janúar 2017, og útreikningurinn sem er gerður árið 2019 miðast við þrjú næstliðin árleg útreikningstímabil, sem hefjast 1. janúar 2016, 1. janúar 2017 og 1. janúar 2018.
4. Þrátt fyrir ákvæði 3. mgr. skal viðmiðunartímabil útreiknings daglegrar viðskiptastarfsemi eða áætlaðs fjármagns sem varið er til slíkrar starfsemi aðeins taka til næstliðins árlegs útreikningstímabilsins ef eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:
 - a) dagleg viðskiptastarfsemi eða áætlað fjármagn sem varið er til slíkrar starfsemi dregst saman um meira en 10% samkvæmt samanburði á fyrsta tímabili hinna þriggja næstliðna árlegu útreikningstímabila við hið síðasta og
 - b) dagleg viðskiptastarfsemi eða áætlað fjármagn sem varið er til slíkrar viðskiptastarfsemi á síðasta tímabilinu af útreikningstímabilunum þremur er minna en á útreikningstímabilunum tveimur þar á undan.

5. gr.

Viðskipti sem teljast draga úr áhættu

1. Að því er varðar b-lið fimmtu undirgreinar 4. mgr. 2. gr. tilskipunar 2014/65/ESB skal telja unnt að mæla afleiðuviðskipti á hlutlægan hátt sem svo að þau dragi úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjármögnun þegar eitt eða fleiri eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:
 - a) viðskiptin draga úr áhættu sem stafar af mögulegri breytingu á virði eigna, þjónustu, aðfanga, afurða, hrávara eða skuldbindinga sem aðilinn eða samstæða hans á, býr til, framleiðir, vinnur, veitir, kaupir, býður til sölu, leigir, selur eða stofnar til eða hefur rökstudda ástæðu til að ætla að hann muni eiga, búa til, framleiða, vinna, veita, kaupa, bjóða til sölu, leigja, selja eða stofna til í venjulegri starfsemi sinni,
 - b) viðskiptin taka til áhættu sem stafar af mögulegum óbeinum áhrifum á virði eigna, þjónustu, aðfanga, afurða, hrávara eða skuldbindinga sem um getur í a-lið og leiðir af sveiflum á vöxtum, verðbólgu, gengi gjaldmiðla eða greiðslufallsáhættu,
 - c) viðskiptin teljast áhættuvarnarsamningur samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem samþykktir hafa verið í samræmi við 3. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 ⁽¹⁾.
2. Að því er varðar 1. mgr. teljast viðskipti draga úr áhættu ein og sér eða ásamt öðrum afleiðum ef ófjárhagslegur aðili:
 - a) lýsir eftirfarandi í innri reglum sínum:
 - i. tegundum hrávöruafleiðusamninga, samninga um losunarheimild eða afleiðu hennar í þeim eignasöfnum sem eru notuð til að draga úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun og valskilyrðum þeirra,

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 frá 19. júlí 2002 um beitingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla (Stjtið. EB L 243, 11.9.2002, bls. 1).

- ii. tengslunum milli eignasafnsins og áhættunnar sem það dregur úr,
 - iii. ráðstöfununum sem gerðar eru til að tryggja að viðskiptin sem varða þá samninga hafi engan annan tilgang en að draga úr áhættu sem tengist beint viðskiptastarfsemi eða lausafjárfjármögnun ófjárhagslega aðilans og unnt sé að bera kennsl með skýrum hætti á öll viðskipti sem þjóna öðrum tilgangi,
- b) getur veitt nægilega sundurgreinda yfirsýn yfir eignasöfnin að því er varðar flokka hrávöruafleiðna, losunarheimilda og afleiðna þeirra, undirliggjandi hrávörur, tímabil og aðra þætti sem skipta máli.

6. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Reglugerð þessi kemur til framkvæmda frá og með 3. janúar 2018.

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

Gjört í Brussel 1. desember 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

**FRAMKVÆMDARREGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2017/1005****2022/EES/4/03****frá 15. júní 2017**

um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar snið og tímasetningu tilkynninga og birtingar á tímabundinni stöðvun viðskipta með fjármálagerninga og töku þeirra úr viðskiptum samkvæmt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB um markaði fyrir fjármálagerninga (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB ⁽¹⁾, einkum 3. mgr. 32. gr. og 3. mgr. 52. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Tilskipun 2014/65/ESB kemur á kerfi fyrir það hvernig á að birta og tilkynna tímanlega og á skilvirkan hátt tímabundna stöðvun viðskipta með fjármálagerninga, afléttingu tímabundinnar stöðvunar og töku fjármálagerninga úr viðskiptum.
- 2) Birting rekstraraðila viðskiptavettvanga og lögbærra yfirvalda á ofangreindum upplýsingum á vefsetrum tryggir auðveldan aðgang, án þess að hafa umtalsverðan viðbótarkostnað í för með sér. Birting á vefsetri ætti þess vegna að vera meginaðferðin við birtingu og samtíma miðlun upplýsinga í Sambandinu. Til að tryggja að upplýsingarnar séu gerðar aðgengilegar öllum á sama tíma ætti birting eftir öðrum leiðum eingöngu að vera möguleg samtúmis birtingu á vefsetrinu eða eftir hana.
- 3) Vegna þess að þörf er fyrir hröð og nákvæm samskipti sem gera upplýsingaskiptin og samstarfið skilvirkt, eins og sett er fram í tilskipun 2014/65/ESB, ætti að mæla fyrir um samræmt snið og tímasetningar tilkynninga og birtinga sem gera kleif að tilkynna um og birta allar upplýsingar sem skipta máli á skjótan og skilvirkan hátt. Notkunin á þessum sniðum og tímasetningum ætti ekki að hafa áhrif á notkun annarra sniða eða tímasetninga í undantekningartilvikum og af ófyrirséðum aðstæðum, ef sniðin og tímasetningarnar sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð eru ekki viðeigandi með hliðsjón af umfangi og því hve aðkallandi tilkynningarnar eru, sem t.d. leiðir af lokun alls markaðarins.
- 4) Nauðsynlegt er, til að gæta samræmis og tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaðsins, að ákvæðin sem mælt er fyrir um í þessari reglugerð og ákvæðin sem mælt er fyrir um í tilskipun 2014/65/ESB komi til framkvæmda frá og með sama degi.
- 5) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum framkvæmdarstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðs-eftirlitsstofnunin (ESMA) hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 6) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á og óskað eftir álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽²⁾.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 153, 16.6.2017, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 85/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópu-sambandsins* nr. 88, 31.10.2019, bls. 7.

⁽¹⁾ Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349.

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Gildissvið

Í þessari reglugerð er mælt fyrir um snið og tímasetningar eftirfarandi tilkynninga og birtinga:

- a) birtingar rekstraraðila skipulegs markaðar eða verðbréfafyrirtækis eða rekstraraðila markaðstorgs fjármálagerninga eða skipulegs markaðstorgs á ákvörðun sinni um að stöðva tímabundið viðskipti með eða taka úr viðskiptum fjármálagerning og, ef við á, tengdar afleiður, eða að aflétta tímabundinni stöðvun,
- b) tilkynningar um þær ákvarðanir sem um getur í a-lið til viðkomandi lögbærs yfirvalds,
- c) birtingar lögbærs yfirvalds á ákvörðun sinni um að stöðva tímabundið viðskipti með eða taka úr viðskiptum fjármálagerning og, ef við á, tengdar afleiður, eða að aflétta tímabundinni stöðvun,
- d) tilkynningar lögbærs yfirvalds til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar og annarra lögbærra yfirvalda um ákvörðun um að stöðva tímabundið viðskipti með eða taka úr viðskiptum fjármálagerning og, ef við á, tengdar afleiður, eða að aflétta tímabundinni stöðvun,
- e) tilkynningar lögbærs yfirvalds, sem fengið hefur tilkynningu, til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar og annarra lögbærra yfirvalda um ákvörðun sína um hvort fylgja skuli ákvörðun eins og um getur í d-lið.

2. gr.

Skilgreining á hugtakinu „rekstraraðili viðskiptavettvangs“

Að því er varðar þessa reglugerð merkir „rekstraraðili viðskiptavettvangs“ eitthvert af eftirfarandi:

- a) rekstraraðili skipulegs markaðar, markaðstorgs fjármálagerninga eða skipulegs markaðstorgs,
- b) verðbréfafyrirtæki sem rekur markaðstorg fjármálagerninga eða skipulegt markaðstorg.

3. gr.

Snið birtinga og tilkynninga rekstraraðila viðskiptavettvanga

1. Rekstraraðilar viðskiptavettvanga skulu birta þær ákvarðanir sem um getur í a-lið 1. gr. á vefsetri sínu á því sniði sem sett er fram í töflu 2 í viðaukanum.
2. Rekstraraðilar viðskiptavettvanga skulu tilkynna ákvarðanir sem um getur í a-lið 1. gr. til viðkomandi lögbærs yfirvalds á stöðluðu tölvulesanlegu formi sem það lögbæra yfirvald hefur samþykkt, með því að nota sniðið sem sett er fram í töflu 2 í viðaukanum.

4. gr.

Tímasetning birtinga og tilkynninga rekstraraðila viðskiptavettvanga

1. Rekstraraðilar viðskiptavettvanga skulu tafarlaust birta þær ákvarðanir sem um getur í a-lið 1. gr.
2. Rekstraraðilar viðskiptavettvanga skulu ekki birta þær ákvarðanir sem um getur í a-lið 1. gr. með öðrum hætti á undan birtingu þeirra í samræmi við 1. mgr. 3. gr.
3. Rekstraraðilar viðskiptavettvanga skulu tilkynna þær ákvarðanir sem um getur í a-lið 1. gr. til viðkomandi lögbærs yfirvalds um leið og þær eru birtar eða strax í kjölfarið.

5. gr.

Snið birtinga og tilkynninga lögbærra yfirvalda

1. Lögbær yfirvöld skulu birta ákvörðun þeirrar tegundar sem um getur í c-lið 1. gr. á vefsetri á því sniði sem sett er fram í töflu 3 í viðaukanum.
2. Lögbær yfirvöld skulu tilkynna þær ákvarðanir sem um getur í d- og e-lið 1. gr. á stöðluðu tölvulesanlegu formi með því að nota sniðin sem sett eru fram í töflum 3 og 4 í viðaukanum, í sömu röð.

6. gr.

Tímasetningar birtinga og tilkynninga lögbærra yfirvalda

1. Lögbær yfirvöld skulu tafarlaust birta ákvörðunina sem um getur í c-lið 1. gr.
2. Lögbær yfirvöld skulu tilkynna ákvörðun þeirrar tegundar sem um getur í d-lið 1. gr. um leið og hún er birt eða strax í kjölfarið.
3. Lögbært yfirvald sem fengið hefur tilkynningu skal við móttöku tilkynningarinnar sem um getur í d-lið 1. gr. tilkynna um ákvörðun þeirrar tegundar sem um getur í e-lið 1. gr. án ótilhlýðilegrar tafar.

7. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Hún kemur til framkvæmda frá og með 3. janúar 2018.

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

Gjört í Brussel 15. júní 2017.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

VIÐAUKI

Tafla 1

Táknatafla sem nota skal í öllum töflum

TÁKN	GAGNATEGUND	SKILGREINING
{ALPHANUM-n}	Allt að n-alstafir	Frjáls textareitur.
{COUNTRYCODE_2}	2 alstafir	2 bókstafa landskóði, í skilningi ISO 3166-1 alpha-2 landskóði
{DATE_TIME_FORMAT}	ISO 8601 dagsetningar- og tímasnið	Dagsetning og tími á eftirfarandi sniði: — ÁÁÁÁ-MM-DDTkk:mm:ss.Z. — „ÁÁÁÁ“ er árið, — „MM“ er mánuðurinn, — „DD“ er dagurinn, — „T“ — merkir að nota skuli bókstafinn „T“, — „kk“ er klukkustundin, — „mm“ er mínútan, — „ss“ er sekúndan, — Z er samræmdur heimstími (UTC). Dagsetningar og tíma skal tilkynna á UTC.
{ISIN}	12 alstafir	ISIN-kóði eins og hann er skilgreindur í ISO 6166.
{LEI}	20 alstafir	Auðkenni lögaðila eins og það er skilgreint í ISO 17442
{MIC}	4 alstafir	Markaðsauðkenni eins og það er skilgreint í ISO 10383

Tafla 2

Snið birtingar og tilkynningar rekstraraðila viðskiptavettvangs til viðkomandi lögbærs yfirvalds um ákvörðun sína um að stöðva tímabundið viðskipti með eða taka úr viðskiptum fjármálagerning og tengdar afleiður, og um ákvörðun sína um að aflétta tímabundinni stöðvun viðskipta með fjármálagerning og tengdar afleiður

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNÍÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Dagsetning og tími birtingar/tilkynningar	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma birtingarinnar/tilkynningarinnar.	{DATE_TIME_FORMAT}
Tegund aðgerðar	Reitur sem fylla skal út með tegund aðgerðar.	Tímabundin stöðvun, taka úr viðskiptum, aflétting tímabundinnar stöðvunar.
Ástæður aðgerðar	Reitur sem fylla skal út með ástæðum aðgerðarinnar	{ALPHANUM-350}

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNIÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Tekur gildi frá og með	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem aðgerðin tekur gildi frá og með.	{DATE_TIME_FORMAT}
Gildir til	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem aðgerðin gildir til.	{DATE_TIME_FORMAT}
Yfirstandandi	Reitur sem fylla skal út með „rétt“ ef aðgerðin er yfirstandandi en annars „rangt“.	„Rétt“ — Aðgerð er yfirstandandi „Rangt“ — Aðgerð er ekki yfirstandandi
Viðskiptavettvangur(ar)	Reitur sem fylla skal út með MIC-kóða eða MIC-kóðum viðskiptavettvangs(a) eða hluta þeirra sem aðgerðin tengist.	{MIC} Ef gefa þarf upp fleiri en einn MIC-kóða skal fylla út þennan reit með MIC-kóðunum aðskildum með kommu.
Nafn útgefanda	Reitur sem fylla skal út með nafni útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{ALPHANUM-350}
Útgefandi	Reitur sem fylla skal út með LEI-kóða útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{LEI}
Auðkenniskóði gernings	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númeri gerningsins.	{ISIN}
Fullt nafn gernings	Reitur sem fylla skal út með nafni gerningsins.	{ALPHANUM-350}
Tengdar afleiður	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna eins og tilgreint er í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/569 ⁽¹⁾ , sem aðgerðin tengist einnig.	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Aðrir tengdir gerningar	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna sem aðgerðin hefur áhrif á.	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Athugasemdir	Reitur til útfyllingar með athugasemdum.	{ALPHANUM-350}

⁽¹⁾ Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/569 frá 24. maí 2016 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla fyrir tímabundna stöðvun viðskipta með fjármálagerninga og töku þeirra úr viðskiptum (Stjóð. ESB L 87, 31.3.2017, bls. 122).

Tafla 3

Snið birtinga og tilkynninga lögbærra yfirvalda um ákvörðun um að stöðva tímabundið viðskipti með eða taka úr viðskiptum fjármálagerning og tengdar afleiður og um að aflétta tímabundinni stöðvun viðskipta með fjármálagerning og tengdar afleiður

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNIÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Lögbært yfirvald	Reitur sem fylla skal út með upphafsstaforði lögbæra yfirvaldsins sem annast birtinguna/tilkynninguna.	{ALPHANUM-10}
Aðildarríki lögbærs yfirvalds	Reitur sem fylla skal út með landskóða aðildarríkis lögbæra yfirvaldsins sem annast birtinguna/tilkynninguna.	{COUNTRYCODE_2}

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNIÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Rekstraraðili viðskiptavettvangs sem á frumkvæði að aðgerðinni	Reitur sem fylla skal út með: — „rétt“, ef rekstraraðili viðskiptavettvangs á frumkvæði að aðgerðinni, eða — „rangt“, ef rekstraraðili viðskiptavettvangs á ekki frumkvæði að aðgerðinni heldur lögbært yfirvald.	„Rétt“ — Rekstraraðili viðskiptavettvangs á frumkvæðið „Rangt“ — Rekstraraðili viðskiptavettvangs á ekki frumkvæðið
Dagsetning og tími birtingar/tilkynningar	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma birtingarinnar/tilkynningarinnar.	{DATE_TIME_FORMAT}
Tegund aðgerðar	Reitur sem fylla skal út með tegund aðgerðar.	Tímabundin stöðvun, taka úr viðskiptum, aflétting tímabundinnar stöðvunar.
Ástæður aðgerðar	Reitur sem fylla skal út með ástæðum aðgerðarinnar	{ALPHANUM-350}
Tekur gildi frá og með	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem aðgerðin tekur gildi frá og með.	{DATE_TIME_FORMAT}
Gildir til	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem aðgerðin gildir til.	{DATE_TIME_FORMAT}
Yfirstandandi	Reitur sem fylla skal út með „rétt“ ef aðgerðin er yfirstandandi en annars „rangt“.	„Rétt“ — Aðgerð er yfirstandandi „Rangt“ — Aðgerð er ekki yfirstandandi
Viðskiptavettvangur(ar)	Reitur sem fylla skal út með MIC-kóða eða MIC-kóðum viðskiptavettvangs(a) eða hluta þeirra sem aðgerðin tengist.	{MIC} Ef gefa þarf upp fleiri en einn MIC-kóða skal fylla út þennan reit með MIC-kóðunum aðskildum með kommu.
Nafn útgefanda	Reitur sem fylla skal út með nafni útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{ALPHANUM-350}
Útgefandi	Reitur sem fylla skal út með LEI-kóða útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{LEI}
Auðkenniskóði gernings	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númeri gerningsins.	{ISIN}
Fullt nafn gernings	Reitur sem fylla skal út með nafni gerningsins.	{ALPHANUM-350}
Tengdar afleiður	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna eins og tilgreint er í framseldri reglugerð (ESB) 2017/569, sem aðgerðin tengist einnig.	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Aðrir tengdir gerningar	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna sem aðgerðin hefur áhrif á..	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Athugasemdir	Reitur til útfyllingar með athugasemdum.	{ALPHANUM-350}

Tafla 4

Sníð tilkynninga lögbærra yfirvalda til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar og annarra lögbærra yfirvalda um ákvarðanir sínar um hvort fylgt verði tímabundinni stöðvun, töku úr viðskiptum eða afléttingu tímabundinnar stöðvunar

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNÍÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Lögbært yfirvald	Reitur sem fylla skal út með upphafsstaforði lögbæra yfirvaldsins sem tilkynnti um upphaflegu aðgerðina.	{ALPHANUM-10}
Aðildarríki lögbærs yfirvalds	Reitur sem fylla skal út með landskóða aðildarríkis lögbæra yfirvaldsins sem tilkynnti um upphaflegu aðgerðina.	{COUNTRYCODE_2}
Lögbært yfirvald sem á frumkvæði að viðkomandi aðgerð	Reitur sem fylla skal út með upphafsstaforði lögbærs yfirvalds sem fylgir eða fylgir ekki upphaflegu aðgerðinni.	{ALPHANUM-10}
Aðildarríki lögbærs yfirvalds sem á frumkvæði að viðkomandi aðgerð	Reitur sem fylla skal út með landskóða aðildarríkis lögbæra yfirvaldsins sem fylgir eða fylgir ekki upphaflegu aðgerðinni.	{COUNTRYCODE_2}
Tegund upphaflegrar aðgerðar	Reitur sem fylla skal út með tegund upphaflegrar aðgerðar	Tímabundin stöðvun, taka úr viðskiptum, aflétting tímabundinnar stöðvunar.
Ákvörðun um að fylgja, ef við á	Reitur sem fylla skal út, ef við á, með: — „rétt“ ef aðgerðinni er fylgt eða — „rangt“ ef aðgerðinni er ekki fylgt.	„Rétt“ — Aðgerðinni er fylgt „Rangt“ — Aðgerðinni er ekki fylgt
Ástæður ákvörðunar um að fylgja ekki töku úr viðskiptum, tímabundinni stöðvun eða afléttingu hennar, ef við á	Reitur sem fylla skal út með ástæðum ákvörðunarinnar um að fylgja ekki töku úr viðskiptum, tímabundinni stöðvun eða afléttingu hennar, ef við á.	{ALPHANUM-350}
Dagsetning og tími tilkynningar	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma tilkynningar um viðkomandi aðgerð.	{DATE_TIME_FORMAT}
Tekur gildi frá og með	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem viðkomandi aðgerð tekur gildi frá og með.	{DATE_TIME_FORMAT}
Gildir til	Reitur sem fylla skal út með dagsetningu og tíma sem viðkomandi aðgerð gildir til.	{DATE_TIME_FORMAT}
Yfirstandandi	Reitur sem fylla skal út með „rétt“ ef aðgerðin er yfirstandandi en annars „rangt“.	„Rétt“ — Aðgerð er yfirstandandi „Rangt“ — Aðgerð er ekki yfirstandandi
Viðskiptavettvangur(ar)	Reitur sem fylla skal út með MIC-kóða eða MIC-kóðum viðskiptavettvangs(a) eða hluta þeirra sem yfirstandandi aðgerð tengist.	{MIC} Ef gefa þarf upp fleiri en einn MIC-kóða skal fylla út þennan reit með MIC-kóðunum aðskildum með kommu.

REITUR	UPPLÝSINGAR SEM SKAL VEITA	SNIÐ UPPLÝSINGAGJAFAR
Nafn útgefanda	Reitur sem fylla skal út með nafni útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{ALPHANUM-350}
Útgefandi	Reitur sem fylla skal út með LEI-kóða útgefanda gerningsins sem aðgerðin tengist.	{LEI}
Aðkenniskóði gernings	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númeri gerningsins.	{ISIN}
Fullt nafn gernings	Reitur sem fylla skal út með nafni gerningsins.	{ALPHANUM-350}
Tengdar afleiður	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna eins og tilgreint er í framseldri reglugerð (ESB) 2017/569, sem aðgerðin tengist einnig.	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Aðrir tengdir gerningar	Reitur sem fylla skal út með ISIN-númerum tengdra afleiðna sem aðgerðin hefur áhrif á.	{ISIN} Ef gefa þarf upp fleiri en eitt ISIN-númer skal fylla út þennan reit með ISIN-númerunum aðskildum með kommu.
Athugasemdir	Reitur til útfyllingar með athugasemdum.	{ALPHANUM-350}

REGLUGERÐ EVRÓPUÞINGSINS OG RÁÐSINS (ESB) 2021/168

2022/EES/4/04

frá 10. febrúar 2021

um breytingu á reglugerð (ESB) 2016/1011 að því er varðar undanþágu fyrir tiltekna viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla þriðju landa og tilnefningu viðmiðana í stað tiltekinna viðmiðana sem verður hætt með og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (*)

EVROPUÞINGIÐ OG RÁÐ EVRÓPUSAMBANDSINS HAFU,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins, einkum 114. gr.,

með hliðsjón af tillögu framkvæmdastjórnar Evrópusambandsins,

eftir að hafa lagt drög að lagagerð fyrir þjóðþingin,

með hliðsjón af álitum Seðlabanka Evrópu ⁽¹⁾,

með hliðsjón af álitum efnahags- og félagsmálanefndar Evrópusambandsins ⁽²⁾,

í samræmi við almenna lagasetningarmeðferð ⁽³⁾,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Til að áhættuverja gegn skaðlegum áhrifum óhagstæðra gengisbreytinga í tengslum við gjaldmiðla sem ekki er unnt að breyta án tafar í grunngjaldmiðil eða sem varða gjaldmiðla sem falla undir gjaldeyriseftirlit, gera fyrirtæki í Sambandinu gjaldeyrisafleiðusamninga án afhendingar, s.s. framvirka samninga og skiptasamninga. Ef ekki væru til staðar viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla til að reikna út fjárhæðir til útgreiðslu samkvæmt gjaldeyrisafleiðum hefði það neikvæð áhrif á fyrirtæki í Sambandinu sem flytja út til nýrra markaða eða eiga eignir eða skuldir á þessum mörkuðum, með tilheyrandi áhættu gagnvart sveiflum á gjaldmiðlum þessara nýju markaða. Eftir 31. desember 2021, þegar tímabilinu lýkur sem sett er fram í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 ⁽⁴⁾ („umbreytingartímabilið“), verður ekki mögulegt að nota viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla sem stjórnandi með staðfestu í þriðja landi gerir, nema hann sé seðlabanki.
- 2) Til að gera fyrirtækjum í Sambandinu kleift að halda áfram starfsemi sinni en draga á sama tíma úr gjaldmiðlaáhættu ættu tiltekna viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla sem stuðst er við í fjármálagerningum til að reikna út samningsbundnar útgreiðslur og sem tilgreindar eru af framkvæmdastjórninni í samræmi við tiltekna forsendur að falla utan gildissviðs reglugerðar (ESB) 2016/1011.
- 3) Að teknu tilliti til þess að þörf er á að framkvæma ítarlega endurskoðun á gildissviði reglugerðar (ESB) 2016/1011 og ákvæðum hennar um viðmiðanir sem gerðar eru af stjórnendum í þriðja landi („viðmiðanir þriðja lands“) ætti að framlengja gildandi umbreytingartímabil fyrir viðmiðanir þriðja lands. Framkvæmdastjórnin ætti að hafa vald til að lengja umbreytingartímabilið enn frekar með framseldri gerð, í að hámarki tvö ár, ef matið sem þessi endurskoðun byggist á sýnir fram á að fyrirhuguð lok umbreytingartímabilsins myndu hafa skaðleg áhrif á áframhaldandi notkun á viðmiðun þriðja lands í Sambandinu eða myndi ógna fjármálastöðugleika.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 49, 12.2.2021, bls. 6. Henni var getið í ákvörðun sameiginlegru EES-nefndarinnar nr. 388/2021 frá 10. Desember 2021 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjtið. ESB C 366, 30.10.2020, bls. 4.

(2) Stjtið. ESB C 10, 11.1.2021, bls. 35.

(3) Afstaða Evrópuþingsins frá 19. janúar 2021 (hefur enn ekki verið birt í Stjórnartíðindunum) og ákvörðun ráðsins frá 2. febrúar 2021.

(4) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagerningum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 (Stjtið. ESB L 171, 29.6.2016, bls.1).

- 4) Framlenging á umbreytingartímabilinu fyrir viðmiðanir þriðja lands gæti skapað hvata fyrir stjórnendur viðmiðana í Sambandinu til að færa starfsemi sína til þriðja lands til að komast hjá því að uppfylla kröfurnar í reglugerð (ESB) 2016/1011. Til að koma í veg fyrir slíka sniðgöngu ættu stjórnendur sem færa starfsemi sína úr Sambandinu til þriðja lands á umbreytingartímabilinu ekki að hafa hag af aðgengi að markaði Sambandsins án þess að fara að kröfunum í reglugerð (ESB) 2016/1011.
- 5) Frá og með 31. desember 2020, við lok umbreytingartímabilsins sem kveðið er á um í samningnum um útgöngu Sameinaða konungsríkisins Stóra-Bretlands og Norður-Írlands úr Evrópusambandinu og Kjarnorkubandalagi Evrópu ⁽⁵⁾, gildir vaxtaviðmiðunin LIBOR-vextir ekki lengur sem mjög mikilvæg viðmiðun samkvæmt reglugerð (ESB) 2016/1011. Þar að auki tilkynnti Breska viðskiptaháttæftirlitið (e. *the Financial Conduct Authority of the United Kingdom (UK FCA)*) árið 2017 að það myndi ekki sannfæra eða knýja aðila að bankahópnum til að leggja fram inntaksgögn til LIBOR eftir lok ársins 2021. Í síðari tilkynningum frá FCA og stjórnanda LIBOR-vaxtanna hefur verið tekið skýrt fram að líklegt sé að hætt verði að nota LIBOR-vexti fyrir flesta samningstíma og gjaldmiðla sem þeir hafa verið reiknaðir fyrir við lok árs 2021 og aðrir samningstímar og gjaldmiðlar fylgi í kjölfarið árið 2023. Að hætta með eða leggja niður LIBOR-vexti gæti haft neikvæðar afleiðingar sem myndu raska verulega starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu. Mikill fjöldi samninga sem hafa áhrif á rekstraraðila í Sambandinu og varða skuldir, lán, innlán, verðbréf og afleiður og sem vísa til LIBOR-vaxta er á gjalddaga eftir 31. desember 2021 og inniheldur ekki nógu traust varaákvæði til að ná yfir það ef hætt er með LIBOR-vexti eða þeir lagðir niður eins og þeir eru reiknaðir fyrir viðkomandi gjaldmiðil eða einhverja samningstíma hans. Suma þessara samninga, og suma fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB ⁽⁶⁾, er ekki mögulegt að endursema um til að fella inn samningsákvæði til vara fyrir 31. desember 2021.
- 6) Til að geta stuðlað að áframhaldandi skipulegri virkni gildandi samninga sem vísa í algenga viðmiðun sem, ef hún er lögð af, gæti haft neikvæðar afleiðingar sem myndu raska verulega starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu og ef ekki er mögulegt að endursema um slíka samninga, eða fjármálagerninga eins og skilgreindir eru í tilskipun 2014/65/ESB, til að bæta inn samningsbundnu varaákvæði áður en hætt er með þá viðmiðun ætti að kveða á um ramma um aflagningu eða skipulega niðurlagningu slíkra viðmiðana. Sá rammi ætti að innihalda fyrirkomulag fyrir umbreytingu slíkra samninga, eða fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB, yfir í tilnefnda staðgönguviðmiðun. Staðgönguviðmiðun ætti að tryggja að komið sé í veg fyrir röskun samninga sem gæti raskað starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu verulega.
- 7) Ef enginn rammi er á vettvangi Sambandsins um aflagningu eða skipulega niðurlagningu viðmiðunar myndi það líka hafa í för með sér mismunandi reglusetningarlausnir aðildarríkja, sem myndi leiða til þess að hagsmunaaðilar í Sambandinu stæðu frammi fyrir áhættu vegna réttaróvissu og röskunar samninga. Ásamt mikilli áhættu fyrir gildandi samninga, og fjármálagerninga sem skilgreindir eru í tilskipun 2014/65/ESB, gagnvart slíkum viðmiðunum gæti aukin hætt á röskun samninga og málssóknum raskað starfsemi fjármálamarkaða verulega. Við þessar óvenjulegu aðstæður og til að taka á kerfisáhættu sem þessu tengist er nauðsynlegt að koma á samhæfðri nálgun til að taka á aflagningu eða niðurlagningu tiltekinna viðmiðana sem eru kerfislega mikilvægar fyrir sambandið. Þessi reglugerð hefur ekki áhrif á valdsvið aðildarríkja að því er varðar viðmiðanir sem eru utan við gildissvið valdheimildanna sem framkvæmda-stjórninni eru falin.
- 8) Samkvæmt reglugerð (ESB) 2016/1011 er þess krafist að einingar undir eftirliti, aðrar en stjórnendur viðmiðana, hafi viðbragðsáætlanir til staðar ef viðmiðun skyldi breytast verulega eða gerð hennar hætt. Ef það er mögulegt ættu þessar viðbragðsáætlanir að tilgreina eina eða fleiri mögulegar staðgönguviðmiðanir. Eins og reynslan af LIBOR-vöxtum hefur sýnt er mikilvægt að viðbragðsáætlanir geri ráð fyrir tilvikum þar sem viðmiðun breytist verulega eða gerð hennar er hætt. Lögbær yfirvöld ættu að hafa eftirlit með því hvort sú skylda sé uppfyllt og það ætti að vera mögulegt fyrir þau að framkvæma slembiathugun á því. Því ættu einingar undir eftirliti að hafa viðbragðsáætlanir sínar og allar uppfærslur á þeim aðgengilegar svo unnt sé að framsenda þær, að fenginni beiðni, til lögbærra yfirvalda án tafar.

⁽⁵⁾ Stjtið. ESB L 29, 31.1.2020, bls. 7.

⁽⁶⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

- 9) Aðrir samningar en fjárhagslegir samningar eins og þeir eru skilgreindir í reglugerð (ESB) 2016/1011, eða fjármálagerningar sem falla ekki undir skilgreininguna á fjármálagerningi í þeirri reglugerð, en sem vísa einnig í viðmiðanir sem fyrirhugað er að hætta með eða leggja niður, gætu einnig raskað verulega starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu. Margar einingar nota slíkar viðmiðanir en uppfylla ekki skilyrði til að vera einingar sem lúta eftirliti. Af þessum sökum myndu aðilar að slíkum samningum og eigendur slíkra fjármálagerninga ekki hafa hag af staðgönguviðmiðuninni. Til að draga eins mikið og mögulegt er úr mögulegum áhrifum á heilleika markaðar og fjármálastöðugleika og til að vernda gegn réttaróvissu ætti umboð framkvæmdastjórnarinnar til að tilnefna staðgönguviðmiðun að gilda um alla samninga og alla fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB sem falla undir lög aðildarríkis. Þar að auki ætti tilnefnd staðgönguviðmiðun að gilda um samninga sem falla undir lög þriðja lands en allir aðilar að samningnum hafa staðfestu í Sambandinu, í tilvikum þar sem samningurinn uppfyllir skilyrði þessarar reglugerðar og ef lög viðkomandi þriðja lands kveða ekki á um skipulega niðurlagningu viðmiðunar. Þessi framlenging á gildissviði ætti ekki að hafa áhrif á þau ákvæði reglugerðar (ESB) 2016/1011 sem þessi reglugerð breytir ekki.
- 10) Lögboðin útskipting á viðmiðun ætti að takmarkast við samninga, og fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB, sem ekki er búið að endursemja um fyrir dagsetninguna þegar hætt verður með hlutaðeigandi viðmiðun. Ef rammasamningar eru notaðir gildir staðgönguviðmiðunin aðeins um viðskipti sem stofnað er til fyrir viðkomandi dagsetningu útskiptingar, jafnvel þótt síðari viðskipti gætu tæknilega verið hluti af sama samningi. Tilnefning á staðgönguviðmiðun ætti ekki að hafa áhrif á samninga eða fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB sem nú þegar kveða á um viðeigandi samningsbundin varaákvæði sem taka á endanlegri aflagningu viðmiðunar.
- 11) Samþykkt framkvæmdastjórnarinnar á framkvæmdargerð sem tilnefnir staðgönguviðmiðun ætti ekki að koma í veg fyrir að aðilar að samningum komi sér saman um að nota aðra staðgönguviðmiðun í staðinn.
- 12) Viðmiðanir og samningsbundnir varavextir gætu yfir tíma stefnt í ólíkar áttir og með óvæntum hætti og af þessum sökum gæti verið að þeir væru ekki lengur lýsandi fyrir sama undirliggjandi efnahagslega veruleika eða gætu leitt til niðurstaðna sem væru viðskiptalega óviðunandi. Slík tilvik gætu m.a. verið veruleg breikkun á verðbili milli viðmiðunar og samningsbundinna varavaxta yfir tíma eða aðstæður þar sem samningsbundið varaákvæði breytir grunni viðmiðunar úr breytilegum vöxtum í fasta. Þar sem þetta gæti komið upp í mörgum aðildarríkjum, og þar sem samningsaðilar frá mismunandi aðildarríkjum myndu einnig verða fyrir áhrifum við slíkar aðstæður, ætti að fjalla um þetta á samræmdan hátt til að komast hjá réttaróvissu, óhóflegum málaferlum og, þar af leiðandi, mögulegum neikvæðum áhrifum á innri markaðinn eða viðtækar afleiðingar fyrir fjármálastöðugleika í einstökum aðildarríkjum eða Sambandinu. Til samræmis við það ætti staðgönguviðmiðunin sem komið er á með framkvæmdargerðinni, miðað við tilteknar forsendur, að vera sú viðmiðun sem tekur við þegar viðeigandi landsyfirvöld, t.d. þjóðhagsvarúðaryfirvöld, kerfisáhætturáð eða seðlabankar, hafa komist að því að varaákvæðið sem upprunalega var samið um endurspeglar ekki lengur raunverulegar efnahagsaðstæður sem viðmiðuninni sem hætt verður með var ætlað að mæla eða ef slíkt ákvæði gæti ógnað fjármálastöðugleika. Viðeigandi landsyfirvöld ættu að framkvæma mat þegar einn eða fleiri mögulegir hagsmunaaðilar vekja athygli þeirra á því að varaákvæði sem er mikið notað gæti verið óviðeigandi. Slíkt mat ætti þó ekki að framkvæma fyrir hvern samning fyrir sig. Viðeigandi landsyfirvöld sem eiga hlut að máli ættu að upplýsa framkvæmdastjórnina og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um matið.
- 13) Samningsaðilar bera ábyrgð á að greina samningsbundið fyrirkomulag til að ákvarða til hvaða aðstæðna slíkt varaákvæði skuli taka. Ef túlkun á samningi, eða fjármálagerningi eins og hann er skilgreindur í tilskipun 2014/65/ESB, leiðir í ljós að aðilarnir hafi ekki ætlað að mæta endanlegri aflagningu valdrar viðmiðunar ætti lögboðin staðgönguviðmiðun sem er tilnefnd í samræmi við þessa reglugerð að vera örugg höfn til að taka á endanlegri aflagningu þeirrar viðmiðunar.

- 14) Með tilliti til þess að útskipting viðmiðunar gæti kallað á breytingar á samningum, eða fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB, sem vísa til slíkra viðmiðana ef slíkar breytingar eru nauðsynlegar vegna hagnýtingar eða beitingar slíkrar staðgönguviðmiðunar, ætti framkvæmdastjórnin að hafa vald til að mæla fyrir um samsvarandi nauðsynlegar samræmingarbreytingar í framkvæmdargerðinni.
- 15) Að því er varðar viðmiðanir sem framkvæmdastjórnin hefur tilnefnt sem mjög mikilvægar í einu aðildarríki í samræmi við reglugerð (ESB) 2016/1011 og ef aflagning eða niðurlagning slíkrar viðmiðunar gæti raskað verulega starfsemi fjármálamarkaða í því aðildarríki ætti viðeigandi lögbært yfirvald að grípa til nauðsynlegra aðgerða til að komast hjá slíkri röskun í samræmi við landslög.
- 16) Ef aðildarríki gerist aðili að evrusvæðinu og síðari skortur á inntaksgögnum til að reikna landsbundna viðmiðun krefst þess að henni sé skipt út ætti að vera mögulegt fyrir viðkomandi aðildarríki að kveða á um umbreytingu frá þeirri landsbundnum viðmiðun yfir í aðra viðmiðun til að taka við af henni. Í slíku tilviki ætti aðildarríkið að taka tillit til stöðu neytenda sem samningsaðila og sjá til þess að þeir verði ekki fyrir meiri neikvæðum áhrifum en nauðsynlegt er vegna þess háttar umbreytingar.
- 17) Til að undanskilja tilteknar viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla undan gildissviði reglugerðar (ESB) 2016/1011 ætti að fela framkvæmdastjórninni valdheimild til að samþykkja gerðir í samræmi við 290. gr. sáttmálans um starfshætti Evrópusambandsins (TFEU) að því er varðar undanþágur fyrir viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla að því er varðar óskiptanlega gjaldmiðla þegar slíkar viðmiðanir fyrir stundargengi eru notaðar til að reikna út útgreiðslur vegna gjaldeyrisafleiða án afhendingar. Einkum er mikilvægt að framkvæmdastjórnin hafi viðeigandi samráð meðan á undirbúningsvinnu hennar stendur, þ.m.t. við sérfræðinga, og að þetta samráð fari fram í samræmi við meginreglurnar sem mælt er fyrir um í samstarfssamningnum milli stofnana um betri lagasetningu frá 13. apríl 2016 ⁽⁷⁾. Til að tryggja jafna þátttöku við undirbúning framseldra gerða skal Evrópuþingið og ráðið taka við öllum skjölum á sama tíma og sérfræðingar aðildarríkja og sérfræðingar þeirra hafa kerfisbundinn aðgang að fundum sérfræðingahópa framkvæmdastjórnarinnar sem vinna að undirbúningi framseldra gerða.
- 18) Til að tryggja samræmd skilyrði fyrir framkvæmd þessarar reglugerðar ætti að fela framkvæmdastjórninni framkvæmdarvald til að tilnefna staðgönguviðmiðun í því skyni að skipta út öllum tilvísunum í fyrri viðmiðun í samningum, eða fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB, sem ekki er búið að endursema um fyrir daginn þegar þessi framkvæmdargerð kemur til framkvæmda. Þessu valdi ætti að beita í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 182/2011 ⁽⁸⁾. Til að tryggja réttarvissu má framkvæmdastjórnin aðeins beita þessu framkvæmdarvaldi við skýrt skilgreinda kveikjuatburði sem sýna skýrt fram á að stjórnun og birting viðmiðunar sem skipta skal út muni ljúka endanlega.
- 19) Framkvæmdastjórnin ætti aðeins að beita framkvæmdarvaldi sínu við aðstæður þar sem hún telur að aflagning eða niðurlagning viðmiðunar gæti haft í för með sér neikvæðar afleiðingar sem raska verulega starfsemi fjármálamarkaða eða raunhagkerfisins í Sambandinu. Þar að auki ætti framkvæmdastjórnin aðeins að beita framkvæmdarvaldi sínu ef það er skýrt að viðkomandi viðmiðun verður ekki lengur dæmigerð eða að viðmiðunin muni verða lögð niður endanlega.
- 20) Áður en framkvæmdastjórnin beitir framkvæmdarvaldi sínu til að tilnefna staðgönguviðmiðun ætti hún að hafa samráð við almenning og taka tillit til ráðlegginga viðkomandi hagsmunaaðila og sérstaklega vinnuhópa í einkageiranum sem starfa á vegum opinberra yfirvalda eða seðlabankans. Þessar ráðleggingar ættu að byggjast á umfangsmiklu samráði við almenning og sérþekkingu um þá vexti sem eru mest viðeigandi til að koma í stað fyrri vaxta í vaxtaviðmiðuninni sem verið er að hætta með. Framkvæmdastjórnin ætti einnig að taka tillit til ráðlegginga annarra viðkomandi hagsmunaaðila, þ.m.t. lögbærs yfirvalds stjórnanda viðmiðunarinnar og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar.

⁽⁷⁾ Stjtið. ESB L 123, 12.5. 2016, bls. 1.

⁽⁸⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 182/2011 frá 16. febrúar 2011 um reglur og almennar meginreglur varðandi tilhögun eftirlits aðildarríkjana með framkvæmdastjórninni þegar hún beitir framkvæmdarvaldi sínu (Stjtið. ESB L 55, 28.2.2011, bls. 13).

- 21) Þegar reglugerð (ESB) 2016/1011 var samþykkt var þess vænst að þriðju lönd myndu, fyrir lok ársins 2021, koma á sambærilegu reglugerfi um fjármálaviðmiðanir og að notkun eftirlitsskyldra eininga innan Sambandsins á viðmiðunum þriðja lands yrði tryggð með jafngildisákvörðunum sem framkvæmdastjórnin samþykkir eða með viðurkenningu eða leyfi sem veitt er af lögbærum yfirvöldum. Takmarkaður framgangur hefur þó náðst hvað þetta varðar. Verulegur munur er á gildissviði reglugerfis um fjármálaviðmiðanir milli Sambandsins og þriðju landa. Til að tryggja snurðulausa starfsemi innri markaðarins og tiltækileika viðmiðana þriðja lands til notkunar í Sambandinu eftir að umbreytingartímabilinu er lokið ætti framkvæmdastjórnin því, eigi síðar en 15. júní 2023, að leggja fram skýrslu um endurskoðun á gildissviði reglugerðar (ESB) 2016/1011, eins og henni var breytt með þessari reglugerð, einkum að því er varðar áhrif hennar á notkun viðmiðana þriðju landa í Sambandinu. Í þeirri skýrslu skal framkvæmdastjórnin greina afleiðingar víðtæks gildissviðs slíkrar reglugerðar fyrir stjórnendur í Sambandinu og notendur viðmiðana, einnig að því er varðar áframhaldandi notkun viðmiðana þriðja lands. Einkum ætti framkvæmdastjórnin að meta hvort þörf sé á að breyta reglugerð (ESB) 2016/1011 enn frekar til að takmarka gildissvið hennar þannig að hún gildi aðeins um stjórnendur tiltekinna tegunda viðmiðana eða um stjórnendur viðmiðana sem eru mikið notaðar í Sambandinu.

- 22) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012⁽⁹⁾ hefur verið breytt nýlega til að auka skýrleika fyrir markaðsaðila um að samningar sem gerðir voru eða endurgerðir fyrir upphaf beitingar stöðustofnunar- eða tryggingarkrafna að því er varðar OTC-afleiðusamninga sem vísa til viðmiðunar („eldri samningar“) muni ekki falla undir þessar kröfur ef samningunum er breytt að því er varðar viðmiðunina sem þeir vísa til og ef eini tilgangurinn með þessum breytingum er að innleiða eða undirbúa innleiðingu staðgönguviðmiðunar eða varaákvæða meðan á umbreytingu yfir í nýja viðmiðun stendur sem hluti af endurbótum á viðmiðun. Endurbætur á viðmiðunum eru útkoma alþjóðlegra samræmdrar vinnu og framtaks sem miðar að því að endurbæta viðmiðanir til að uppfylla alþjóðlegar meginreglur um fjármálaviðmiðanir sem birtar eru af alþjóðasamtökum eftirlitsaðila á verðbréfamarkaði. Samkvæmt reglugerð (ESB) 2016/1011 er þess krafist að einingar sem lúta eftirliti geri og viðhaldi traustum skriflegum áætlunum þar sem settar eru fram aðgerðir sem þær myndu grípa til ef viðmiðun breytist verulega eða hætt er að gera hana og að þessar áætlanir endurspeglar í samningssamböndum við viðskiptavinum. Til að stuðla að því að markaðsaðilar uppfylli þessar skyldur og til að styðja aðgerðir markaðsaðila til að gera OTC-afleiðusamninga traustari sem vísa til viðmiðana sem mögulega verða endurbættar ætti að breyta reglugerð (ESB) nr. 648/2012 enn frekar til að skýra að eldri samningarnir muni ekki falla undir stöðustofnunar- eða tryggingarkröfurnar ef þessum samningum er breytt í þeim eina tilgangi að skipta út viðmiðun sem þeir vísa til vegna endurbóta á viðmiðun.

Af þessum sökum gildir undanþágan aðeins um samningsbreytingar sem nauðsynlegar eru til að innleiða eða undirbúa innleiðingu á staðgönguviðmiðunar vegna endurbóta á viðmiðun eða sem nauðsynlegar eru til að bæta við varaákvæðum í tengslum við viðmiðun í því skyni að auka traustleika viðkomandi samninga. Þessar breytingar ættu að veita markaðsaðilum skýrleika og ættu ekki að hafa áhrif á gildissvið stöðustofnunar- og tryggingarskyldunnar í tengslum við breytingar á OTC-afleiðusamningum í öðrum tilgangi eða í tengslum við útskipti eða endurgerð s.s. breytingu á mótaðilum.

- 23) Því ætti að breyta reglugerðum (ESB) 2016/1011 og (ESB) nr. 648/2012 til samræmis við það.
- 24) Í ljósi þess að LIBOR-vextir verða ekki lengur mjög mikilvæg viðmiðun í skilningi reglugerðar (ESB) 2016/1011 frá og með 1. janúar 2021 ætti þessi reglugerð að öðlast gildi sem fyrst eða daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

⁽⁹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjútíð. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Breytingar á reglugerð (ESB) 2016/1011

Reglugerð (ESB) 2016/1011 er breytt sem hér segir:

1) Eftirfarandi liður bætist við í 2. mgr. 2. gr.:

„i) viðmiðun fyrir stundargengi gjaldmiðla sem framkvæmdastjórnin hefur tilnefnt í samræmi við 1. mgr. 18. gr. a.“

2) Ákvæðum 1. mgr. 3. gr. er breytt sem hér segir:

a) Eftirfarandi lið er bætt við:

„22a) „viðmiðun fyrir stundargengi gjaldmiðla“: viðmiðun sem endurspeglar verð, sett fram í einum gjaldmiðli, annars gjaldmiðils eða körfu gjaldmiðla, til afhendingar á fyrsta mögulega uppgjörsdegi,“.

b) Í stað i-liðar í a-lið 24. liðar kemur eftirfarandi:

„i. viðskiptavettvangi eins og hann er skilgreindur í 24. lið 1. mgr. 4. gr. tilskipunar 2014/65/ESB eða viðskiptavettvangi í þriðja landi ef framkvæmdastjórnin hefur samþykkt framkvæmdarákvörðun um að laga- og eftirlitsrammi þess lands sé talinn hafa jafngild áhrif í skilningi 4. mgr. 28. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 (*) eða 4. mgr. 25. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB, eða skipulegum markaði sem telst jafngildur skv. 2. gr. a í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, en í hverju tilviki fyrir sig aðeins með tilvísun í færslugögn varðandi fjármálagerninga,

(*) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á reglugerð ráðsins (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84).“

3) Í stað fyrirsagnar 2. kafla í III. bálki kemur eftirfarandi:

„**Vaxtaviðmiðanir og viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla**“.

4) Eftirfarandi grein er bætt við:

„18. gr. a

Viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla

1. Framkvæmdastjórnin getur tilnefnt viðmiðun fyrir stundargengi gjaldmiðla sem er stjórnað af stjórnendum sem eru staðsettir utan Sambandsins ef báðar eftirfarandi forsendur eru uppfylltar:

- viðmiðunin fyrir stundargengi gjaldmiðla vísar til stundargengis gjaldmiðils þriðja lands sem ekki er skiptanlegur án takmarkana og
- viðmiðunin fyrir stundargengi gjaldmiðla er notuð oft, kerfisbundið og reglulega til áhættuvarnar gegn áhrifum óhagstæðra gengisbreytinga.

2. Eigi síðar en 31. desember 2022 skal framkvæmdastjórnin hafa samráð við almenning um tilgreiningu viðmiðana fyrir stundargengi gjaldmiðla sem uppfylla forsendurnar sem mælt er fyrir um í 1. mgr.

3. Eigi síðar en 15. júní 2023 skal framkvæmdastjórnin samþykkja framselda gerð í samræmi við 49. gr. til að gera lista yfir viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla sem uppfylla forsendurnar sem mælt er fyrir um í 1. mgr. þessarar greinar. Framkvæmdastjórnin skal uppfæra þann lista eins og við á.“

5) Bæta skal eftirfarandi kafla við III. bálk:

„4. KAFLI A

Lögboðin staðgönguviðmiðun

„23. gr. a

Gildissvið lögboðinnar staðgönguviðmiðunar

Þessi kafli gildir um:

- a) alla samninga, eða aðra fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB, sem vísa í viðmiðun og falla undir lög eins eða fleiri aðildarríkja og
- b) alla samninga þar sem samningsaðilarnir hafa allir staðfestu í Sambandinu og sem vísa í viðmiðun og falla undir lög þriðja lands og ef þau lög kveða ekki á um skipulega niðurlagningu viðmiðunar.

23. gr. b

Útskipting viðmiðunar samkvæmt lögum Sambandsins

1. Þessi grein gildir um:

- a) viðmiðanir sem tilgreindar eru sem mjög mikilvægar samkvæmt framkvæmdargerð sem samþykkt er skv. a- eða c-lið 1. mgr. 20. gr.,
- b) viðmiðanir sem byggjast á framlagi inntaksgagna ef aflagning þeirra eða niðurlagning myndu raska starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu verulega og
- c) viðmiðanir þriðja lands ef aflagning þeirra eða niðurlagning myndu raska verulega starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu eða hafa í för með sér kerfisáhættu fyrir fjármálakerfið í Sambandinu.

2. Framkvæmdastjórnin getur tilnefnt eina eða fleiri staðgönguviðmiðanir að því tilskildu að einhver eftirfarandi atburða hafi átt sér stað:

- a) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar hefur gefið út opinbera yfirlýsingu, eða birt upplýsingar, þar sem fram kemur að viðmiðunin endurspeglar ekki lengur undirliggjandi markað eða efnahagsaðstæður; ef um er að ræða viðmiðun sem tilgreind er sem mjög mikilvæg samkvæmt framkvæmdargerð sem samþykkt er skv. a- eða c-lið 1. mgr. 20. gr. skal lögbæra yfirvaldið aðeins gefa út slíka tilkynningu ef viðmiðunin endurspeglar ekki enn undirliggjandi markað eða efnahagsaðstæður eftir að heimildunum sem settar eru fram í 23. gr. hefur verið beitt,
- b) stjórnandi viðmiðunarinnar, eða aðili sem kemur fram fyrir hans hönd, hefur gefið út opinbera yfirlýsingu eða birt upplýsingar, eða ef slík opinber yfirlýsing hefur verið gerð eða slíkar upplýsingar birtar, þar sem fram kemur að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætta að gera þá viðmiðun eða hætta að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem viðmiðunin er reiknuð út fyrir, endanlega eða ótímabundið, að því tilskildu að, þegar yfirlýsingin er gefin út eða upplýsingarnar birtar, ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við og halda áfram að gera þá viðmiðun,
- c) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar, eða eining sem hefur ógjaldfærni- eða skilastjórnvald yfir slíkum stjórnanda, hefur gefið út opinbera yfirlýsingu, eða birt upplýsingar, þar sem fram kemur að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætta að gera þá viðmiðun eða hætta að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem viðmiðunin er reiknuð út fyrir, endanlega eða ótímabundið, að því tilskildu að, þegar yfirlýsingin er gefin út eða upplýsingar birtar, ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við og halda áfram að gera þá viðmiðun,

- d) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar afturkallar eða fellir leyfi tímabundið úr gildi í samræmi við 35. gr. eða afturkallar eða fellir viðurkenningu tímabundið úr gildi í samræmi við 8. mgr. 32. gr. eða krefst þess að fallið verði frá samþykkt í samræmi við 6. mgr. 33. gr., að því tilskildu að ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við gerð viðmiðunarinnar þegar afturköllun eða tímabundin niðurfelling á sér stað eða fallið er frá samþykkt og að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætti endanlega eða ótímabundið að gera þá viðmiðun eða hætti að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem þessi viðmiðun er reiknuð út fyrir.
3. Að því er varðar 2. mgr. þessarar greinar skal staðgönguviðmiðunin koma í stað allra tilvísana í fyrri viðmiðun í samningum og fjármálagerningum eins og um getur í 23. gr. a ef þessir samningar og fjármálagerningar innihalda:
- a) ekkert varaákvæði eða
- b) engin viðeigandi varaákvæði.
4. Að því er varðar b-lið 3. mgr. skal varaákvæði teljast óviðeigandi ef:
- a) það kveður ekki á um varanlega viðmiðun í stað viðmiðunar sem hætt verður með eða
- b) beiting þess krefst samþykkis frá þriðju aðilum sem hefur verið hafnað eða
- c) það kveður á um nýja viðmiðun í stað viðmiðunar sem ekki lengur endurspeglar eða er verulega frábrugðin undirliggjandi markaði eða efnahagsaðstæðum sem viðmiðuninni sem verið er að hætta með er ætlað að mæla og beiting hennar gæti haft skaðleg áhrif á fjármálastöðugleika.
5. Staðgönguviðmiðun sem samþykkt hefur verið sem samningsbundnir vextir til vara endurspeglar ekki lengur eða er verulega frábrugðin undirliggjandi markaði eða efnahagsaðstæðum sem viðmiðuninni sem verið er að hætta með er ætlað að mæla og beiting hennar gæti haft skaðleg áhrif á fjármálastöðugleika ef:
- a) viðkomandi lögbært yfirvald hefur komist að þeirri niðurstöðu á grundvelli lárétts mats á tiltekinni tegund samningsbundins fyrirkomulags sem hefur verið framkvæmt að beiðni a.m.k. eins hagsmunaaðila og að höfðu samráði við viðkomandi hagsmunaaðila,
- b) einn aðilanna að samningnum eða fjármálagerningnum hefur, eftir mat í samræmi við a-lið, mótmælt samningsbundnu varaákvæði eigi síðar en þremur mánuðum áður en viðmiðunin er aflögð og
- c) aðilar að samningnum eða fjármálagerningnum hafa ekki, eftir mótmæli í samræmi við b-lið, komist að samkomulagi um aðra staðgönguviðmiðun eigi síðar en einum virkum degi áður en viðmiðunin er aflögð.
6. Að því er varðar c-lið 4. mgr. skal viðeigandi landsyfirvald, án ástæðulausrar tafar, upplýsa framkvæmdastjórnina og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um mat sitt sem um getur í a-lið 5. mgr. Ef einingar í fleiri en einu aðildarríki gætu orðið fyrir áhrifum af matinu skulu viðeigandi yfirvöld í öllum þeim aðildarríkjum framkvæma matið í sameiningu.
7. Aðildarríki skulu tilnefna viðeigandi yfirvald sem er í aðstöðu til að framkvæma matið sem um getur í a-lið 5. mgr. Aðildarríki skulu upplýsa framkvæmdastjórnina og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina um það hvert tilnefnt yfirvald þeirra sé eigi síðar en 14. ágúst 2021.
8. Framkvæmdastjórnin skal samþykkja framkvæmdargerðir til að tilnefna eina eða fleiri staðgönguviðmiðanir í samræmi við rannsóknarmálsmeðferðina sem um getur í 2. mgr. 50. gr. ef einhver þeirra atburða sem um getur í 2. mgr. þessarar greinar hafa orðið.
9. Framkvæmdargerð eins og um getur í 8. mgr. skal tilgreina eftirfarandi:
- a) staðgönguviðmiðunina eða -viðmiðanirnar,
- b) aðlögun verðbils, þ.m.t. aðferðina við að ákvarða slíka aðlögun verðbils, sem skal beita á viðmiðunina sem kemur í stað viðmiðunar sem verið er að hætta með á þeirri dagsetningu sem hverjum gildistíma er skipt út til að taka tillit til áhrifa umbreytingarinnar eða breytingarinnar frá viðmiðuninni sem verið er að leggja niður yfir í viðmiðunina sem tekur við,
- c) samsvarandi nauðsynlegar samræmingarbreytingar sem tengjast og telja má nauðsynlegar fyrir notkun eða beitingu staðgönguviðmiðunar og
- d) daginn sem staðgönguviðmiðunin eða -viðmiðanirnar taka gildi.

10. Þegar framkvæmdargerð, eins og um getur í 8. mgr., er samþykkt skal framkvæmdastjórnin taka tillit til fyrirliggjandi ráðlegginga um staðgönguviðmiðun, samsvarandi samræmingarbreytingar og aðlögun verðbils sem framkvæmd er af seðlabankanum sem ber ábyrgð á gjaldmiðilssvæðinu þar sem verið er að hætta notkun á viðkomandi viðmiðun eða af vinnuhópi um aðra viðmiðunarvexti sem starfar í umboði opinberra yfirvalda eða seðlabankans. Áður en framkvæmdargerðin er samþykkt skal framkvæmdastjórnin hafa samráð við almenning og taka tillit til ráðlegginga annarra viðkomandi hagsmunaaðila, þ.m.t. lögbærs yfirvalds stjórnanda viðmiðunar og Evrópsku verðbréfamarkaðs-efirlitsstofnunarinnar.

11. Þrátt fyrir c-lið 5. mgr. þessarar greinar gildir staðgönguviðmiðun, sem tilnefnd er af framkvæmdastjórninni í samræmi við 2. mgr. þessarar greinar, ekki ef allir aðilar eða tilskilinn meirihluti aðila að samningi eða fjármálagerningi sem um getur í 23. gr. a hafa samþykkt aðra staðgönguviðmiðun, hvort sem það er fyrir eða eftir daginn þegar framkvæmdargerðin sem um getur í 8. mgr. þessarar greinar kemur til framkvæmda.

23. gr. c

Útskipting viðmiðunar samkvæmt landslögum

1. Lögbært landsyfirvald aðildarríkis þar sem meirihluti framleggjenda hafa staðfestu geta tilnefnt eina eða fleiri staðgönguviðmiðanir eins og um getur í b-lið 1. mgr. 20. gr., að því tilskildu að einhver eftirfarandi atburða hafi átt sér stað:

- a) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar hefur gefið út opinbera yfirlýsingu, eða birt upplýsingar, þar sem fram kemur að viðmiðunin endurspegli ekki lengur undirliggjandi markað eða efnahagsaðstæður; lögbæra yfirvaldið skal aðeins gefa út slíka tilkynningu ef viðmiðunin endurspeglar ekki enn undirliggjandi markað eða efnahagsaðstæður eftir að heimildunum sem settar eru fram í 23. gr. hefur verið beitt,
- b) stjórnandi viðmiðunarinnar, eða aðili sem kemur fram fyrir hans hönd, hefur gefið út opinbera yfirlýsingu eða birt upplýsingar, eða ef slík opinber yfirlýsing hefur verið gerð eða slíkar upplýsingar birtar, þar sem fram kemur að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætta að gera þá viðmiðun eða hætta að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem viðmiðunin er reiknuð út fyrir, endanlega eða ótímabundið, að því tilskildu að, þegar yfirlýsingin er gefin út eða upplýsingar birtar, ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við og halda áfram að gera þá viðmiðun,
- c) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar, eða eining sem hefur ógjaldfærni- eða skilastjórnvald yfir slíkum stjórnanda, hefur gefið út opinbera yfirlýsingu, eða birt upplýsingar, þar sem fram kemur að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætta að gera þá viðmiðun eða hætta að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem viðmiðunin er reiknuð út fyrir, endanlega eða ótímabundið, að því tilskildu að, þegar yfirlýsingin er gefin út eða upplýsingar birtar, ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við og halda áfram að gera þá viðmiðun,
- d) lögbært yfirvald stjórnanda viðmiðunarinnar afturkallar eða fellir leyfi tímabundið úr gildi í samræmi við 35. gr., að því tilskildu að ekki liggi fyrir annar stjórnandi sem muni taka við gerð viðmiðunarinnar þegar afturköllun eða tímabundin niðurfelling á sér stað og að stjórnandinn muni hefja skipulega niðurlagningu viðmiðunarinnar eða hætti, endanlega eða ótímabundið, að gera þá viðmiðun eða hætti að gera hana fyrir tiltekna samningstíma eða gjaldmiðla sem sú viðmiðun er reiknuð út fyrir.

2. Ef aðildarríki tilnefnir eina eða fleiri staðgönguviðmiðanir í samræmi við 1. mgr. skal lögbært yfirvald þess aðildarríkis án tafar tilkynna framkvæmdastjórninni og Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni um það.

3. Staðgönguviðmiðunin skal koma í stað allra tilvísana í þá viðmiðun í samningum og fjármálagerningum eins og um getur í 23. gr. a ef bæði eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:

- a) þeir samningar eða fjármálagerningar vísa til viðmiðunar sem verið er að hætta með daginn sem þau landslög taka gildi sem tilnefna staðgönguviðmiðunina og

- b) þeir samningar eða fjármálagerningar innihalda ekki varaákvæði eða innihalda varaákvæði sem kveður ekki á um varanlega viðmiðun í stað viðmiðunarinnar sem verið er að hætta með.
4. Staðgönguviðmiðun sem tilnefnd er af lögbæru yfirvaldi í samræmi við 1. mgr. þessarar greinar skal ekki gilda ef allir aðilar eða tilskilinn meirihluti aðila að samningi, eða fjármálagerningi eins og um getur í 23. gr. a, hafa komið sér saman um að beita annarri staðgönguviðmiðun hvort sem það er fyrir eða eftir gildistökudag viðeigandi ákvæðis landslaga.“
- 6) Í stað 2. mgr. 28. gr. kemur eftirfarandi:
- „2 Einingar undir eftirliti, aðrar en stjórnandi eins og um getur í 1. mgr., sem nota viðmiðun skulu gera og viðhalda traustum, skriflegum áætlunum sem tilgreina aðgerðirnar sem þær myndu grípa til ef viðmiðun breyttist verulega eða ef gerð hennar yrði hætt. Ef það er gerlegt og viðeigandi skal í slíkum áætlunum tilnefna eina eða fleiri aðrar viðmiðanir sem mögulegt væri að vísa í, í stað viðmiðananna sem hætt væri að gera og tilgreina hvers vegna slíkar aðrar viðmiðanir væru viðeigandi valkostir. Einingarnar undir eftirliti skulu, samkvæmt beiðni og án ástæðulausrar tafar, afhenda viðkomandi lögbæru yfirvaldi þessar áætlanir og allar uppfærslur á þeim og endurspegla þær í samningssambandi við viðskiptavini.“
- 7) Í 29. gr. er eftirfarandi málsgrein bætt við:
- „1a. Eining undir eftirliti getur einnig notað staðgönguviðmiðun sem tilnefnd er í samræmi við 23. gr. b eða 23. gr. c.“
- 8) Ákvæðum 49. gr. er breytt sem hér segir:
- a) Eftirfarandi málsgrein bætist við:
- „2b Framkvæmdastjórnin skal hafa heimild um óákveðinn tíma til að samþykkja framseldu gerðirnar sem um getur í 3. mgr. 18. gr. a og 7. mgr. 54. gr. frá 13. febrúar 2021.“
- b) Eftirfarandi málsgrein er bætt við:
- „3a. Evrópuþinginu eða ráðinu er hvenær sem er heimilt að afturkalla framsal valds sem um getur í 3. mgr. 18. gr. a og 7. mgr. 54. gr. Með ákvörðun um afturköllun skal binda enda á valdaframsalið sem um getur í þeirri ákvörðun. Hún öðlast gildi daginn eftir birtingu hennar í Stjórnartíðindum Evrópusambandsins eða síðar eftir því sem tilgreint er í ákvörðuninni. Hún skal ekki hafa áhrif á gildi neinna framseldra gerða sem þegar eru í gildi.“
- c) Eftirfarandi málsgrein bætist við:
- „6a. Framseld gerð, sem er samþykkt skv. 3. mgr. 18. gr. a eða 7. mgr. 54. gr. skal því aðeins öðlast gildi að Evrópuþingið eða ráðið hafi ekki haft uppi nein andmæli innan þriggja mánaða frá tilkynningu um gerðina til Evrópuþingsins og ráðsins eða ef bæði Evrópuþingið og ráðið hafa upplýst framkvæmdastjórnina, áður en fresturinn er liðinn, um þá fyrirtælan sína að hreyfa ekki andmælum. Þessi frestur skal framlengdur um þrjá mánuði að frumkvæði Evrópuþingsins eða ráðsins.“
- 9) Í stað 5. mgr. 51. gr. kemur eftirfarandi:
- „5 Nema framkvæmdastjórnin hafi samþykkt ákvörðun um jafngildi eins og um getur í 2. eða 3. mgr. 30. gr. eða að stjórnandi hafi hlotið viðurkenningu skv. 32. gr., eða viðmiðun hafi verið samþykkt skv. 33. gr., skal aðeins leyfa einingum undir eftirliti að nota viðmiðun þriðja lands í Sambandinu fyrir fjármálagerninga, fjárhagslega samninga eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóðs sem vísar nú þegar í þá viðmiðun eða sem bæta við tilvísun í slíka viðmiðun fyrir 31. desember 2023.
- Fyrsta undirgrein skal ekki gilda um viðmiðanir gerðar af stjórnendum sem flytja sig frá Sambandinu til þriðja lands á umbreytingartímabilinu. Lögbæra yfirvaldið skal senda tilkynningu til Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar í samræmi við 35. gr. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar skal gera lista yfir viðmiðanir þriðja lands sem fyrsta undirgreinin gildir ekki um.“

10) Í stað 6. mgr. 54. gr. kemur eftirfarandi:

„6 Framkvæmdastjórnin skal, eigi síðar en 15. júní 2023, leggja skýrslu fyrir Evrópuþingið og ráðið um gildissvið þessarar reglugerðar, einkum að því er tekur til áframhaldandi notkunar eininga undir eftirliti á viðmiðunum þriðja lands og um mögulega annmarka gildandi ramma. Í þeirri skýrslu skal einkum meta hvort þörf sé á að breyta þessari reglugerð til að takmarka gildissvið hennar þannig að hún nái yfir gerð tiltekinna tegunda viðmiðana eða gerð viðmiðana sem eru notaðar víða innan Sambandsins og henni skal fylgja, eftir því sem við á, tillaga að nýrri löggjöf.

7. Framkvæmdastjórnin skal hafa heimild til að samþykkja framseldar gerðir í samræmi við 49. gr. eigi síðar en 15. júní 2023 til að framlengja umbreytingartímabilið sem um getur í 5. mgr. 51. gr. til 31. desember 2025, í síðasta lagi, ef skýrslan sem um getur í 6. mgr. þessarar greinar sýnir fram á að annars muni áframhaldandi notkun eininga undir eftirliti á tilteknum viðmiðunum þriðja lands í Sambandinu skerðast eða ógna fjármálastöðugleika.“

2. gr.

Breyting á reglugerð (ESB) nr. 648/2012

Í stað 13. gr. a í reglugerð (ESB) nr. 648/2012 kemur eftirfarandi:

„13. gr. a

Breytingar á eldri samningum í þeim tilgangi að endurbæta viðmiðanir

1. Mótaðilar geta haldið áfram að beita áhættustýringarferlunum, sem um getur í 3. mgr. 11. gr., sem komið hefur verið á 13. febrúar 2021, að því er varðar OTC-afleiðusamninga sem ekki eru stöðustofnaðir af miðlægum mótaðila og sem eru gerðir eða endurgerðir fyrir þá dagsetningu þegar skyldan til að koma á áhættustýringarferlum skv. 3. mgr. 11. gr. tekur gildi, ef þessum samningum er breytt eða þeir endurgerðir eftir 13. febrúar 2021 í þeim eina tilgangi að skipta út tilvísunarviðmiðun eða setja inn varaákvæði í tengslum við viðmiðun sem vísað er til í þeim samningi.

2. Samningar sem eru gerðir eða endurgerðir fyrir þá dagsetningu sem stöðustofnunar skyldan tekur gildi skv. 4. gr. og sem er síðan breytt eða eru endurgerðir, eftir 13. febrúar 2021, í þeim eina tilgangi að skipta út tilvísunarviðmiðun eða setja inn varaákvæði í tengslum við viðmiðun sem vísað er til í þeim samningi skulu ekki, af þeim sökum, falla undir stöðustofnunar skylduna sem um getur í 4. gr.

3. Ákvæði 1. og 2. mgr. skulu aðeins gilda um OTC-afleiðusamninga þar sem breyting eða endurgerð:

- a) er nauðsynleg í þeim tilgangi að skipta út viðmiðun í tengslum við endurbætur viðmiðunar,
- b) hefur ekki áhrif á það efnahagslega inntak eða þá áhættuþætti sem tilvísun í viðmiðun stendur fyrir í slíkum samningum og
- c) felur ekki í sér aðrar breytingar á lagalegum skilmálum samningsins sem tengist ekki viðmiðuninni sem vísað er í og breytir þar af leiðandi samningnum með hætti sem hefur þau áhrif að hann skuli í raun teljast nýr samningur.“

3. gr.

Reglugerð þessi öðlast gildi daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með deginum eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

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

Gjört í Brussel 10. febrúar 2021.

Fyrir hönd Evrópuþingsins,

D. M. SASSOLI

forseti.

Fyrir hönd ráðsins

A. P. ZACARIAS

forseti.

**FRAMKVÆMDARREGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2021/1847****2022/EES/4/05****frá 14. október 2021****um tilgreiningu á lögboðinni viðmiðun til að taka við af tilteknum útgáfum af CHF LIBOR-vöxtum (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagæringum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 ⁽¹⁾, einkum 8. mgr. 23. gr. b,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) CHF LIBOR-vextir (e. *Swiss franc London Interbank Offered Rate*) eru meðal þeirra fimm LIBOR-vaxta sem stjórnað er af Ice Benchmark Administration (IBA). CHF LIBOR-vextir endurspegla vextina sem stórir, leiðandi, alþjóðlega virkir bankar, með aðgang að heildsölumarkaði fyrir ótryggða fjármögnun, geta fjármagnað sig á í svissneskum frönskum á slíkum markaði. IBA reiknar út vextina á grundvelli gagna sem hópur banka sendir stofnuninni.
- 2) Breska viðskiptaháttæftirlitið (e. *the Financial Conduct Authority of the United Kingdom (UK FCA)*) hefur tilkynnt að gerð tiltekinna LIBOR-viðmiðana, þ.m.t. CHF LIBOR-vaxta, verði hætt í lok árs 2021. Sú aflagning er vegna áhyggna af því hvort LIBOR-vextir, í tilteknum útgáfum, endurspegli með fullnægjandi hætti undirliggjandi markað eða efnahagsaðstæður sem eru lýsandi fyrir heildsölumarkað fyrir ótryggða fjármögnun. Þessar áhyggjur stafa af tregðu meirihluta banka í hópnum, sem leggja fram gögn til LIBOR-vaxta, að halda áfram að leggja fram gögn til viðkomandi útgáfu LIBOR-vaxta, eins og IBA tilkynnti um þann 5. mars 2021 í yfirlýsingu sinni: ICE LIBOR Feedback Statement on Consultation on Potential Cessation.
- 3) Áður fyrr notaði fjöldi banka CHF LIBOR-vexti í Sambandinu sem viðmiðunarvexti fyrir fjölda útistandandi fasteignaveðlana, sem flest munu renna út eftir lok árs 2021. Samkvæmt svörum í samráði framkvæmdastjórnarinnar við almenning eru nú útistandandi veðlanasamningar að fjárhæð 35 milljarðar evra í Sambandinu sem vísa í CHF LIBOR-vexti. Mesti fjöldi þessara samninga er útistandandi í Póllandi og restin er í Austurríki, Slóveníu, Hollandi og Frakklandi.
- 4) Í fjölda samskipta milli framkvæmdastjórnarinnar og hlutaðeigandi opinberra yfirvalda var lögð áhersla á stórt umfang mögulegrar röskunar vegna aflagningar CHF LIBOR-vaxta og þörfina fyrir að takmarka ósamfelli samninga sem vísa í CHF LIBOR-vexti til að komast hjá því að þessi röskun raungerist. Framkvæmdastjórnin tók tilhlýðilegt tillit til staðreynda sem lagðar voru fram til að meta hvort skilyrðin sem sett voru fram í 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011 væru uppfyllt og þar af leiðandi staðfesta að framkvæmdastjórnin þyrfti að grípa til aðgerða.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 374, 22.10.2021, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 388/2021 frá 10. Desember 2021 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(¹) Stjtið. ESB L 171, 29.6.2016, bls. 1.

- 5) Í skýrslu Seðlabanka Póllands frá 2021 um fjármálastöðugleika ⁽²⁾ er minnst á að við lok árs 2020 hafi yfir 410 000 heimili í Póllandi verið með veðlán tengd við CHF LIBOR-vexti, með ýmiss konar samningsstíma CHF LIBOR-vaxta. Það eru um 20% af öllu pólska veðlánaafmálinu, sem samkvæmt öðrum gögnum sem lögð hafa verið fram af viðkomandi yfirvöldum eru að heildarfjárhæð um 100 milljarðar pólskra slota (um 22 milljarðar evra). Meirihluti þessara veðlána eru til langs tíma og munu verða útistandandi fram yfir 2030. Í skýrslunni er lögð áhersla á áhættuna sem fylgir því að hætta gerð CHF LIBOR-vaxta og þörf fyrir samfellu húsnæðislána í svissneskum frönskum til að koma í veg fyrir að slík áhætta verði að veruleika. Skýrslan undirstrikar enn frekar að ef engin varaákvæði eða lagaákvæði eru til staðar sem tilgreina hvaða viðmiðun skuli taka við af CHF LIBOR-vaxtaviðmiðuninni gæti það ógnað samfellu slíkra samninga og af þessum sökum haft í för með sér fjárhagstjón fyrir banka. Pólska fjármálaráðuneytið lagði fram sambærileg gögn til framkvæmdastjórnarinnar.
- 6) Í Austurríki voru, í júní 2021, milli 50 000 og 60 000 heimili með húsnæðislán sem vísa í CHF LIBOR-vexti, að fjárhæð 9,6 milljarðar evra sem eru um 5,7% af heildarhúsnæðisskuldum í Austurríki. Um 400 austurrískir bankar eru þátttakendur í húsnæðislánasöfnum sem vísa í CHF LIBOR-vexti. Seðlabanki Austurríkis og fjármálaeftirlit Austurríkis lögðu fram svipuð stuðningsgögn í bréfi sem sent var framkvæmdastjórninni.
- 7) Í Slóveníu voru þann 31. desember 2020 yfir 6 700 neytendalánasamningar, að heildarvirði meira en 300 milljónir evra, sem vísa í CHF LIBOR-vexti en síðasti skammtur þeirra samninga rennur ekki út fyrr en 2043. Þar að auki bera 9 af 15 bönkum áhættu gagnvart CHF LIBOR-vöxtum. Hlutfall húsnæðislána sem bera CHF LIBOR-vexti í þessum 9 bönkum af öllum húsnæðislánunum er um 6,34% og hlutfall húsnæðislána með CHF LIBOR-vexti af öllum húsnæðislánunum er 7,13%.
- 8) Áætlað er að í Hollandi séu húsnæðislánasamningar sem vísa í CHF LIBOR-vexti og eru án varaákvæða að fjárhæð u.þ.b. 500 milljónir evra.
- 9) Í Frakklandi eiga svæðisbundnir bankar um 6 400 smásölulán sem vísa í CHF LIBOR-vexti með gjalddaga eftir árið 2021.
- 10) Samkvæmt reglugerð (ESB) 2016/1011 er þess krafist að notendur viðmiðana geri og viðhaldi traustum, skriflegum áætlunum þar sem settar eru fram aðgerðir sem þeir myndu grípa til ef viðmiðun breytist verulega eða hætt er að gera hana og, ef það er gerlegt og viðeigandi, tilnefna eina eða fleiri viðmiðanir sem varaviðmiðun fyrir viðmiðun sem verður ekki lengur birt. Samningar sem vísa í CHF LIBOR-vexti hafa verið gerðir löngu áður en unnt var að gera ráð fyrir að gerð CHF LIBOR-vaxta yrði hætt og áður en reglugerð (ESB) 2016/1011 tók gildi. Þessir samningar innihalda því ekki varaákvæði sem taka á þeim atburði þegar stjórnandi viðmiðunar getur ekki lengur birt samningsbundna viðmiðun eftir tiltekinn dag.
- 11) Vegna þess að erfitt var að tilgreina viðeigandi viðmiðun í stað CHF LIBOR-vaxta áður en markaðurinn fékk skýr tilmæli frá landsbundna vinnuhópnum um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka (Swiss NWG) hafa einnig samningar sem gerðir voru eftir gildistökudag (1. janúar 2018) reglugerðar (ESB) 2016/1011 ekki að geyma varaákvæði eða ekki viðeigandi varaákvæði.
- 12) Án umbreytingar á samningum sem vísa í CHF LIBOR-vexti yfir í tilnefnda staðgönguviðmiðun er veruleg hætt á röskun samninga í mörgum aðildarríkjum. Tilnefning á staðgönguviðmiðun ætti því að tryggja að dregið sé úr slíkri áhættu, en ef hún raungerist gæti það raskað starfsemi fjármálamarkaða í Sambandinu verulega.
- 13) Breska viðskiptaháttaeftirlitið tilkynnti þann 5. mars 2021 að CHF LIBOR-vextir yrðu ekki lengur dæmigerðir og að útgáfu þeirra yrði hætt. Slík yfirlýsing felur í sér að framkvæmdastjórnin getur beitt heimildum sínum til að tilnefna lögboðna viðmiðun í stað CHF LIBOR-vaxta skv. 8. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011.

⁽²⁾ Narodowy Bank Polski (Seðlabanki Póllands), Skýrsla um fjármálastöðugleika, júní 2021
<https://www.nbp.pl/en/systemfinansowy/fsr202106.pdf?v=2>

- 14) Niðurstaða samráðs framkvæmdastjórnarinnar við almenning staðfesti mikilvægt hlutverk tiltekinna samningstíma CHF LIBOR-vaxta í veðlánasamningum, einkum með eins mánaðar, þriggja mánaða, sex mánaða og 12 mánaða samningstíma. Skortur á skýrum og ótvíræðum vöxtum til að taka við í veðlánasamningum sem vísa í CHF LIBOR-vexti myndi hafa í för með sér réttaróvissu sem gæti leitt til málssóknar og röskunar á samningum. Því þykir rétt að framkvæmdastjórnin tilnefni lögboðna viðmiðun sem tekur við fyrir þessa fjóra samningstíma CHF LIBOR-vaxta til notkunar í hvers konar samningum, og í öllum fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/EB⁽³⁾, þ.m.t. en ekki takmarkað við sparireikninga, veðlán og lán, þ.m.t. neytendalánasamningar og lán til lítilla fyrirtækja, sem falla undir lög aðildarríkis sem ekki innihalda varaákvæði eða innihalda varaákvæði sem ekki eiga við.
- 15) Vinnuhópurinn um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka (Swiss NWG) lagði árið 2017 til að notaðir yrðu svissneskir meðaldagvextir (Swiss Average Rate Overnight eða SARON-vexti), sem stjórnað er af SIX Swiss Exchange Financial Information AG (SIX), sem vaxtaviðmiðun í stað CHF LIBOR-vaxta⁽⁴⁾. Vinnuhópurinn um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka (Swiss NWG) lagði í september 2020 til, eftir að hafa viðurkennt að ómögulegt væri að búa til vaxtaviðmiðun til framtíðar fyrir tiltekna gildistíma á grundvelli SARON, að notaðir skuli samsettir SARON-vextir sem grundvöllur fyrir varavexti fyrir tilvísun í CHF LIBOR-vexti fyrir reiðufjárgerninga. Tilnefnd staðgönguviðmiðun fyrir víðeigandi samningstíma CHF LIBOR-vaxta í eldri reiðufjárgerningum ætti því að reiknast sem samsettir SARON-vextir.
- 16) Niðurstaða samráðs framkvæmdastjórnarinnar við almenning sýnir að stuðningur er til staðar, þ.m.t. hjá opinberum yfirvöldum aðildarríkja sem verða fyrir mestum áhrifum við tilnefningu lögboðinnar staðgönguviðmiðunar í stað CHF LIBOR-vaxta í öllum útgáfum í samræmi við tilmæli vinnuhópsins um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka. Á meðan CHF LIBOR-vextir eru áætlaðir framtíðarvextir, þar sem viðskiptavinurinn veit fyrirfram vextina sem eru til greiðslu fyrir tímabilið sem framundan er, eru samsettir SARON-vextir reiknaðir aftur í tímann. Það þýðir að vextirnir á gefnu tímabili verða ekki þekktir fyrr en í lok tímabilsins. Til að hægt sé að nota vextina við upphaf vaxtatímabilsins er möguleg lausn að ákvarða vextina á grundvelli athugunartímabils á undan vaxtatímabilinu. Þann 29. september 2020 lagði vinnuhópurinn um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka til að í tilvikum þar sem nauðsynlegt er að þekkja vaxtagreiðsluna í upphafi vaxtatímabilsins verði notaðir samsettir SARON-vextir í samræmi við aðferðafræðina um „nýjustu endurstillingu“ (e. *last reset*). Slík aðferðafræði felur í sér ákvörðun á vöxtum fyrir næsta tímabil á grundvelli sannreyndra samsettra vaxta fyrra tímabils sem er jafn langt og vaxtatímabilið sem stendur fyrir dyrum.
- 17) Samkvæmt tilmælum vinnuhópsins um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka þann 1. febrúar 2021 ættu notendur að taka upp eins mánaðar samsetta SARON-vexti sem vaxtaviðmiðun í stað eins mánaðar CHF LIBOR-vaxta og þriggja mánaða samsetta SARON-vexti sem vaxtaviðmiðun í stað þriggja mánaða CHF LIBOR-vaxta, sem ákvarðaðir eru samkvæmt aðferðafræðinni um nýjustu endurstillingu, þ.e. samsetta SARON-vexti eins og þeir eru reiknaðir út, eftir því sem við á, á grundvelli þess eins mánaðar og þriggja mánaða tímabils sem er strax á undan vaxtatímabilinu.
- 18) Vinnuhópurinn um áhættulausa evruvexti (Euro Risk-Free Rate Working Group) tilgreindi í tilmælum sínum þann 11. maí 2021 að aðferðafræðin um nýjustu endurstillingu fyrir tímabil sem eru lengri en þrír mánuðir gæti haft í för með sér reikningsskila- og áhættuvarnaráskoranir vegna mismunandi fyrirkomulags IBOR-vaxta (sem er áætlun fram í tímann) og SARON-vaxta (sem byggjast á fyrri tímabilum), sem verða stærri eftir því sem samningstíminn er lengri. Vinnuhópurinn um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka lagði þann 1. júlí 2021 til sem annan valkost aðferðafræði um „nýjustu stillingu“ (e. *last recent*) með eins mánaðar athugunartímabili. Slík aðferðafræði felur í sér ákvörðun á vöxtum fyrir næsta tímabil á grundvelli sannreyndra samsettra vaxta fyrra tímabils sem er skemmri en vaxtatímabilið sem stendur fyrir dyrum. Með tilliti til tilmæla vinnuhópsins um áhættulausa evruvexti, og til að vera eins nálægt upphaflega viðmiðunartímabilinu fyrir hvern samningstíma og mögulegt er, voru þriggja mánaða samsettir SARON-vextir taldir eiga betur við en eins mánaðar samsettir SARON-vextir fyrir samningstíma CHF LIBOR-vaxta sem eru þrír mánuðir eða lengri. Því er víðeigandi að nota eins mánaðar samsetta SARON-vexti og þriggja mánaða samsetta SARON-vexti sem staðgönguvaxtaviðmiðun sem tekur við, eftir því sem við á, af eins mánaðar CHF LIBOR-vöxtum og þriggja mánaða CHF LIBOR-vöxtum og að nota þriggja mánaða samsetta SARON-vexti einnig sem staðgönguvaxtaviðmiðun í stað sex og tólf mánaða CHF LIBOR-vaxta.

⁽³⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjúd. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

⁽⁴⁾ SARON-vextir eru birtir á viðkomandi vefsíðu stjórnanda þeirra: https://www.six-group.com/exchanges/indices/data_centre/swiss_reference_rates/compound_rates_en.html

- 19) Munur er á milli gildis CHF LIBOR-vaxta og samsettra SARON-vaxta. Til að endurspegla slíkan mun og til að lágmarka efnahagsleg áhrif útskipta ætti að bæta fastri aðlögun verðbils við samsetta SARON-vexti fyrir hvern samningstíma CHF LIBOR-vaxta sem þeir koma í staðinn fyrir.
- 20) Samráð framkvæmdastjórnarinnar við almenning staðfesti að viðeigandi er að reikna út fasta aðlögun verðbils á grundvelli sögulegs miðgildis verðbils milli CHF LIBOR-vaxta og viðkomandi samsettra SARON-vaxta yfir fimm ára afturskyggt tímabil fram að 5. mars 2021.
- 21) Því er viðeigandi að vextirnir sem framkvæmdastjórnin tilnefnir til að koma í stað samningstíma viðkomandi CHF LIBOR-vaxta samsvari samsettum SARON-vöxtum að viðbætti viðeigandi aðlögun verðbils eins og hún er birt fyrir hvern gildistíma viðkomandi samsettra SARON-vaxta (eins, þriggja, sex og tólf mánaða).
- 22) Samkvæmt 3. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011 kemur ný vaxtaviðmiðun sem tekur við af CHF LIBOR-vöxtum, í krafti laga, í stað allra tilvísana í þá viðmiðun í öllum samningum og í öllum fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB sem ekki innihalda varaákvæði eða innihalda varaákvæði sem ekki eru viðeigandi. Þessi útskipti hafa því ekki áhrif á samninga sem búið er að endurnýja til að mæta því að gerð CHF LIBOR-vaxta verði hætt, eins og kveðið er á um í 11. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011.
- 23) Með tilliti til þess að birtingu LIBOR-vaxta verður hætt 1. janúar 2022 ættu tilgreindu vextirnir að koma í stað CHF LIBOR-vaxta frá og með þeim degi.
- 24) Breska viðskiptaháttaeftirlitið, sem stjórnandi CHF LIBOR-vaxta, Seðlabanki Sviss, í hlutverki sínu sem skrifstofa vinnuhópsins um viðmiðunarvexti fyrir svissneska franka, og Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin lögðu fram álit sitt á þessari reglugerð.
- 25) Ráðstafanirnar, sem kveðið er á um í þessari reglugerð, eru í samræmi við álit evrópsku verðbréfanefndarinnar.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Útskipti CHF LIBOR-vaxta

1. Eftirfarandi vextir eru tilnefndir sem vaxtaviðmiðun í stað CHF LIBOR-vaxta í öllum samningum og öllum fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/64/ESB:
 - a) í stað eins mánaðar CHF LIBOR-vaxta koma eins mánaðar samsettir SARON-vextir, eins og þeir eru á eins mánaðar tímabili fyrir vaxtatímabilið,
 - b) í stað þriggja mánaða CHF LIBOR-vaxta koma þriggja mánaða samsettir SARON-vextir, eins og þeir eru á þriggja mánaða tímabili fyrir vaxtatímabilið,
 - c) í stað sex mánaða CHF LIBOR-vaxta koma þriggja mánaða samsettir SARON-vextir, eins og þeir eru á þriggja mánaða tímabili fyrir vaxtatímabilið,
 - d) í stað tólf mánaða CHF LIBOR-vaxta koma þriggja mánaða samsettir SARON-vextir, eins og þeir eru á þriggja mánaða tímabili fyrir vaxtatímabilið.
2. Fastri aðlögun verðbils skal bætt við vaxtaviðmiðunina sem tekur við og tilnefnd er í 1. mgr. Sú fasta aðlögun skal jafngilda verðbilinu sem birt er fyrir hvern viðeigandi samningstíma og skal reiknuð 5. mars 2021 sem sögulegt miðgildi verðbils milli viðkomandi CHF LIBOR-vaxta og viðkomandi samsettra SARON-vaxta yfir fimm ára afturskyggt tímabil fyrir hvern samningstíma.

3. Tilnefna skal nýja vaxtaviðmiðun í stað CHF LIBOR-vaxta í samræmi við eftirfarandi töflu:

LIBOR	SAMN- INGSTÍMI	Staðgönguvaxtaviðmiðun	Föst aðlögun verðbils (%)
CHF	1M	Samsettir eins mánaðar SARON-vextir (SAR1MC) ISIN CH0477123886	-0,0571
CHF	3M	Samsettir þriggja mánaða SARON-vextir (SAR3MC) ISIN CH0477123902	0,0031
CHF	6M	Samsettir þriggja mánaða SARON-vextir (SAR3MC) ISIN CH0477123902	0,0741
CHF	12M	Samsettir þriggja mánaða SARON-vextir (SAR3MC) ISIN CH0477123902	0,2048

2. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Þessi reglugerð kemur til framkvæmda frá og með 1. janúar 2022.

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

Gjört í Brussel 14. október 2021.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Ursula VON DER LEYEN

forseti.

**FRAMKVÆMDARREGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2021/1848****2022/EES/4/06****frá 21. október 2021****um tilgreiningu á viðmiðun til að taka við af millibankadagvöxtum í evrum (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 ⁽¹⁾, einkum 8. mgr. 23. gr. b,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Millibankadagvextir í evrum (EONIA) er mjög mikilvæg viðmiðun fyrir vexti á ótryggðum lánveitingum yfir nótt sem tilgreindar eru í evrum. Millibankadagvextir í evrum eru notaðir í tengslum við skiptasamninga um dagvexti og breitt svið annarra afurða. Þeir eru nauðsynlegir fyrir uppgjör með reiðufé og skipta miklu máli í öðrum tilgangi, svo sem í mismunandi matsaðferðum eins og þeim er beitt í tryggingaveitingu og áhættustýringarferli eða reikningshaldi.
- 2) Upphaflega aðferðafræðin fyrir útreikning á millibankadagvöxtum í evrum var á grundvelli framlagningar af hálfu hóps banka. Peningamarkaðsstofnun Evrópu (e. *European Money Markets Institute (EMMI)*) tilkynnti í febrúar 2018, í hlutverki sínu sem stjórnandi millibankadagvaxta í evrum, að ekki væri unnt að láta millibankadagvexti í evrum samræmast reglugerð (ESB) 2016/1011 áður en skylda um slíkt tæki gildi. Peningamarkaðsstofnun Evrópu og fjármálaiðnaðurinn hófu því vinnu við skipulega niðurlagningu millibankadagvaxta í evrum. Þann 13. september 2018 lagði vinnuhópurinn um áhættulausa evruvexti því til að skammtímavextir í evrum (€STR) yrðu notaðir sem áhættulausir evruvextir í stað millibankadagvaxta í evrum (EONIA). Þann 14. mars 2019 birti vinnuhópurinn einnig tilmæli um umbreytingu úr millibankadagvöxtum í evrum í skammtímavexti í evrum, sem innihélt stig þar sem aðferðafræðin við útreikning á millibankadagvöxtum í evrum yrði breytt og myndi byggjast á skammtímavöxtum í evrum, og aðferðina til að ákvarða aðlögun á verðbilinu milli skammtímavaxta í evrum og millibankadagvaxta í evrum.
- 3) Í kjölfar þessara tilmæla reiknaði Seðlabanki Evrópu einskiptis verðbil milli millibankadagvaxta í evrum og skammtímavaxta í evrum sem var ákvarðað 8,5 grunnpunktar. Þann sama dag tilkynnti Peningamarkaðsstofnun Evrópu um að millibankadagvextir í evrum yrðu lagðir af 3. janúar 2022. Peningamarkaðsstofnun Evrópu birti á umbreytingartímabilinu endurbætta aðferðafræði þar sem millibankadagvextir í evrum eru jafnir skammtímavöxtum í evrum eins og Seðlabanki Evrópu birtir þá að viðbættu einskiptis 8,5 grunnpunkta aðlögun á verðbilinu. Endurbætta aðferðafræðin gildir um millibankadagvexti í evrum frá 2. október 2019 þar til þeir eru lagðir af 3. janúar 2022. Peningamarkaðsstofnun Evrópu var þann 11. desember 2019 veitt heimild fjármálaeftirlits Belgíu til að gera og stjórna millibankadagvöxtum í evrum skv. 34. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, sem gerir það kleift að nota millibankadagvexti í evrum þar til þeir eru lagðir af 3. janúar 2022.
- 4) Þrátt fyrir snemmbúna tilkynningu um að hætt verði að nota millibankadagvexti í evrum frá og með 3. janúar 2022 og snemmbúin tilmæli iðnaðarins um að skipta út tilvísunum í millibankadagvexti í evrum fyrir skammtímavexti í evrum (€STR), einkum í samningum sem gilda fram yfir þá dagsetningu, er enn útistandandi mikið magn af samningum og fjármálagerningum sem vísa í millibankadagvexti í evrum í fjölda aðildarríkja. Millibankadagvextir í evrum gegna því áfram mikilvægu hlutverki á fjármálamörkuðum í Evrópusambandinu. Þar að auki innihalda slíkir samningar og fjármálagerningar, vegna ferlisins við að ná fram samþykki sérfræðinga og iðnaðarins um viðeigandi umbreytingarleið, almennt ekki fullnægjandi varaákvæði sem taka til endanlegrar aflagningar millibankadagvaxta í evrum. Aflagning millibankadagvaxta í evrum mun því líklega valda verulegri röskun á þessum samningum og fjármálagerningum.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 374, 22.10.2021, bls. 6. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 388/2021 frá 10. Desember 2021 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(¹) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagerningum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 (Stjtið. ESB L 171, 29.6.2016, bls.1).

- 5) Millibankadagvextir í evrum hafa verið tilgreindir sem mjög mikilvæg viðmiðun samkvæmt framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/482 ⁽²⁾. Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2021/168 ⁽³⁾, sem bætti 23. gr. b við reglugerð (ESB) 2016/1011, fól Evrópuþinginu vald til að tilnefna eina eða fleiri viðmiðanir til að taka við af mjög mikilvægri viðmiðun ef öll skilyrðin sem mælt er fyrir um í 23. gr. b í reglugerð ráðsins (ESB) 2021/1011 eru uppfyllt. Yfirlýsing Peningamálastofnunar Evrópu þann 31. maí 2019 þar sem tilkynnt var um aflagningu millibankadagvaxta í evrum, ásamt því að þegar sú yfirlýsing var gefin út var enginn stjórnandi til að taka við gerð þeirrar viðmiðunar, gerir það að verkum að skilyrðin sem mælt er fyrir um í b-lið 2. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011 voru uppfyllt.
- 6) Þar að auki gefa gögn frá aðilum vinnuhópsins um áhættulausa evruvexti til kynna að frá og með 9. júlí 2021 muni mörg þúsund afleiðusamningar, sem bera áhættu gagnvart millibankadagvöxtum í evrum, og tryggingarsamningar, sem vísa í millibankadagvexti í evrum sem vextina sem gilda um tryggingarnar, gilda enn um gervallt Sambandið. Báðar tilvísanirnar samsvara nú þegar nokkurra trilljóna evra heildargrundvallarfjárhæð. Sömu aðilar gáfu einnig til kynna að vinnu við að endursemja um samninga sem innihalda tilvísanir í millibankadagvexti í evrum sé lokið í minna en helmingi tilfella að meðaltali. Þessi árangur gefur til kynna að einstakar viðræður um að endursemja um eftirstandandi tilvísanir í millibankadagvexti í evrum muni hafa í för með sér miklar áskoranir fyrir samningsaðila í Sambandinu, einkum eftirlitsskyldar einingar. Án umbreytingar slíkra samninga yfir í tilgreinda staðgönguviðmiðun er veruleg hætta á röskun samninga. Þó þess sé vænst að aðilar í iðnaðinum leggi allt kapp á að umbreyta öllum samningum og fjármálagerningum sem enn vísa í millibankadagvexti í evrum yfir í skammtímavexti í evrum áður en millibankadagvextir í evrum verða lagðir niður ætti ný vaxtaviðmiðun sem kemur í stað millibankadagvaxta í evrum að minnka hættuna á að slík áhætta raungerist, sem gæti sér í lagi haft áhrif á viðskiptavinum sem gera vísitöluskiptasamninga yfir nótt til að verjast vaxtaáhættu.
- 7) Niðurstaða samráðs vinnuhóps sérfræðinga staðfestir bráðabirgðamatið um að millibankadagvextir í evrum leiki mikilvægt hlutverk á fjármálamörkuðum í Sambandinu. Miðað við þetta samráð vinnuhóps sérfræðinga virðist sem skortur á samhæfðri nálgun myndi hafa í för með sér réttaróvissu sem gæti valdið ósætti og röskun. Vinnuhópurinn um áhættulausa evruvexti sendi einnig, þann 15. júlí 2021, formlegt bréf þar sem kallað er eftir aðgerðum framkvæmdastjórnarinnar til að tilnefna fljótt lögboðna viðmiðun til að taka við af millibankadagvöxtum í evrum. Því þykir rétt að framkvæmdastjórnin tilnefni lögboðna viðmiðun til að koma í stað millibankadagvaxta í evrum sem nota skal í öllum samningum og öllum fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/EB ⁽⁴⁾ sem ekki innihalda varaákvæði eða innihalda varaákvæði sem ekki eru viðeigandi.
- 8) Samráð í tengslum við vinnuhópinn um áhættulausa evruvexti leiddi einnig í ljós að það sem oft hefur hindrað útskiptingu tilvísana í millibankadagvexti í evrum með því að endursemja er magn þeirra samninga sem ekki eru á gjalddaga fyrr en eftir lokadagsetningu millibankadagvaxta í evrum þann 3. janúar 2022 og að erfitt er að fá samþykki allra aðila í hverjum og einum samningi. Það skýrir fjölda samninga sem enn vísa í millibankadagvexti í evrum. Að teknu tilliti til þeirra aðstæðna og að teknu tilliti til gagnanna frá aðilum vinnuhópsins um áhættulausa evruvexti ætti að tryggja að allir samningar eða fjármálagerningar sem enn vísa í millibankadagvexti í evrum daginn sem þeir eru lagðir af falli undir þessa framkvæmdarreglugerð og undir gildissvið ráðstöfunar um lögboðna viðmiðun sem tekur við.
- 9) Með tilkynningunni þann 31. maí 2019 um að hætt verði að birta millibankadagvexti í evrum frá og með 3. janúar 2022 tilkynnti Peningamálastofnun Evrópu um breytingar á aðferðafræðina fyrir millibankadagvexti í evrum til að tryggja áframhaldandi hlítu við reglugerð (ESB) 2016/1011 og til að tryggja snurðulausa umbreytingu þar til millibankadagvextir í evrum verða endanlega lagðir niður. Þessar breytingar gilda um aðferðafræðina fyrir millibankadagvexti í evrum frá 2. október 2019, og tengja útreikninginn á millibankadagvöxtum í evrum beint við þróun á skammtímavöxtum í evrum, með því að lýsa því yfir að millibankadagvextir í evrum jafngildi skammtímavöxtum í evrum auk fastrar aðlögunar á verðbili á grundvelli verðbilsins eins og Seðlabanki Evrópu reiknar það. Að bæta við fastri aðlögun verðbils takmarkar efnahagsleg áhrif af tilnefningu ESTR sem lögboðinni nýrri viðmiðun til að koma í stað millibankadagvaxta í evrum í öllum samningum með gjalddaga eftir lokadagsetningu millibankadagvaxta í evrum sem er 3. janúar 2022.

⁽²⁾ Framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/482 frá 22. mars 2019 um breytingu á framkvæmdarreglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/1368 um að taka saman skrá yfir mjög mikilvægar viðmiðanir sem notaðar eru á fjármálamörkuðum samkvæmt reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 (Stjtið. L 82, 23.3.2019, bls. 26).

⁽³⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2021/168 frá 10. febrúar 2021 um breytingu á reglugerð (ESB) 2016/1011 að því er varðar undanþágu fyrir tilteknar viðmiðanir fyrir stundargengi gjaldmiðla þriðju landa og tilnefningu viðmiðana í stað tiltekinna viðmiðana sem verður hætt með og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. L 49, 12.2.2021, bls. 6).

⁽⁴⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB Texti sem varðar EES (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

- 10) Í formlega bréfinu frá vinnuhópnum um áhættulausa evruvexti, dagsettu 15. júlí 2021, var sérstaklega óskað eftir því að lögboðin ný viðmiðun sem kemur í stað millibankadagvaxta í evrum myndi byggjast á skammtímavöxtum í evrum að viðbætti fastri aðlögun verðbils milli millibankadagvaxta í evrum og skammtímavaxta í evrum, og þar með komast hjá yfirfærslu virðis í umbreytingunni. Rétt þykir að lögboðin ný viðmiðun í stað millibankadagvaxta í evrum endurspegli tilmæli frá hlutaðeigandi vinnuhópi um áhættulausa evruvexti og byggist því á skammtímavöxtum í evrum að viðbætti fastri aðlögun verðbils eins og Seðlabanki Evrópu reiknar það.
- 11) Ný viðmiðun sem tekur við af millibankadagvöxtum í evrum kemur, í krafti laga, í stað allra tilvísana í þá vexti í öllum samningum og í öllum fjármálagerningum eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB sem ekki innihalda varaákvæði eða innihalda varaákvæði sem eru ekki viðeigandi, skv. 3. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011. Sú útskipting hefur því ekki áhrif á samninga sem búið er að endurnýja til að mæta því að gerð millibankadagvaxta í evrum verði hætt, eins og kveðið er á um í 11. mgr. 23. gr. b í reglugerð (ESB) 2016/1011.
- 12) Með tilliti til þess að birting millibankadagvaxta í evrum verður hætt 3. janúar 2022 ætti tilgreind staðgönguvaxtaviðmiðun að koma í stað millibankadagvaxta í evrum frá þeim degi.
- 13) Fjármálaeftirlit Belgíu, sem eftirlitsyfirvald stjórnanda millibankadagvaxta í evrum, og Seðlabanki Evrópu, sem seðlabanki sem ber ábyrgð á gjaldmiðlasvæði millibankadagvaxta í evrum, gáfu álit sitt á þessari reglugerð.
- 14) Ráðstafanirnar, sem kveðið er á um í þessari reglugerð, eru í samræmi við álit evrópsku verðbréfanefndarinnar.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Útskipti millibankadagvaxta í evrum (EONIA)

1. Skammtímavextir í evrum (€STR), eins og Seðlabanki Evrópu birtir þá, eru tilnefndir sem vaxtaviðmiðun sem kemur í stað millibankadagvaxta í evrum (EONIA) í tilvísunum í millibankadagvexti í evrum í öllum samningum og öllum fjármálagerningum, eins og þeir eru skilgreindir í tilskipun 2014/65/ESB.
2. Föst aðlögun verðbils sem skal bætt við staðgönguvaxtaviðmiðunina sem tilnefnd er skv. 1. mgr. skal vera 8,5 grunnpunktur.
3. Tilnefna skal vaxtaviðmiðun til að koma í stað millibankadagvaxta í evrum í samræmi við eftirfarandi töflu:

Viðmiðun sem skipt er út	Vaxtaviðmiðun sem tekur við	Föst aðlögun verðbils (%)
EONIA ISIN EU0009659945	Skammtímavextir í evrum (€STR) ISIN EU000A2X2A25	0,085

2. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Þessi reglugerð kemur til framkvæmda frá og með 3. janúar 2022.

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

Gjört í Brussel 21. október 2021.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Ursula VON DER LEYEN

forseti.
