

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2025/1003

z dnia 24 stycznia 2025 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do identyfikacyjnych danych referencyjnych dotyczących instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które mają być stosowane do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ⁽¹⁾, w szczególności jego art. 27 ust. 5,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom identyfikację swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym i swapów ryzyka kredytowego będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
- (2) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem klasy aktywów dzięki wskazaniu, czy instrument pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest powiązany ze stopą, kredytem, kursem walutowym, instrumentami kapitałowymi, towarami lub innymi niestandardowymi klasami aktywów.
- (3) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem rodzaju instrumentu dzięki wskazaniu, czy instrument pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem, opcją czy kontraktem terminowym typu forward.
- (4) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem rodzaju aktywów bazowych dzięki wskazaniu, na podstawie ISO 10962 (CFI) 2021, czy instrument pochodny na stopę procentową będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem (bazowym) typu stała za zmienną, typu stała za stałą czy też typu zmienna za zmienną.
- (5) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem waluty, w której wyrażono wartość nominalną, przez wskazanie, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest denominowany w którejkolwiek z czterech walut, o których mowa w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, a jeżeli tak, przez wskazanie odpowiedniej waluty za pomocą trzyliterowego kodu waluty zgodnie z normą ISO 4217.
- (6) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem rodzaju dostawy, z wykorzystaniem normy ISO 10962 (CFI) 2021 w celu ustalenia, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem z obowiązkiem dostawy (dostawa fizyczna) czy bez obowiązku dostawy (środki pieniężne).
- (7) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom zidentyfikowanie harmonogramu zmian kwoty nominalnej swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, z wykorzystaniem normy ISO 10962 (CFI) 2021 w celu wskazania, czy harmonogram zmian kwoty nominalnej jest stały, zaliczkowy, amortyzowany czy dostosowany do indywidualnych potrzeb.
- (8) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym pod względem bazowych stóp referencyjnych.

⁽¹⁾ Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>.

- (9) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom poznanie określonych standardowych wyróżników związanych z bazową stopą referencyjną. Odpowiednie standardowe konwencje powinny odzwierciedlać elementy danych o znaczeniu krytycznym określone w zmienionych wytycznych technicznych Komitetu Nadzoru Regulacyjnego dotyczących takich elementów, ponieważ atrybuty te są znormalizowane, wspierane na szczeblu międzynarodowym i aktualizowane przez Komitet. Cztery elementy danych o znaczeniu krytycznym to: (i) konwencja liczenia dni mająca zastosowanie do składnika stałego, (ii) częstotliwość płatności składnika stałego, (iii) konwencja liczenia dni mająca zastosowanie do składnika zmiennego, (iv) częstotliwość płatności składnika zmiennego.
- (10) W celu zidentyfikowania swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, do których nie można zastosować standardowych wyróżników związanych z ich bazowymi stopami referencyjnymi, identyfikacyjne dane referencyjne powinny również umożliwić ustalenie konwencji dostosowania dnia roboczego, opóźnienia określania, kalendarza płatności oraz faktu, że umowa nie przewiduje dodatkowych płatności.
- (11) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym w odniesieniu do okresu bazowej stopy referencyjnej przez wyrażenie okresu bazowej stopy referencyjnej w dniach, tygodniach, miesiącach lub latach, stosownie do przypadku.
- (12) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom rozróżnienie swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obejmujących standardowe okresy bazowych stóp referencyjnych dzięki wskazaniu mających zastosowanie standardowych okresów odnoszących się do każdej z bazowych stóp referencyjnych.
- (13) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom ustalenie, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest zawierany na jeden z okresów wyrażonych w pełnych latach przewidzianych w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014. W przypadku gdy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym zawierany jest na okres wyrażony w pełnych latach, identyfikacyjne dane referencyjne powinny wskazywać okres obowiązywania umowy wyrażony jako liczba całkowita oraz mającą zastosowanie jednostkę czasu.
- (14) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom ustalenie, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym ma charakter kasowy, tj. czy wchodzi w życie po zwykle dwóch dniach roboczych po zawarciu umowy, czy też charakter terminowy, co oznacza, że umowa swapu stóp procentowych będącego przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym wchodzi w życie w dowolnej innej uzgodnionej umownie dacie rozpoczęcia.
- (15) Identyfikacyjne dane referencyjne powinny umożliwić uczestnikom rynku i właściwym organom określenie, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym oparto na danych kalendarzowych, danych Międzynarodowego Rynku Walutowego czy na innej (niestandardowej) konwencji rolowania daty.
- (16) Identyfikacyjne dane referencyjne dotyczące swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym nie powinny obejmować dziennej daty wygaśnięcia ani daty wejścia w życie swapu stóp procentowych, ponieważ takie atrybuty uniemożliwiają miarodajne porównanie cen swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym.
- (17) Unikatowy identyfikator produktu ISO 4914 (UPI) jest uzgodnionym na szczeblu światowym unikatowym identyfikatorem produktu opracowanym jako narzędzie identyfikacji swapów stóp procentowych i swapów ryzyka kredytowego będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym w celu ułatwienia agregacji danych dotyczących ryzyka przez repozytoria transakcji na globalnych rynkach instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. Identyfikator ISO 4914 (UPI) dotyczący swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym nie zawiera jednak pozostałych identyfikacyjnych danych referencyjnych, które są potrzebne do właściwej identyfikacji swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014. W związku z tym ISO 4914 (UPI) należy uzupełnić o te pozostałe identyfikacyjne dane referencyjne. W tym celu w art. 27 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 upoważniono Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) do opracowania projektów regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia m.in. standardów i formatów danych referencyjnych dotyczących instrumentu finansowego, w tym metod i mechanizmów dostarczania ESMA danych i wszelkich ich aktualizacji oraz przekazywania ich właściwym organom, a także formy i treści tych danych. Metody i mechanizmy dostarczania identyfikacyjnych danych referencyjnych obejmują możliwość wymagania, aby wszystkie identyfikacyjne dane referencyjne określone w niniejszym rozporządzeniu zgłaszano jako część unikatowego identyfikatora.

- (18) Aby umożliwić dostosowanie niniejszego rozporządzenia do rozporządzenia delegowanego przyjętego na podstawie art. 27 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 oraz zapewnić uczestnikom rynku i właściwym organom wystarczająco dużo czasu na wprowadzenie środków niezbędnych do spełnienia wymogów dotyczących danych referencyjnych, swapy stóp procentowych będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym i swapy ryzyka kredytowego będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym należy identyfikować za pomocą identyfikacyjnych danych referencyjnych określonych w niniejszym rozporządzeniu od dnia 1 września 2026 r.
- (19) W art. 27da ust. 1 akapit czwarty rozporządzenia (UE) nr 600/2014 zobowiązano ESMA do wszczęcia procedury wyboru w celu wyznaczenia jednego dostawcy informacji skonsolidowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub odpowiednich podklas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym w terminie trzech miesięcy od daty rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia i nie wcześniej niż sześć miesięcy od wszczęcia procedury wyboru w celu wyznaczenia jednego dostawcy informacji skonsolidowanych w odniesieniu do akcji i funduszy inwestycyjnych typu ETF. Aby zapewnić terminowe wszczęcie procedury wyboru w celu wyznaczenia jednego dostawcy informacji skonsolidowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub odpowiednich podklas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, niniejsze rozporządzenie powinno zacząć obowiązywać od dnia jego wejścia w życie,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Identyfikacyjne dane referencyjne dotyczące swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym i swapów ryzyka kredytowego będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym

1. Od dnia 1 września 2026 r. do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 stosuje się identyfikacyjne dane referencyjne dotyczące swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym określone w tabeli 1 w załączniku do niniejszego rozporządzenia.
2. Od dnia 1 września 2026 r. do celów spełnienia wymogów przejrzystości określonych w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 identyfikacyjne dane referencyjne dotyczące swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym i swapów ryzyka kredytowego będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obejmują również unikatowy identyfikator produktu ISO 4914 (UPI).

Artykuł 2

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 24 stycznia 2025 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

ZAŁĄCZNIK

Tabela 1

Identyfikacyjne dane referencyjne dotyczące swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających wymogom przejrzystości określonym w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

	Identyfikacyjne dane referencyjne	Instrukcje
1	Klasa aktywów	Należy określić, czy instrument pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest powiązany ze stopą, kredytem, kursem walutowym, instrumentami kapitałowymi, towarami lub innymi niestandardowymi klasami aktywów.
2	Rodzaj instrumentu	Należy określić, czy instrument pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem, opcją czy kontraktem terminowym typu forward.
3	Rodzaj aktywów bazowych	Należy określić, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem (bazowym) typu stała za zmienną, typu stała za stałą czy też typu zmienna za zmienną.
4	Waluta, w której wyrażono wartość nominalną	Należy określić, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest denominowany w którejkolwiek z czterech walut wymienionych w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, oraz wskazać odpowiednią walutę.
5	Rodzaj dostawy	Należy określić, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest swapem z obowiązkiem dostawy (dostawa fizyczna) czy bez obowiązku dostawy (środki pieniężne).
6	Harmonogram zmian kwoty nominalnej	Należy określić, czy harmonogram zmian kwoty nominalnej jest stały, zaliczkowy, amortyzowany czy dostosowany do indywidualnych potrzeb.
7	Bazowa stopa referencyjna	Należy określić stopę procentową i okres obowiązywania stopy procentowej, do której odnosi się swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym.
8	Standardowe wyróżniki związane z bazową stopą referencyjną	Należy określić standardowe wyróżniki związane z każdą z bazowych stóp referencyjnych. W tabeli 2 określono standardowe wyróżniki dotyczące stóp referencyjnych stosowanych w swapach stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających wymogom przejrzystości określonym w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
9	Okres umowny	Należy określić, czy okres umowny swapu stóp procentowych będącego przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym jest jednym z okresów wyrażonych w pełnych latach przewidzianych w art. 8a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014. W przypadku gdy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym zawierany jest na okres wyrażony w pełnych latach, należy określić okres obowiązywania umowy wyrażony jako liczba całkowita oraz mającą zastosowanie jednostkę czasu.
10	Ustalenia dotyczące daty wejścia w życie	Należy określić, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym ma charakter kasowy (data rozpoczęcia zazwyczaj dwa dni robocze po zawarciu umowy) czy terminowy (każda inna uzgodniona data rozpoczęcia).
11	Konwencja rolowania daty	Należy określić, czy swap stóp procentowych będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym oparto na datach kalendarzowych, datach IMM czy na innej (niestandardowej) konwencji rolowania daty.

Tabela 2

Standardowe wyróżniki dotyczące stóp referencyjnych stosowanych w odniesieniu do swapów stóp procentowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających wymogom przejrzystości określonym w art. 8a ust. 2 oraz art. 10 i 21 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

Rodzina stóp referencyjnych	EUR-EURIBOR		EUR-EuroSTR		USD-SOFR		GBP-SONIA		JPY-TONA	
Konwencja dostosowania dnia roboczego	Zmodyfikowany następujący		Zmodyfikowany następujący		Zmodyfikowany następujący		Zmodyfikowany następujący		Zmodyfikowany następujący	
Konwencja liczenia dni mająca zastosowanie do składnika stałego	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Częstotliwość płatności składnika stałego	Roczna		Roczna		Roczna		Roczna		Roczna	
Konwencja liczenia dni mająca zastosowanie do składnika zmiennego	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Częstotliwość płatności składnika zmiennego	Półroczna (6M RR)/kwartalna (3M RR)		Roczna		Roczna		Roczna		Roczna	
Opóźnienie określania	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Kalendarz określania	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Kalendarz płatności	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
Płatności dodatkowe	BRAK		BRAK		BRAK		BRAK		BRAK	
Konwencja rolowania daty	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Ustalenia dotyczące daty wejścia w życie	2BD	Kolejny	2BD	Kolejny	2BD	Kolejny	0BD	Kolejny	2BD	Kolejny