

Den Europæiske Banktilsynsmyndigheds afgørelse EBA/DC/610

27. januar 2026

om ordninger for funktionen til validering af initialmarginmodellen i henhold til EMIR for ISDA SIMM

Tilsynsrådet har —

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF¹ ("EBA-forordningen"), særlig artikel 1, stk. 2, artikel 2, artikel 8, stk. 1, litra b) og j), artikel 8, stk. 1a, litra a), artikel 8, stk. 2, litra j), artikel 31, stk. 2, litra a), b) og f), og artikel 35,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 af 4. juli 2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre² ("EMIR"), særlig artikel 11, stk. 3 og 12a, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) I artikel 11, stk. 3 og 12a, i EMIR fastsættes det, at EBA er ansvarlig for valideringen af proformamodeller og ændringer heraf. ISDA SIMM er en sådan proformamodel. Med henblik på validering af ISDA SIMM bør alle aspekter af den valideringsfunktion, som EBA skal udføre i overensstemmelse med EMIR, præciseres yderligere, mens der midlertidigt bør indføres et valideringssystem, jf. dog artikel 89, stk. 11, i EMIR, indtil ESMA's centrale database, jf. artikel 17c i EMIR, bliver operationel.
- (2) I betragtning af EBA's rolle som central validator, også gennem sin løbende overvågning, bør man tilstræbe den bredest mulige deltagelse i valideringssystemet. På denne baggrund bør EBA, EIOPA, ESMA, finansielle og ikkefinansielle modparter, der anvender ISDA SIMM, relevante kompetente myndigheder og Den internationale Swapdealer-forening (ISDA) alle deltage som brugere af valideringssystemet og interagere effektivt med henblik på udveksling af de nødvendige oplysninger for alle aspekter af valideringsfunktionen.
- (3) Alle oplysninger i valideringssystemet bør være omfattet af EU's retlige rammer for tavshedspligt, fortrolighed og beskyttelse af personoplysninger, og brugere bør have adgang til disse oplysninger i overensstemmelse med EBA-forordningen. Da EBA bliver et vigtigt dataknudepunkt med henblik på at reducere indberetningsbyrden og -omkostningerne og øge effektiviteten for alle brugere, bør valideringssystemet integreres i den europæiske centraliserede infrastruktur for tilsynsdata (EUCLID).

¹ EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12-47.

² EUT L 201 af 27.7.2012, s. 1.

- (4) For at sikre, at valideringssystemet fungerer tilfredsstillende, bør ansøgninger om validering være omfattet af en forudgående onboardingproces. Med henblik herpå bør EBA indlede en struktureret onboardingproces for at indsamle alle de oplysninger, der er nødvendige for at identificere modparter, der anvender ISDA SIMM-modellen. De kompetente myndigheder bør give EBA navnene på og andre relevante oplysninger om finansielle og ikkefinansielle modparter, der har ansøgt om tilladelse til en initialmarginmodel baseret på ISDA SIMM i overensstemmelse med artikel 11, stk. 3, tredje afsnit, i EMIR. Parallelt hermed og i overensstemmelse med artikel 11, stk. 12a, andet afsnit, i EMIR bør ISDA samarbejde med EBA ved at levere oplysninger om modparter, der anvender ISDA SIMM. For at undgå dobbeltarbejde og sikre dataenes nøjagtighed bør EBA koordinere onboardingprocessen og kan i givet fald basere sig på bekræftelser fra de kompetente myndigheder.
- (5) Det er nødvendigt at sikre, at de kompetente myndigheder og ISDA straks leverer oplysninger om nye modparter, der bruger ISDA SIMM, for at lette onboardingprocessen, på grundlag af hvilken modparterne vil opfylde deres forpligtelse i henhold til EMIR til at ansøge om validering af deres model gennem valideringssystemet.
- (6) For at fjerne enhver unødvendig byrde og under hensyntagen til, at ISDA i henhold til EMIR er forpligtet til at samarbejde med EBA med henblik på validering, bør ISDA være ansvarlig for rettidigt at tilvejebringe alle nødvendige oplysninger om modellen og eventuelle opdateringer heraf. For at EBA kan få en fuldstændig forståelse af modellen og den planlagte modelopdatering, bør disse oplysninger omfatte generelle aspekter af modellen, som både er genstand for og ikke er genstand for opdateringen.
- (7) Nye finansielle og ikkefinansielle modparter, der anvender ISDA SIMM, bør ansøge EBA om validering efter EBA's bekræftelse af, at ISDA har forelagt fuldstændige oplysninger og dokumentation om elementerne og de generelle aspekter af ISDA SIMM gennem valideringssystemet eller på enhver anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig. Når sådanne ansøgninger indgives, bør det antages, at de henviser til og vedrører ISDA SIMM-proformamodellen som beskrevet af ISDA som modeludvikler i de oplysninger og den supplerende dokumentation, der er forelagt EBA. En sådan tottrinsproces, hvor ISDA først indsender modellens specifikationer og eventuelle ændringer heraf og derefter modpartens ansøgning om validering af sin model hos EBA, bør følges i forbindelse med enhver efterfølgende ændring af ISDA SIMM-modellen. Hvis en ansøgning om validering modtages, efter at den nuværende ISDA SIMM er blevet valideret, bør valideringsafgørelsen genereres automatisk gennem systemet for at sikre maksimal effektivitet.
- (8) ISDA bør underrette EBA om enhver opdatering af ISDA SIMM, men EBA bør bevare fleksibiliteten til at vurdere, hvilke af disse opdateringer der udgør en modelændring, som kræver validering. Kun opdateringer, der efter EBA's skøn betragtes som modelændringer, bør udløse processen for validering af ISDA SIMM.
- (9) Den første validering af ISDA SIMM bør omfatte alle opdateringer og ændringer af modellen indtil datoen for vedtagelse af den pågældende oprindelige valideringsafgørelse. Fristen på seks måneder eller tre måneder i EMIR, inden for hvilken EBA er retligt forpligtet til at meddele eller nægte validering, bør også præciseres i denne afgørelse og begynde med den første ansøgning, som EBA modtager gennem valideringssystemet.
- (10) Da ISDA SIMM anvendes i vid udstrækning på det globale marked, og for at undgå markedsforstyrrelser, bør EBA meddele valideringen, så snart ISDA har fremsendt alle de

nødvendige oplysninger om modellen, i det omfang en sådan validering ikke ville blive anset for åbenbart uhensigtsmæssig under hensyntagen til markedsforholdene eller behovet for at sikre finansiell stabilitet, og i så fald bør valideringen nægtes. For at øge markedssikkerheden og fremme stabiliteten bør valideringen af ISDA SIMM ikke være tidsbegrænset, og netop af denne grund bør den ledsages af en verifikation af ISDA SIMM's fortsatte egnethed, hvilket bør sikres gennem EBA's løbende overvågning af modellen, jf. artikel 11, stk. 12a, tredje afsnit, i EMIR.

- (11) I forbindelse med valideringen af ISDA SIMM ved en ikketidsbegrænset afgørelse er det i det væsentlige nødvendigt, at en sådan afgørelse helt eller delvist frit kan trækkes tilbage, hvis EBA enten gennem sin løbende overvågning eller på ad hoc-basis, herunder i nødsituationer, finder, at det under hensyntagen til markedsforholdene eller behovet for at sikre den finansielle stabilitet ville være uhensigtsmæssigt at opretholde valideringen af ISDA SIMM. Det bør sikres, at EBA trækker valideringen af ISDA SIMM tilbage, hvis dens vedligeholdelse anses for uhensigtsmæssig, uanset om anbefalinger fra EBA under dens løbende overvågning er blevet efterlevet af ISDA eller af enhver anden bruger af det valideringssystem, som sådanne anbefalinger måtte være rettet til. Manglende samarbejde fra ISDA's side bør også føre til tilbagetrækning af valideringen af ISDA SIMM, medmindre og så længe overvejelser om finansiell stabilitet eller markedsintegritet taler imod dette, da et sådant manglende samarbejde gør det umuligt løbende at overvåge ISDA SIMM's egnethed som krævet i EMIR.
- (12) Da den løbende overvågning indgår i valideringen af ISDA SIMM, er det nødvendigt at specificere, hvilke elementer der som minimum skal indgå i den overvågning, som EBA udfører. For at sikre gennemsigtighed bør EBA i sin årsrapport, der er omhandlet i EMIR, medtage sine vigtigste konklusioner fra denne overvågning.
- (13) Finansielle eller ikkefinansielle modparter har kun ret til at blive hørt, hvis EBA har til hensigt ikke at meddele validering af ISDA SIMM eller helt eller delvist at trække valideringen tilbage.
- (14) Det er nødvendigt at sikre, at alle brugere af valideringssystemet samarbejder effektivt med EBA, så denne kan udføre sin valideringsfunktion. På denne baggrund bør modparterne underrette EBA, hvis de ikke længere overholder ISDA SIMM, sådan som den på nuværende tidspunkt er valideret, mens de kompetente myndigheder og modparter løbende eller på ad hoc-basis skal informere EBA om alle oplysninger, der er nødvendige for valideringsfunktionen.
- (15) For at sikre rettidig reaktion og samtidig overholde de fastlagte principper for lovlig delegering af opgaver bør Det Stående Udvalg vedrørende Regulering og Politik (SCRePol) have mandat til at meddele validering af efterfølgende ændringer, mens tilsynsrådet bør meddele den oprindelige validering af ISDA SIMM og træffe afgørelse om nægtelse af efterfølgende validering eller hel eller delvis tilbagetrækning af en valideringsafgørelse. For at øge fleksibiliteten bør den administrerende direktør have mandat til at træffe alle de tekniske afgørelser, der er nødvendige for driften af valideringssystemet og udøvelsen af valideringsfunktionen. Tilsynsrådet bør holdes underrettet om alle sådanne efterfølgende valideringer meddelt af SCRePol og den administrerende direktørs tekniske vurderinger, og der bør ikke være noget til hinder for, at tilsynsrådet kan tilbagekalde sådanne mandater, hvor det er relevant.
- (16) Med henblik på vedtagelsen af denne afgørelse har EBA hørt EIOPA, ESMA og ISDA samt de kompetente myndigheder, der deltager i EBA's interne styringsstruktur —

truffet følgende afgørelse:**Artikel 1 – Genstand og anvendelsesområde**

1. Med denne afgørelse oprettes et informationssystem ("ISDA SIMM-valideringssystem") som en midlertidig ordning, indtil ESMA's database som omhandlet i artikel 17c i EMIR bliver operationel.
2. EBA, ESMA, EIOPA, de kompetente myndigheder, der er omhandlet i artikel 2, stk. 13, i EMIR ("kompetente myndigheder"), og finansielle og ikkefinansielle modparter, der er omhandlet i artikel 11 i EMIR, og som anvender ISDA SIMM-modellen ("modparter"), samt ISDA er brugere af ISDA SIMM-valideringssystemet ("brugere").
3. Oplysninger i ISDA SIMM-valideringssystemet er omfattet af EU's retlige rammer for tavshedspligt, fortrolighed og beskyttelse af personoplysninger, som finder anvendelse på EBA. Adgang i henhold til artikel 70, 71 og 72 i EBA-forordningen.
4. Oplysninger, der indsendes til EBA via ISDA SIMM-valideringssystemet, betragtes som oplysninger indsendt via den europæiske centraliserede datainfrastruktur (EUCLID), og afgørelse EBA/DC/2020/335 af 5. juni 2020 vedrørende EUCLID med fremtidige ændringer eller erstatninger finder anvendelse.

Artikel 2 – Onboarding af modparter

1. De kompetente myndigheder forelægger gennem ISDA SIMM-valideringssystemet eller på anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA de anførte oplysninger i bilag 1 for alle modparter, der anvender en initialmarginmodel baseret på ISDA SIMM, og som er forpligtet til at ansøge om den tilladelse, der er omhandlet i artikel 11, stk. 3, tredje afsnit, i EMIR.
2. De kompetente myndigheder forelægger uden unødigt forsinkelse EBA de oplysninger, der er anført i bilag 1, for enhver modpart, der ansøger om en sådan tilladelse efter datoen for denne afgørelses ikrafttræden.
3. ISDA forelægger gennem ISDA SIMM-valideringssystemet eller på anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA de anførte oplysninger i bilag 2 for alle nye modparter, der anvender ISDA SIMM, og som er forpligtet til at søge om tilladelse som omhandlet i artikel 11, stk. 3, tredje afsnit, i EMIR.
4. Efter at have modtaget meddelelse fra EBA får modparterne uden unødigt forsinkelse adgang til valideringssystemet for at afslutte onboardingprocessen, herunder ved at tildele personer adgangsrettigheder til ISDA SIMM-valideringssystemet ("godkendte brugere") og acceptere sprogvilkår.
5. Modparter, der ikke har modtaget denne meddelelse, og som er forpligtet til at ansøge EBA om validering af deres model i overensstemmelse med artikel 11, stk. 3, tredje afsnit, i EMIR, henviser sagen til EBA. Den relevante kompetente myndighed forelægger straks efter EBA's anmodning EBA de oplysninger, der er nødvendige for den pågældende modparts onboarding.

Artikel 3 – Forelæggelse af oplysninger og dokumentation vedrørende ISDA SIMM og eventuelle opdateringer heraf

1. ISDA forelægger i overensstemmelse med artikel 11, stk. 12a, andet afsnit, i EMIR uden unødigt forsinkelse via ISDA SIMM-valideringssystemet eller på enhver anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA oplysninger og supplerende dokumentation, herunder oplysninger om elementer og generelle aspekter, kalibrering, udformning og dækning af instrumenter, aktivklasser og risikofaktorer, der er relevante for ISDA SIMM, og om eventuelle opdateringer heraf.
2. Med henblik på den første ISDA SIMM-validering bestræber ISDA sig på at tilvejebringe de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1:
 - (a) for den ISDA SIMM-model, der i øjeblikket er i kraft, uden unødigt forsinkelse efter denne afgørelses ikrafttræden
 - (b) for enhver planlagt opdatering af den gældende ISDA SMM-model senest den 14. august 2026.
3. Med henblik på validering af eventuelle efterfølgende ændringer af ISDA SIMM sikrer ISDA, at de i stk. 1 omhandlede oplysninger under alle omstændigheder forelægges EBA senest fjorten (14) uger før den dato, hvor en opdatering træder i kraft.
4. ISDA underretter om og forelægger alle relevante oplysninger i forbindelse med alle opdateringer af ISDA SIMM. Hvis en opdatering meddelt af ISDA efter EBA's opfattelse ikke udgør en ændring, herunder i de tilfælde, der er omhandlet i stk. 6, finder den tidligere meddelte validering fortsat anvendelse, og valideringsprocessen udløses ikke.
5. Følgende opdateringer af ISDA SIMM anses for at være ændringer af ISDA SIMM:
 - (a) Opdateringen ændrer det strukturelle grundlag for ISDA SIMM, herunder udformning, indregning af risiko eller antagelser, eller den reviderer i væsentlig grad behandlingen af ISDA SIMM-afhængighedsforhold.
 - (b) Opdateringen medfører, at nye aktivklasser eller risikotyper bliver omfattet af ISDA SIMM, eller at tidligere omfattede aktivklasser eller risikotyper fjernes fra ISDA SIMM.
6. Opdateringer, der kun påvirker modelparametrene, der stammer fra den allerede eksisterende og validerede ISDA SIMM-metode, herunder opdateringer af risikovægte og korrelationer, eller som vedrører præciseringer, forbedringer af dokumentationen og rettelser eller tekniske opgraderinger, betragtes ikke som ændringer af ISDA SIMM.

Artikel 4 – Ansøgning om validering

1. EBA bekræfter via ISDA SIMM-valideringssystemet eller på anden hensigtsmæssig måde over for de tilsluttede modparter, at ISDA har indsendt fuldstændige oplysninger og dokumentation til ISDA SIMM i overensstemmelse med artikel 3.
2. Efter modtagelse af den i foregående afsnit omhandlede bekræftelse ansøger de tilsluttede modparter uden unødigt forsinkelse om validering af deres model via ISDA SIMM-valideringssystemet eller på anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, og erklærer samtidig,

at denne er i fuld overensstemmelse med ISDA SIMM-proformamodellen som beskrevet af ISDA i de oplysninger og den supplerende dokumentation, der er indsendt i overensstemmelse med artikel 3.

3. Efterfølgende ansøgninger om ændring af ISDA SIMM udarbejdes automatisk af ISDA SIMM-valideringssystemet for alle tilsluttede modparter, der ikke i overensstemmelse med artikel 6, stk. 5, har erklæret, at de er ophørt med at overholde ISDA SIMM, eller at de ikke længere er forpligtet til at ansøge om validering og tilladelse i overensstemmelse med EMIR.
4. Hvis EBA modtager en ansøgning om validering af ISDA SIMM, efter at ISDA SIMM er blevet valideret, meddeles denne ansøgning automatisk validering gennem valideringssystemet. Denne validering betegner ISDA SIMM som valideret.

Artikel 5 – Validering og beslutning om at nægte validering af ISDA SIMM

1. Hvis ISDA har overholdt artikel 3, meddeler EBA validering af ISDA SIMM eller enhver ændring heraf, medmindre validering af ISDA SIMM eller enhver ændring heraf efter EBA's opfattelse er åbenbart uhensigtsmæssig under hensyntagen til markedsforholdene eller behovet for at sikre finansiell stabilitet.
2. Den første ISDA SIMM-validering omfatter alle opdateringer og ændringer af modellen frem til den dato, hvor valideringsafgørelsen træder i kraft, og der træffes afgørelse herom i overensstemmelse med stk. 1 senest seks måneder efter, at EBA har modtaget den første ansøgning i overensstemmelse med artikel 4.
3. Der træffes afgørelse om validering af enhver ændring af ISDA SIMM i overensstemmelse med stk. 1 senest tre måneder efter, at EBA har modtaget den første ansøgning i overensstemmelse med artikel 4. Enhver efterfølgende afgørelse om at validere ISDA SIMM efter en ændring heraf ophæver og erstatter de tidligere valideringsafgørelser.
4. Valideringen eller nægtelsen af validering af ISDA SIMM eller ændringer heraf meddeles alle modparter, der har indgivet en ansøgning i overensstemmelse med artikel 4.
5. Valideringen af ISDA SIMM er ikke tidsbegrænset og trækkes tilbage i overensstemmelse med artikel 6.

Artikel 6 – Tilbagetrækning af ISDA SIMM-validering

1. Hvis overvågningen i henhold til artikel 7 viser, at opretholdelse af valideringen af ISDA SIMM efter EBA's opfattelse er uhensigtsmæssig i betragtning af markedsvilkårene eller behovet for at sikre finansiell stabilitet, trækker EBA en sådan validering helt eller delvis tilbage.
2. Selv når stk. 1 ikke finder anvendelse, trækker EBA valideringen af ISDA SIMM tilbage, hvis ISDA ikke samarbejder på den måde, der er fastsat i denne afgørelse, herunder hvis den ikke fremlægger de krævede oplysninger, medmindre en sådan tilbagetrækning ville bringe markedintegriteten eller den finansielle stabilitet i fare.
3. EBA trækker valideringsafgørelsen tilbage i overensstemmelse med stk. 1 eller 2, uanset om de i artikel 7, stk. 4, omhandlede anbefalinger er blevet gennemført af adressaterne.

4. Afgørelser om tilbagetrækning stiles til alle modparter, der har fået deres modeller valideret i overensstemmelse med denne afgørelse.
5. Valideringen af ISDA SIMM trækkes automatisk tilbage via ISDA SIMM-valideringssystemet for alle modparter, der i overensstemmelse med artikel 10, stk. 2, erklærer, at de enten ikke længere overholder ISDA SIMM som valideret af EBA, eller at de ikke længere er forpligtet til at ansøge om validering og tilladelse i overensstemmelse med EMIR.

Artikel 7 – Overvågning

1. EBA overvåger løbende hensigtsmæssigheden af den validerede ISDA SIMM og analyserer alle indberettede eller på anden måde opståede problemer. Den medtager sine vigtigste konklusioner i den årlige rapport, der er omhandlet i artikel 11, stk. 12a, tredje afsnit, i EMIR.
2. EBA's overvågning, jf. stk. 1, skal mindst omfatte følgende elementer:
 - (a) ISDA SIMM's overholdelse af kriterierne for generelle krav, risikoperiode, kalibrering af parameteren, diversificering, afdækning og risikoudligning i henhold til underliggende aktiver eller kvalitative krav i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for risikoreduktionsteknikker med hensyn til OTC-derivater, der ikke cleares af en central modpart³
 - (b) vurdering af risikofaktorerne dækning og hensigtsmæssighed, også i lyset af markedsudviklingen og stressbegivenheder
 - (c) vurdering af kalibreringen af modellen
 - (d) vurdering af modellens samlede præstation på grundlag af resultaterne af backtestning
 - (e) andre elementer, som EIOPA, ESMA, de kompetente myndigheder eller ISDA har gjort EBA opmærksom på.
3. Den i artiklen omhandlede overvågning fra EBA's side er ikke til hinder for, at EBA på ad hoc-basis, herunder i nødsituationer eller i tilfælde af ugunstig markedsudvikling, revurderer, om valideringen af ISDA SIMM fortsat er hensigtsmæssig.
4. I den årlige rapport, der er omhandlet i artikel 11, stk. 12a, tredje afsnit, i EMIR, kan EBA fremsætte anbefalinger vedrørende eventuelle problemer, som ISDA eller enhver bruger af valideringssystemet skal tage op. Sådanne anbefalinger kan vedrøre risici, faktorer, der ikke er tilstrækkeligt afspejlet i den validerede ISDA SIMM, anvendelsesområdet, dækningen af instrumenter og aktivklasser, kalibreringen eller andre metoder på grundlag af ISDA SIMM som valideret af EBA eller på grundlag af eventuelle planlagte ændringer heraf.

Artikel 8 – Ret til at blive hørt

1. Hvis EBA har til hensigt ikke at meddele validering af ISDA SIMM eller helt eller delvist at trække en validering tilbage, fordi ISDA SIMM ikke er hensigtsmæssig, underrettes de modparter, der

³ EUT L 340 af 15.12.2016, s. 9-46.

har ansøgt om validering i henhold til artikel 4, eller hvis modeller er valideret i henhold til denne afgørelse, om EBA's hensigt og indrømmes en frist på tyve [20] arbejdsdage til at fremsætte deres synspunkter.

2. Den underretning og tilkendegivelse af synspunkter, der er omhandlet i det foregående stykke, foretages gennem ISDA SIMM-valideringssystemet eller på enhver anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig.

Artikel 9 – Gennemsigtighed

1. Afgørelser om at meddele eller nægte validering og afgørelser om helt eller delvis at tilbagetrække validering skal meddeles alle brugere gennem ISDA SIMM-valideringssystemet.
2. Afgørelser om at nægte validering og enhver afgørelse om helt eller delvist at trække valideringen tilbage skal begrundes og oplyse modparterne om de retsmidler, der er til rådighed i henhold til EBA-forordningen.
3. Afgørelser om at meddele eller nægte validering og afgørelser om helt eller delvist at tilbagetrække valideringen samt udtalelser, der afgives i forbindelse med udøvelsen af retten til at blive hørt, offentliggøres på EBA's websted uden unødigt forsinkelse, medmindre en sådan offentliggørelse efter EBA's opfattelse er i strid med disse finansielle institutioners legitime interesser eller med beskyttelsen af deres forretningshemmeligheder eller kunne bringe de finansielle markeders ordnede funktion og integritet eller stabiliteten i hele eller en del af Unionens finansielle system alvorligt i fare.

Artikel 10 – Oplysnings- og samarbejdskrav

1. De kompetente myndigheder:
 - (a) sikrer, at ISDA SIMM-valideringssystemet indeholder nøjagtige og ajourførte oplysninger om de modparter, der har ansøgt om tilladelse i henhold til artikel 11, stk. 3, tredje afsnit, i EMIR, af enhver initialmarginmodel baseret på ISDA SIMM
 - (b) forelægger gennem ISDA SIMM-valideringssystemet eller på anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA de oplysninger, som de har indsamlet under den indledende og igangværende proces for tilladelse til ISDA SIMM på enhedsniveau eller i forbindelse med ændringer heraf.
 2. Modparter underretter uden unødigt forsinkelse EBA via ISDA SIMM-valideringssystemet, hvis de ikke længere overholder ISDA SIMM, som den er valideret på nuværende tidspunkt, eller hvis de ikke længere er forpligtet til at ansøge om validering og tilladelse i overensstemmelse med EMIR.
 3. Brugere forelægger gennem valideringssystemet eller på enhver anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA de oplysninger, der er nødvendige for effektivt at foretage valideringen og vurderingen af ISDA SIMM's fortsatte egnethed, herunder uden begrænsning de oplysninger, der er anført i bilaget.
 4. Brugere forelægger via valideringssystemet eller på anden måde, som EBA finder hensigtsmæssig, EBA alle yderligere oplysninger og data, som EBA anser for nødvendige for udførelsen af sin valideringsfunktion.
-

5. De oplysninger, der er omhandlet i det foregående stykke, skal vejledende omfatte oplysninger og data om anvendelsen, ydeevnen, kalibreringen eller anvendelsen af ISDA SIMM, oplysninger og data om størrelsen af marginer beregnet via standardiserede netmodeller eller initialmarginmodeller, kvalitative oplysninger om eksplicitte valg om ikke at anvende initialmarginmodeller, statistikker om afstemningsøvelser og -tvister, nærmere oplysninger om de vigtigste tvister samt statistikker og data om tillæg, der anvendes ud over initialmarginen.
6. Ud over at forelægge de oplysninger og data, der er omhandlet i ovenstående stykker, samarbejder brugere uden unødigt forsinkelse med EBA, således at denne kan udføre sin valideringsfunktion, og forelægger EBA de oplysninger, den anmoder om, via valideringssystemet eller på enhver anden måde, som EBA anser for hensigtsmæssig.

Artikel 11 – Beslutningstagning

1. Den første afgørelse om at meddele validering af ISDA SIMM, en afgørelse om at nægte validering og en afgørelse om helt eller delvist at trække valideringen tilbage træffes af tilsynsrådet i overensstemmelse med artikel 5 og 6.
2. Enhver efterfølgende afgørelse om at meddele validering af en ændring af ISDA SIMM i overensstemmelse med artikel 5, stk. 1, træffes af Det Stående Udvalg vedrørende Regulering og Politik (SCRePol). Tilsynsrådet holdes behørigt underrettet om sådanne afgørelser. SCRePol tilstræber konsensus, når der træffes afgørelse om at meddele validering af en ændring til ISDA SIMM. Hvis der ikke opnås konsensus, vedtages afgørelsen med simpelt flertal blandt de medlemmer af SCRePol, der er udpeget af et stemmeberettiget medlem af tilsynsrådet. Afståelse fra at stemme eller manglende udtryk for synspunkter tæller som stemmer for afgørelsen. Hvis SCRePol fastslår, at valideringen af en ændring af ISDA SIMM-modellen skal nægtes, sender den sit forslag til tilsynsrådet, som træffer den endelige afgørelse.
3. Den administrerende direktør bemyndiges til at foretage følgende tiltag og holde tilsynsrådet behørigt underrettet om dem:
 - (a) kræve yderligere oplysninger eller anmode om specifikt samarbejde fra enhver bruger vedrørende et specifikt spørgsmål i forbindelse med anvendelsen af denne afgørelse og
 - (b) præcisere anvendelsesområde, indhold, format, hyppighed, referencedatoer, IT-regler, valideringsregler og instrukser for de oplysninger og data, der indgår i ISDA SIMM-valideringssystemet, fastlægge formålet med behandlingen af personoplysninger og adgangsretten til ISDA SIMM-valideringssystemet og fastsætte eventuelle andre operationelle forskrifter eller tekniske specifikationer, der måtte være nødvendige ("tekniske specifikationer for ISDA SIMM-valideringssystemet") for anvendelsen af denne afgørelse.

Artikel 12 – Afsluttende bestemmelser

Denne afgørelse træder i kraft den 1. marts 2026.

Udfærdiget i Paris, den

José Manuel Campa
Formand

På tilsynsrådets vegne

BILAG 1

Nedenstående oplysninger forelægges for hver juridisk enhed (dvs. modpart i henhold til EMIR), der er etableret i EØS, og som er omfattet af kravet om udveksling af initialmarginer i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/2251⁴ ("ESA'ernes fælles reguleringsmæssige tekniske standarder for ikkeclearede OTC-derivater) og er en autoriseret bruger af ISDA SIMM – enten individuelt eller som en del af en koncern (dvs. i eller uden for EØS)

Identifikationsoplysninger

- Den juridiske enheds navn
- LEI-kode
- Enhedens art (f.eks. ikkefinansiel modpart, kreditinstitut, investeringsselskab, institut for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitut), alternativ investeringsfond (AIF), forsikringsselskab)
- Det land, hvor enheden er etableret
- Den kompetente myndighed, der er ansvarlig for at godkende enheden efter IM-modellen

Oplysninger om initialmarginvolumen

- Vurdering af den undergruppe (dvs. fase 1 til 6), som enheden i øjeblikket tilhører i henhold til artikel 36 i ESA'ernes fælles reguleringsmæssige tekniske standarder for ikkeclearede OTC-derivater (f.eks. AANA > 3 000 mia. EUR, 8 mia. EUR < AANA <= 50 mia. EUR)
- Angivelse af, om enheden har en månedlig gennemsnitlig udestående notionel værdi af ikkecentralt clearede OTC-derivater på mindst 750 mia. EUR på koncernniveau, jf. artikel 11, stk. 15, første afsnit, litra aa), i EMIR (Ja/Nej)

Kontakt- og IT-oplysninger

- Funktionel e-mailadresse for det team, der er ansvarligt for godkendelse af IM-modeller i enheden
- E-mail-domæner, der bruges af enheden
- Kontaktoplysninger for kontaktperson 1.
Kontaktperson 1 er ansvarlig for forvaltningen af modpartens adgang til EBA's

⁴ EUT L 340 af 15.12.2016, s. 9-46.

valideringssystem til ISDA SIMM-validering. Denne kontaktperson kan også have rollen som indberetter af IMMV-data:

- Navn og efternavn
 - Rolle i institutionen
 - E-mail og telefonnummer
- Kontaktoplysninger for kontaktperson 2 og 3.
Kontaktperson 2 og 3 har rollen som indberettere af IMMV-data:
- Navn og efternavn
 - Rolle i institutionen
 - E-mail og telefonnummer

Oplysninger om den koncern, som enheden tilhører

Hvis enheden er en del af en EØS-koncern, dvs. er et direkte eller indirekte datterselskab af en anden enhed beliggende i EØS, anføres følgende for den højest rangerende koncernenhed beliggende i EØS ("øverste moderselskab i EØS"):

- Navn på det øverste moderselskab i EØS
- LEI-kode for det øverste moderselskab i EØS
- Det land, hvor det øverste moderselskab i EØS er etableret
- Arten af det øverste moderselskab i EØS (f.eks. ikkefinansiel modpart, kreditinstitut, investeringsselskab, institut for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitut), alternativ investeringsfond (AIF), forsikringsselskab).

Hvis juridiske enheder er en del af en koncern uden for EØS (dvs. koncernens øverste moderselskab er beliggende uden for EØS), angives desuden følgende for den højest rangerende koncernenhed uden for EØS ("øverste moderselskab uden for EØS"):

- Navn på det øverste moderselskab uden for EØS
- LEI-kode for det øverste moderselskab uden for EØS
- Det land, hvor det øverste moderselskab uden for EØS er etableret
- Arten af det øverste moderselskab uden for EØS (f.eks. ikkefinansiel modpart, kreditinstitut, investeringsselskab, institut for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitut), alternativ investeringsfond (AIF), forsikringsselskab).

De kompetente myndigheder stiller oplysningerne til rådighed i det format og i overensstemmelse med de instrukser, der er fastsat af EBA.

BILAG 2

Nedenstående oplysninger forelægges for hver juridisk enhed (dvs. modpart i henhold til EMIR), der er etableret i EØS, og som er omfattet af kravet om udveksling af initialmarginer i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/2251⁵ ("ESA'ernes fælles reguleringsmæssige tekniske standarder for ikkeclearede OTC-derivater) og er blevet en autoriseret bruger af ISDA SIMM – enten individuelt eller som en del af en koncern (dvs. i eller uden for EØS)

Identifikationsoplysninger

- Navn på den juridiske enhed på individuelt niveau
- Det land, hvor enheden er etableret
- LEI-kode.

⁵ EUT L 340 af 15.12.2016, s. 9-46.