



ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2026/305

z dnia 29 października 2025 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających warunki operacyjne, obowiązek reprezentatywności i wymogi dotyczące zgłaszania związane z wymogiem posiadania aktywnego rachunku

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji ⁽¹⁾, w szczególności jego art. 7a ust. 8 akapit piąty,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z art. 7b rozporządzenia (UE) nr 648/2012 kontrahenci, którzy mają posiadać aktywny rachunek zgodnie z art. 7a tego rozporządzenia, co sześć miesięcy przekazują właściwym organom informacje niezbędne do oceny, czy kontrahenci ci wypełniają obowiązki określone w art. 7a. Obowiązki te określono między innymi w art. 7a ust. 3 lit. a)–d) tego rozporządzenia. Obowiązki określone w art. 7a ust. 3 lit. a), b) i c) mają charakter operacyjny, natomiast obowiązek określony w art. 7a ust. 3 lit. d) wymaga, aby transakcje rozliczane na aktywnym rachunku były reprezentatywne dla kontraktów na instrumenty pochodne na stopę procentową denominowane w euro lub w złotych polskich lub kontraktów na instrumenty pochodne na krótkoterminową stopę procentową denominowane w euro, które to kontrakty są rozliczane w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym.
- (2) W celu zapewnienia, aby kontrahenci posiadający większą liczbę transakcji w swoich portfelach podlegali bardziej rygorystycznym warunkom operacyjnym i wymogom dotyczącym zgłaszania niż kontrahenci z mniejszą liczbą transakcji, w niniejszym rozporządzeniu przewidziano odmienne traktowanie kontrahentów w odniesieniu do obowiązków określonych w art. 7a ust. 3 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 648/2012. W art. 7a ust. 3 lit. a) i c) tego rozporządzenia określono wymogi, które doprecyzowano w niniejszym rozporządzeniu. Ze względu na uniwersalny charakter tych wymogów nie byłoby jednak właściwe różnicowanie ich w zależności od wielkości portfeli poszczególnych kontrahentów. W odniesieniu do art. 7a ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 648/2012, a także wymogów dotyczących zgłaszania określonych w art. 7b tego rozporządzenia, w niniejszym rozporządzeniu ustanawia się minimalne standardy, które powinny mieć zastosowanie do wszystkich kontrahentów. Wymaganie bardziej rygorystycznego traktowania kontrahentów z większą liczbą transakcji byłoby nieproporcjonalne.
- (3) Obowiązek operacyjny określony w art. 7a ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 wymaga, aby aktywny rachunek był stale operacyjny. W tym celu kontrahenci, których to dotyczy powinni dysponować niezbędnymi rozwiązaniami prawnymi i technicznymi. Aby uniknąć zbędnych kosztów i obciążeń dla tych kontrahentów, powinni oni zgłaszać właściwym organom dokumenty potwierdzające ich zgodność z warunkami operacyjnymi – bezpośrednio lub za pośrednictwem swoich członków rozliczających – ocenianą w kontekście realizowanych przez nich kontroli w ramach procesów należytej staranności i procedur onboardingu przy otwieraniu nowych rachunków rozliczeniowych.
- (4) Aby zapewnić spełnienie pierwszego warunku operacyjnego oraz stałą operacyjność aktywnego rachunku, kontrahenci powinni być zobowiązani do wykazania, że posiadają rozwiązania prawne i techniczne, będące przedmiotem uzgodnień z CCP z UE, wspierające świadczenie usług rozliczeniowych w odniesieniu do odpowiednich kontraktów pochodnych – bezpośrednio lub za pośrednictwem członka rozliczającego. Kontrahenci powinni zgłaszać właściwym organom – bezpośrednio lub za pośrednictwem swoich członków rozliczających – dokumenty potwierdzające zgodność z warunkami operacyjnymi, w ramach zwykłych kontroli w ramach procesów należytej staranności i swoich procedur onboardingu przy otwieraniu nowych rachunków rozliczeniowych, aby uniknąć niepotrzebnych kosztów i obciążeń.

⁽¹⁾ Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>.

- (5) Art. 7a ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 wymaga, aby kontrahenci dysponowali systemami i zasobami, dzięki którym są operacyjnie zdolni do korzystania z aktywnego rachunku, nawet w krótkim czasie po uprzedzeniu, na potrzeby dużych wolumenów kontraktów pochodnych. Art. 7a ust. 3 lit. c) tego rozporządzenia wymaga, aby wszystkie nowe transakcje danego kontrahenta w kontraktach pochodnych mogły być rozliczane na aktywnym rachunku przez cały czas. Kontrahenci powinni zatem dysponować niezbędnymi systemami wewnętrznymi i specjalnymi zasobami do monitorowania swoich ekspozycji, a także mechanizmami wewnętrznymi umożliwiającymi korzystanie z rachunku w przypadku wzrostu wolumenu rozliczeń, w tym możliwością oceny wszelkich potencjalnych barier prawnych lub operacyjnych, które mogłyby uniemożliwić realizację lub ograniczyć ich zdolność do obsługi znacznej liczby dodatkowych transakcji.
- (6) Art. 7a ust. 4 akapit czwarty rozporządzenia (UE) nr 648/2012 zawiera wymóg, aby zgodność z wymogami określonymi w art. 7a ust. 3 lit. a), b) i c) tego rozporządzenia była poddawana testowi warunków skrajnych co najmniej raz do roku. W tym celu kontrahenci powinni przeprowadzać testy techniczne i funkcjonalne w zakresie łączności informatycznej z CCP posiadającym zezwolenie lub ze swoimi członkami rozliczającymi i klientami świadczącymi usługi rozliczeniowe na rzecz klientów. Aby potwierdzić zdolność operacyjną aktywnego rachunku i jego zdolność do obsługi znacznego wzrostu wolumenu w krótkim czasie po uprzedzeniu, kontrahenci powinni wykazać właściwemu organowi krajowemu, że przeprowadzili te testy techniczne i funkcjonalne.
- (7) W art. 7a ust. 3 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 zobowiązano kontrahentów do zapewnienia, aby transakcje rozliczane na aktywnym rachunku były reprezentatywne dla kontraktów na instrumenty pochodne na stopę procentową denominowane w euro lub w złotych polskich lub kontraktów na instrumenty pochodne na krótkoterminową stopę procentową denominowane w euro, które to kontrakty są rozliczane w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym. Zgodnie z art. 7a ust. 8 akapit drugi ESMA zapewnia taką reprezentatywność, wybierając maksymalnie trzy różne klasy kontraktów pochodnych, z limitem czterech terminów zapadalności, oraz określając różne przedziały wielkości transakcji, z limitem trzech przedziałów wielkości transakcji. Przy wyborze klas kontraktów pochodnych należy zapewnić, aby odnośne aktywne rachunki uwzględniały maksymalną liczbę klas instrumentów pochodnych na stopę procentową, które już podlegają obowiązkowi rozliczania. Należy ponadto unikać agregowania instrumentów pochodnych w kategorii, które nie miałyby wspólnych zasadniczych cech charakterystycznych, a jednocześnie umożliwić lepsze dostosowanie odpowiedniej reprezentatywności transakcji rozliczanych na aktywnych rachunkach do każdego konkretnego rynku, z uwzględnieniem ich wielkości, płynności, wzrostu i skali działalności w ramach każdej usługi rozliczeniowej uznanej za mającą istotne znaczenie systemowe w porównaniu ze skalą działalności CCP w Unii. Ponadto metodyka wyboru klas kontraktów pochodnych powinna być elastyczna i dostosowana do przyszłych wyzwań, uwzględniać zmiany na rynku i dostosowywać się do zmian stopnia znaczenia systemowego CCP z państw trzecich oraz zapewniać wystarczające ograniczenie powiązanego ryzyka dla stabilności finansowej Unii lub jej państwa lub państw członkowskich. Z tego powodu po uwzględnieniu klas instrumentów pochodnych już podlegających obowiązkowi rozliczania, ich odpowiedniej płynności i względnego znaczenia należy zdefiniować trzy klasy dla instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowanych w euro, dwie klasy dla instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowanych w złotych polskich oraz dwie klasy dla instrumentów pochodnych na krótkoterminową stopę procentową denominowanych w euro.
- (8) Aby zapewnić zrównoważony rozkład transakcji, przedziały terminów zapadalności i przedziały wielkości transakcji najistotniejszych podkategorii w podziale na klasy instrumentów pochodnych, liczba najistotniejszych podkategorii oraz czas trwania okresu odniesienia dla każdej usługi rozliczeniowej uznanej za mającą istotne znaczenie systemowe powinny opierać się na odpowiedniej płynności i typowym rozkładzie między uczestnikami rynku. Biorąc pod uwagę, że ogół typowych transakcji różni się znacznie w zależności od kategorii rozpatrywanych instrumentów pochodnych, należy zobowiązać kontrahentów do wyboru pięciu najistotniejszych podkategorii dla każdej z trzech wybranych klas instrumentów pochodnych na stopę procentową denominowanych w euro, jednej najistotniejszej podkategorii dla każdej z dwóch wybranych klas instrumentów pochodnych na stopę procentową denominowanych w złotych polskich oraz czterech najistotniejszych podkategorii dla każdej z dwóch wybranych klas instrumentów pochodnych na krótkoterminową stopę procentową denominowanych w euro.
- (9) Aby uniknąć sytuacji, w której kontrahenci byliby zmuszeni do rozliczania niektórych produktów pochodnych w Unii, których nie rozliczają w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym, kontrahenci powinni określić najistotniejsze podkategorie dla każdej klasy kontraktów pochodnych w zależności od ich działalności rozliczeniowej w każdej klasie instrumentów pochodnych podlegających obowiązkowi posiadania aktywnego rachunku.

- (10) W celu zapewnienia, aby właściwe organy dysponowały informacjami niezbędnymi do oceny zgodności z wymogiem posiadania aktywnego rachunku określonym w art. 7a rozporządzenia (UE) nr 648/2012, kontrahenci powinni obliczać wielkość swojej działalności i swoje ekspozycje na ryzyko w kategoriach odnośnych instrumentów pochodnych oraz przekazywać właściwemu organowi zagregowane dane dotyczące tych kategorii, w tym w podziale według CCP. Zgłoszenie to powinno również zawierać informacje umożliwiające właściwemu organowi ocenę, w jaki sposób kontrahenci spełniają warunki operacyjne i obowiązek reprezentatywności w odniesieniu do wymogu posiadania aktywnego rachunku, w tym liczbę transakcji rozliczanych na aktywnych rachunkach kontrahentów oraz wybrane podkategorie.
- (11) Zgodnie z art. 7b rozporządzenia (UE) nr 648/2012 kontrahenci przekazują właściwemu organowi informacje niezbędne do oceny przestrzegania tego obowiązku, przy czym informacje te są zobowiązani przekazywać co sześć miesięcy. W celu zapewnienia, aby właściwe organy mogły ocenić, czy kontrahenci, których to dotyczy, spełniają wymóg posiadania aktywnego rachunku od momentu rozpoczęcia działalności, pierwsze zgłoszenie powinno jednak obejmować okres, od którego kontrahenci podlegają wymogom dotyczącym zgłaszania w odniesieniu do aktywnego rachunku, do następnego dnia sprawozdawczego.
- (12) Aby zapewnić skuteczne zgłaszanie, należy ustanowić wzory tych zgłoszeń.
- (13) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
- (14) Przed przedłożeniem projektu standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, ESMA skonsultował się z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskim Urzędem Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA), Europejską Radą ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) oraz członkami Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC). ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat tego projektu regulacyjnych standardów technicznych, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści, uwzględnił nadrzędny program uproszczeń Komisji, w szczególności w odniesieniu do wymogów dotyczących zgłaszania, oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej na mocy art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010⁽²⁾,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

ROZDZIAŁ I

WARUNKI OPERACYJNE

Artykuł 1

Wymogi dotyczące ustaleń umownych, zasad i procedur oraz łączności informatycznej

Kontrahenci podlegający obowiązkowi określonymu w art. 7a ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 wykazują właściwym organom, że posiadają:

- a) ustalenia umowne szczegółowo określające sposób uzyskania dostępu do aktywnego rachunku prowadzonego przez CCP posiadającego zezwolenie i korzystania z tego rachunku – w tym w odniesieniu do rachunków gotówkowych i rachunków zabezpieczenia – bezpośrednio lub za pośrednictwem członka rozliczającego albo klienta świadczącego usługi rozliczeniowe na rzecz klientów w kategoriach kontraktów pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- b) wewnętrzne zasady i procedury dotyczące ustaleń umownych, o których mowa w lit. a);
- c) środowisko informatyczne wystarczające do połączenia się z aktywnym rachunkiem bezpośrednio z CCP posiadającym zezwolenie lub za pośrednictwem członka rozliczającego lub klienta świadczącego usługi rozliczeniowe na rzecz klientów, które to środowisko jest w stanie obsłużyć wolumeny wymagane na mocy tego rozporządzenia.

Artykuł 2

Wymogi dotyczące zdolności operacyjnej kontrahenta do obsługi znacznego wzrostu działalności rozliczeniowej i dużego przepływu transakcji w krótkim czasie

1. Kontrahenci podlegający obowiązkowi określonymu w art. 7a ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 wykazują właściwym organom, że posiadają:
 - a) systemy wewnętrzne, które monitorują ekspozycje kontrahenta;
 - b) ustalenia wewnętrzne mające na celu obsługę dużego przepływu transakcji z pozycji utrzymywanych w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012 dotyczące różnych scenariuszy oceniających wszelkie potencjalne przeszkody prawne i operacyjne, które uniemożliwiłyby przeniesienie tych pozycji;
 - c) zasoby ludzkie niezbędne do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania uzgodnień rozliczeniowych przez cały czas, w tym w przypadku gdy rachunek musi obsługiwać:
 - (i) duże przesunięcie pozycji z usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - (ii) duży napływ nowych transakcji na instrumentach pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - d) pisemne oświadczenie CCP, członka rozliczającego lub podmiotu świadczącego usługi rozliczeniowe na rzecz klientów potwierdzające, że CCP dysponuje zdolnością operacyjną do rozliczania wolumenu odpowiadającego jednej z następujących wartości:
 - (i) trzykrotności wartości nominalnej brutto rozliczonej przez danego CCP dla wszystkich członków rozliczających w poprzednich 12 miesiącach w odniesieniu do kontraktów pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - (ii) sumie całkowitej wartości nominalnej brutto rozliczonej przez danego CCP oraz przez CCP, którzy świadczą usługę rozliczeniową o istotnym znaczeniu systemowym zidentyfikowaną na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012, dla wszystkich członków rozliczających w poprzednich 12 miesiącach w odniesieniu do kontraktów pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 tego rozporządzenia;
 - e) pisemne oświadczenie kontrahenta potwierdzające, że sam kontrahent lub podmiot świadczący usługi rozliczeniowe na jego rzecz posiada zdolność operacyjną do rozliczania wolumenu odpowiadającego jednej z następujących wartości:
 - (i) trzykrotności wartości nominalnej brutto rozliczonej na rachunku przez kontrahenta w poprzednich 12 miesiącach w odniesieniu do kontraktów pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - (ii) całkowitej wartości nominalnej brutto rozliczonej przez kontrahenta w poprzednich 12 miesiącach w odniesieniu do kontraktów pochodnych, o których mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.
2. Pisemne oświadczenia, o których mowa w ust. 1 lit. d) i e), potwierdzają, że zwiększenie działalności rozliczeniowej może nastąpić w ciągu jednego miesiąca.
3. Wymóg formy pisemnej określony w ust. 1 lit. d) i e) może zostać spełniony za pomocą odpowiedniego dokumentu elektronicznego z kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Artykuł 3

Test warunków skrajnych w zakresie warunków operacyjnych aktywnego rachunku

Testy warunków skrajnych, o których mowa w art. 7a ust. 4 akapit czwarty rozporządzenia (UE) nr 648/2012, obejmują testy techniczne i funkcjonalne weryfikujące zdolność operacyjną i funkcjonowanie łączności informatycznej z CCP, bezpośrednio lub za pośrednictwem członka rozliczającego lub klienta świadczącego usługi rozliczeniowe na rzecz klientów zgodnie z art. 1.

Te testy techniczne i funkcjonalne wykazują właściwemu organowi, że rachunek kontrahenta może obsłużyć znaczny wzrost działalności rozliczeniowej, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. d) i e).

Testy przeprowadza się co roku.

ROZDZIAŁ II

OBOWIĄZEK REPREZENTATYWNOŚCI

Artykuł 4

Obowiązek reprezentatywności w przypadku instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowanych w euro

1. Kontrahenci podlegający obowiązkowi określonymu w art. 7a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz rozliczający instrumenty pochodne na stopę procentową będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowane w euro rozliczają co najmniej wymaganą minimalną liczbę transakcji określoną w art. 7a ust. 4 akapit piąty rozporządzenia (UE) nr 648/2012 w każdej z pięciu najistotniejszych podkategorii u CCP posiadającego zezwolenie dla każdej klasy instrumentów pochodnych denominowanych w euro określonej w załączniku I do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/2205 ⁽³⁾.

2. W odniesieniu do każdej klasy instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, kontrahenci, o których mowa w tym ustępie, określają pięć najistotniejszych podkategorii, w których rozliczają większość transakcji w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym zgodnie z art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012. Pięć najistotniejszych podkategorii wybiera się dla każdej klasy instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, spośród podkategorii określonych odpowiednio w tabelach 1, 2 i 3 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia oraz w okresie odniesienia, o którym mowa w ust. 3.

3. W przypadku instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowanych w euro okres odniesienia, o którym mowa w art. 7a ust. 4 akapit piąty zdanie pierwsze rozporządzenia (UE) nr 648/2012, wynosi:

- a) jeden miesiąc dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi więcej niż 100 mld EUR;
- b) sześć miesięcy dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi mniej niż 100 mld EUR.

4. Do celów ust. 1–3 kontrahenci muszą być w stanie wykazać zainteresowanemu właściwemu organowi, że nie występują systematyczne ani istotne różnice w średnich wielkościach transakcji i terminach zapadalności między instrumentami pochodnymi rozliczanymi u CCP posiadającego zezwolenie a instrumentami pochodnymi rozliczanymi w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym.

⁽³⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/2205 z dnia 6 sierpnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku rozliczania (Dz.U. L 314 z 1.12.2015, s. 13, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/2205/oj).

Artykuł 5

Obowiązek reprezentatywności w przypadku instrumentów pochodnych na stopę procentową będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowanych w złotych polskich

1. Kontrahenci podlegający obowiązkowi określonymu w art. 7a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz rozliczający instrumenty pochodne na stopę procentową będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym denominowane w złotych polskich rozliczają co najmniej wymaganą minimalną liczbę transakcji określoną w art. 7a ust. 4 akapit piąty rozporządzenia (UE) nr 648/2012 w najistotniejszej podkategorii u CCP posiadającego zezwolenie dla każdej klasy instrumentów pochodnych denominowanych w złotych polskich określonej w załączniku I do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/1178 (*).
2. W odniesieniu do każdej kategorii instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1, kontrahenci, o których mowa w tym ustępie, określają najistotniejszą podkategorię, w której rozliczają większość transakcji w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012. Najistotniejszą podkategorię wybiera się dla każdej klasy instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1, spośród podkategorii określonych odpowiednio w tabelach 4 i 5 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia oraz w okresie odniesienia, o którym mowa w ust. 3.
3. W przypadku instrumentów pochodnych na stopę procentową denominowanych w złotych polskich okres odniesienia, o którym mowa w art. 7a ust. 4 akapit piąty zdanie pierwsze rozporządzenia (UE) nr 648/2012, wynosi 12 miesięcy.
4. Do celów ust. 1–3 kontrahenci muszą być w stanie wykazać zainteresowanemu właściwemu organowi, że nie występują systematyczne ani istotne różnice w średnich wielkościach transakcji i terminach zapadalności między instrumentami pochodnymi rozliczanymi u CCP posiadającego zezwolenie a instrumentami pochodnymi rozliczanymi w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym.

Artykuł 6

Obowiązek reprezentatywności w przypadku instrumentów pochodnych na krótkoterminową stopę procentową denominowanych w euro

1. Kontrahenci podlegający obowiązkowi określonymu w art. 7a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz rozliczający instrumenty pochodne na krótkoterminową stopę procentową denominowane w euro rozliczają co najmniej wymaganą minimalną liczbę transakcji określoną w art. 7a ust. 4 akapit piąty rozporządzenia (UE) nr 648/2012 w każdej z czterech najistotniejszych podkategorii u CCP posiadającego zezwolenie dla każdej klasy instrumentów pochodnych określonej w tabeli 6 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia.
2. W odniesieniu do każdej klasy instrumentów pochodnych określonej w tabeli 6 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia, kontrahenci, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, określają cztery najistotniejsze podkategorie, w których rozliczają najwięcej transakcji w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012. Dla każdej klasy instrumentów pochodnych określonej w tabeli 6 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia wybiera się cztery najistotniejsze podkategorie spośród podkategorii określonych w tabeli 7 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia w przypadku instrumentów pochodnych stosujących jako odniesienie stopę EURIBOR w okresie odniesienia, o którym mowa w ust. 3, oraz spośród podkategorii określonych w tabeli 8 w załączniku I do niniejszego rozporządzenia w przypadku instrumentów pochodnych stosujących jako odniesienie stopę €STR w okresie odniesienia, o którym mowa w ust. 4.
3. W przypadku instrumentów pochodnych na krótkoterminową stopę procentową stosujących jako odniesienie stopę Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) okresem odniesienia, o którym mowa w art. 7a ust. 4 akapit piąty zdanie pierwsze rozporządzenia (UE) nr 648/2012, jest:
 - a) jeden miesiąc dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi więcej niż 100 mld EUR;
 - b) sześć miesięcy dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi mniej niż 100 mld EUR.

(*) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1178 z dnia 10 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych (Dz.U. L 195 z 20.7.2016, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/1178/oj).

4. W przypadku instrumentów pochodnych na krótkoterminową stopę procentową stosujących jako odniesienie stopę €STR okresem odniesienia jest:

- a) sześć miesięcy dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi więcej niż 100 mld EUR;
- b) 12 miesięcy dla kontrahentów, w przypadku których wartość nominalna nierozliczonych kontraktów pochodnych wynosi mniej niż 100 mld EUR.

5. Do celów ust. 1–4 kontrahenci muszą być w stanie wykazać zainteresowanemu właściwemu organowi, że nie występują systematyczne ani istotne różnice w średnich wielkościach transakcji między produktami rozliczanymi u CCP posiadającego zezwolenie a produktami rozliczanymi w ramach usługi rozliczeniowej o istotnym znaczeniu systemowym.

ROZDZIAŁ III

WYMOGI DOTYCZĄCE ZGŁASZANIA

Artykuł 7

Zgłaszanie zagregowanych progów na potrzeby oceny zgodności z wymogiem posiadania aktywnego rachunku

1. Co sześć miesięcy kontrahenci zgłaszają właściwemu organowi informacje, o których mowa w tabelach 1 i 2 w załączniku II do niniejszego rozporządzenia.

2. Informacje, o których mowa w tabeli 2 w załączniku II do niniejszego rozporządzenia, zgłasza się na poziomie kontrahenta. Jeżeli jednak kontrahent należy do grupy objętej nadzorem skonsolidowanym w Unii, o czym mowa w art. 7a ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, informacje, o których mowa w tabeli 2 w załączniku II do niniejszego rozporządzenia, zgłasza się również na poziomie wszelkich podmiotów zależnych w Unii i poza nią.

Artykuł 8

Zgłaszanie warunków operacyjnych aktywnego rachunku

1. Co sześć miesięcy kontrahenci przekazują właściwemu organowi pisemne oświadczenie potwierdzające, że spełniają wymogi art. 1, 2 i 3 niniejszego rozporządzenia.

2. Kontrahenci, o których mowa w ust. 1, przechowują do dyspozycji właściwego organu dokumenty niezbędne do udowodnienia, że spełniają wymogi zawarte w art. 1, 2 i 3 niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 9

Zgłaszanie w zakresie obowiązku reprezentatywności

1. Co sześć miesięcy kontrahenci zgłaszają właściwemu organowi:

- a) najistotniejsze podkategorie, o których mowa w art. 4 ust. 2, art. 5 ust. 2 i art. 6 ust. 2 niniejszego rozporządzenia;
- b) liczbę transakcji rozliczonych w każdej z najistotniejszych podkategorii, o których mowa w art. 4 ust. 2, art. 5 ust. 2 i art. 6 ust. 2, w podziale na kategorie kontraktów pochodnych i na okres referencyjny, w ramach usług rozliczeniowych o istotnym znaczeniu systemowym, jak określono na podstawie art. 25 ust. 2c rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- c) liczbę transakcji rozliczonych, na podstawie średniej z 12 poprzednich miesięcy, w każdej z najistotniejszych podkategorii, o których mowa w art. 4 ust. 2, art. 5 ust. 2 i art. 6 ust. 2, w podziale na klasy kontraktów pochodnych i na okres odniesienia, u CCP posiadającego zezwolenie;
- d) długość okresu odniesienia, o którym mowa w art. 4 ust. 3 i art. 5 ust. 3 oraz art. 6 ust. 3 i 4.

2. Gdy liczba transakcji rozliczanych w podkategorii kontraktów pochodnych, o której mowa w art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, przekroczy połowę łącznych transakcji danego kontrahenta z poprzednich 12 miesięcy, kontrahenci zgłaszają ten fakt właściwemu organowi.
3. Do celów ust. 1 kontrahenci stosują w odniesieniu do każdej klasy instrumentów pochodnych tabele określone w załączniku III do niniejszego rozporządzenia, stosownie do przypadku.

Artykuł 10

Ustalenia dotyczące zgłoszeń przekazywanych przez kontrahentów właściwym organom

1. Bez uszczerbku dla uprawnienia właściwych organów do wymagania częstszego zgłaszania na podstawie art. 7b ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 kontrahenci przekazują właściwym organom zgłoszenia – zgodne ze wzorami określonymi w załącznikach II i III do niniejszego rozporządzenia – ostatniego dnia stycznia i ostatniego dnia lipca każdego roku. Każde zgłoszenie zawiera informacje dotyczące poprzednich 12 miesięcy.
2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 pierwsze przekazanie właściwym organom danych zgodnych ze wzorami określonymi w załącznikach II i III następuje w pierwszym dniu sprawozdawczym przypadającym nie wcześniej niż sześć miesięcy od dnia 26 lutego 2026 r. Dane obejmują informacje dotyczące całego okresu rozpoczynającego się od tego dnia do dnia sprawozdawczego.

Artykuł 11

Wejście w życie

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 29 października 2025 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

ZAŁĄCZNIK I

Klasy instrumentów pochodnych i odpowiednie podkategorie w odniesieniu do obowiązku reprezentatywności

Tabela 1

Podkategorie dla EUR typu stała za zmienną

Termin zapadalności	Wielkość transakcji (w mln EUR)		
	[0–25 mln]	(25–50 mln]	(50 mln+]
[0–5 lat]			
(5–10 lat]			
(10–15 lat]			
(15 lat+]			

Tabela 2

Podkategorie dla EUR OIS

Termin zapadalności	Wielkość transakcji (w mln EUR)		
	[0–25 mln]	(25–100 mln]	(100 mln+]
[0 lat–1 rok]			
(1 rok–2 lata]			
(2–5 lat]			
(5 lat+]			

Tabela 3

Podkategorie dla EUR FRA

Termin zapadalności	Wielkość transakcji (w mln EUR)		
	[0–75 mln]	(75–200 mln]	(200 mln+]
[0–6 miesięcy]			
(6–12 miesięcy]			
(12–18 miesięcy]			
(18 miesięcy+]			

Tabela 4

Podkategorie dla PLN typu stała za zmienną

Termin zapadalności	Wielkość transakcji (w mln PLN)	
	Dowolna wielkość transakcji	
Dowolny termin zapadalności		

Tabela 5

Podkategorie dla PLN FRA

	Wielkość transakcji (w mln PLN)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
Dowolny termin zapadalności	

Tabela 6

Klasy instrumentów pochodnych dla EUR STIR

Realizacja	Instrument bazowy	Indeks referencyjny	Waluta rozliczeniowa	Rodzaj waluty rozliczeniowej	Opcjonalność
Giełda w UE lub państwie trzecim	3-miesięczna stopa procentowa	EURIBOR	EUR	Jedna waluta	Wyłączona
Giełda w UE lub państwie trzecim	3-miesięczna stopa procentowa	€STR	EUR	Jedna waluta	Wyłączona

Tabela 7

Podkategorie dla EUR STIR stosujących EURIBOR jako odniesienie

	Wielkość transakcji (w mln EUR)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
[0–6 miesięcy]	
(6–12 miesięcy]	
(12–24 miesięcy]	
(24 miesiące+]	

Tabela 8

Podkategorie dla EUR STIR stosujących €STR jako odniesienie

	Wielkość transakcji (w mln EUR)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
[0–6 miesięcy]	
(6–12 miesięcy]	
(12–24 miesięcy]	
(24 miesiące+]	

ZAŁĄCZNIK II

Wzory, o których mowa w art. 7

Tabela 1

Informacje o kontrahencie

	Pole	Szczegółowe informacje podlegające zgłoszeniu
1	Dzień sprawozdawczy	Data przedłożenia zgłoszenia właściwemu organowi
2	Kontrahent podlegający obowiązkowi posiadania aktywnego rachunku	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) kontrahenta będącego stroną transakcji na instrumentach pochodnych, który wypełnia swój obowiązek zgłaszania za pośrednictwem danego zgłoszenia. W przypadku przypisanej transakcji na instrumentach pochodnych realizowanej przez zarządzającego funduszem w imieniu funduszu, jako kontrahenta zgłasza się fundusz, a nie zarządzającego funduszem.
3	Rodzaj kontrahenta	Należy wskazać, czy kontrahent jest CCP, kontrahentem finansowym czy kontrahentem niefinansowym zdefiniowanym odpowiednio w art. 2 pkt 1, 8 i 9 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, czy podmiotem, o którym mowa w art. 1 ust. 5 tego rozporządzenia.
4	Podmioty należące do grupy	Wykaz identyfikatorów podmiotów prawnych (LEI) podmiotów w ramach grupy.
5	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy.
6	Członek rozliczający	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) członka rozliczającego.

Tabela 2

Działalność i ekspozycje na ryzyko

	Pole	Szczegółowe informacje podlegające zgłoszeniu	Ogółem		
1	Kwota nominalna brutto zagregowanej średniej pozycji w otwartych kontraktach na koniec miesiąca za poprzednie 12 miesięcy w kategoriach instrumentów pochodnych rozliczanych zgodnie z art. 7a ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012	Zagregowana suma kwoty nominalnej „nogi” 1 oraz, w stosownych przypadkach, kwoty nominalnej „nogi” 2 dla instrumentów pochodnych objętych zakresem niniejszego zgłoszenia, o których mowa w art. 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE)-2022/1855 (*)			
2	Wymiar 1 – Podział ogółem według kategorii instrumentu pochodnego		EUR OTC IRD	PLN OTC ORD	EUR STIR

	Pole	Szczegółowe informacje podlegające zgłoszeniu	Ogółem								
			CCP1	CCP2	...	CCP1	CCP2	...	CCP1	CCP2	...
3	Wymiar 2 – Podział według CCP (UE/Tier II/Tier I) (zgłaszanie na poziomie LEI CCP)										

(¹) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1855 z dnia 10 czerwca 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających minimalny poziom szczegółowości danych podlegających zgłoszeniu repozytorium transakcji oraz rodzaj zgłoszeń, które należy stosować (Dz.U. L 262 z 7.10.2022, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/1855/oj)

ZAŁĄCZNIK III

Zgłaszanie w zakresie obowiązku reprezentatywności

(Należy uzupełnić liczbą transakcji w podziale na podkategorie i klasy kontraktów pochodnych i na mający zastosowanie okres odniesienia).

Tabela 1

Podkategorie dla EUR typu stała za zmienną

Okres odniesienia									
Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c				CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14					
		Wielkość transakcji (w mln EUR)					Wielkość transakcji (w mln EUR)		
Termin zapadalności	[0–25 mln]	(25–50 mln)	(50 mln+)	Termin zapadalności	[0–25 mln]	(25–50 mln)	(50 mln+)		
[0–5 lat]				[0–5 lat]					
(5–10 lat]				(5–10 lat]					
(10–15 lat]				(10–15 lat]					
(15 lat+]				(15 lat+]					

Tabela 2

Podkategorie dla EUR OIS

Okres odniesienia									
Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c				CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14					
		Wielkość transakcji (w mln EUR)					Wielkość transakcji (w mln EUR)		
Termin zapadalności	[0–25 mln]	(25–100 mln)	(100 mln+)	Termin zapadalności	[0–25 mln]	(25–100 mln)	(100 mln+)		
[0 lat–1 rok]				[0 lat–1 rok]					
(1 rok–2 lata]				(1 rok–2 lata]					
(2–5 lat]				(2–5 lat]					
(5 lat+]				(5 lat+]					

Tabela 3

Podkategorie dla EUR FRA

Okres odniesienia									
Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c				CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14					
		Wielkość transakcji (w mln EUR)					Wielkość transakcji (w mln EUR)		
Termin zapadalności	[0–75 mln]	(75–200 mln)	(200 mln+)	Termin zapadalności	[0–75 mln]	(75–200 mln)	(200 mln+)		
[0–6 miesięcy]				[0–6 miesięcy]					
(6–12 miesięcy]				(6–12 miesięcy]					
(12–18 miesięcy]				(12–18 miesięcy]					
(18 miesięcy +]				(18 miesięcy +]					

Tabela 4

Podkategorie dla PLN typu stała za zmienną

Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c		CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14	
	Wielkość transakcji (w mln PLN)		Wielkość transakcji (w mln PLN)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji	Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
Dowolny termin zapadalności		Dowolny termin zapadalności	

Tabela 5

Podkategorie dla PLN FRA

Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c		CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14	
	Wielkość transakcji (w mln PLN)		Wielkość transakcji (w mln PLN)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji	Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
Dowolny termin zapadalności		Dowolny termin zapadalności	

Tabela 6

Podkategorie dla EUR STIR stosujących EURIBOR jako odniesienie

Okres odniesienia			
Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c		CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14	
	Wielkość transakcji (w mln EUR)		Wielkość transakcji (w mln EUR)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji	Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
[0–6 miesięcy]		[0–6 miesięcy]	
(6–12 miesięcy]		(6–12 miesięcy]	
(12–24 miesięcy]		(12–24 miesięcy]	
(24 miesiące+]		(24 miesiące+]	

Tabela 7

Podkategorie dla EUR STIR stosujących €STR jako odniesienie

Okres odniesienia			
Usługa rozliczeniowa o istotnym znaczeniu systemowym na podstawie art. 25 ust. 2c		CCP posiadający zezwolenie na podstawie art. 14	
	Wielkość transakcji (w mln EUR)		Wielkość transakcji (w mln EUR)
Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji	Termin zapadalności	Dowolna wielkość transakcji
[0–6 miesięcy]		[0–6 miesięcy]	
(6–12 miesięcy]		(6–12 miesięcy]	
(12–24 miesięcy]		(12–24 miesięcy]	
(24 miesiące+]		(24 miesiące+]	