Uradni list
Evropske unije

SL
Serija L

2025/1003

22.5.2025

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2025/1003

z dne 24. januarja 2025

o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z referenčnimi podatki za identifikacijo za izvedene finančne instrumente OTC, ki se uporabljajo za namene zahtev po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 ([1]) ter zlasti člena 27(5) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti identifikacijo obrestnih zamenjav OTC in kreditnih zamenjav OTC za namene zahtev po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014.

(2) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje izvedenih finančnih instrumentov OTC glede na razred sredstev, in sicer z navedbo, ali se izvedeni finančni instrument OTC sklicuje na obrestno mero, kredit, devizne tečaje, lastniške vrednostne papirje, blago ali druge nestandardne razrede sredstev.

(3) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje izvedenih finančnih instrumentov OTC glede na vrsto instrumenta, in sicer z navedbo, ali je izvedeni finančni instrument OTC zamenjava, opcija ali terminska pogodba.

(4) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC glede na vrsto osnovnih sredstev, in sicer z navedbo, na podlagi standarda ISO 10962 (CFI) 2021, ali je obrestni izvedeni finančni instrument OTC zamenjava fiksne obrestne mere za variabilno, fiksne obrestne mere za fiksno ali variabilne obrestne mere za variabilno.

(5) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC glede na nominalno valuto, in sicer z navedbo, ali je obrestna zamenjava OTC denominirana v kateri koli od štirih valut iz člena 8a(2) Uredbe (EU) št. 600/2014, ter če je, identifikacijo zadevne valute s sklicevanjem na trimestno oznako valute po standardu ISO 4217.

(6) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC glede na vrsto izročitve, in sicer z uporabo standarda ISO 10962 (CFI) 2021, da se določi, ali obrestna zamenjava OTC obsega dejansko izročitev (fizično) ali ne (gotovina).

(7) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti identifikacijo razporeditve nominalnega zneska za obrestne zamenjave OTC, in sicer z uporabo standarda ISO 10962 (CFI) 2021, da se navede, ali ima zamenjava konstantno, akrecijsko, amortizacijsko ali prilagojeno razporeditev nominalnega zneska.

(8) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC glede na njihove osnovne referenčne obrestne mere.

([1]) UL L 173, 12.6.2014, str. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.

(9) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti, da se seznanijo z nekaterimi standardnimi poslovnimi pogoji, povezanimi z osnovno referenčno obrestno mero. Ustrezni standardni poslovni dogovori bi morali odražati kritične podatkovne elemente, opredeljene v revidiranih tehničnih smernicah za kritične podatkovne elemente Odbora za regulativni nadzor, saj so ti atributi standardizirani, imajo podporo na mednarodni ravni in jih vzdržuje Odbor za regulativni nadzor. Štirje kritični podatkovni elementi so: (i) dogovor o štetju dni za stran s fiksno obrestno mero, ki se uporablja, (ii) pogostost plačila za stran s fiksno obrestno mero, (iii) dogovor o štetju dni za stran z variabilno obrestno mero in (iv) pogostost plačila za stran z variabilno obrestno mero.

(10) Za identifikacijo obrestnih zamenjav OTC, ki niso v skladu s standardnimi poslovnimi pogoji, povezanimi z njihovimi osnovnimi referenčnimi obrestnimi merami, bi morali referenčni podatki za identifikacijo omogočati tudi določitev dogovora o prilagoditvi delovnih dni, zamika pri določanju, koledarja plačil in da pogodba ne vsebuje dodatnih plačil.

(11) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC glede na trajanje osnovnih referenčnih obrestnih mer, in sicer z identifikacijo trajanja osnovne referenčne obrestne mere v dnevih, tednih, mesecih ali letih, kot je ustrezno.

(12) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti razlikovanje obrestnih zamenjav OTC s standardnimi trajanji osnovnih referenčnih obrestnih mer, in sicer z navedbo standardnih trajanj, ki se uporabljajo, za vsako od osnovnih referenčnih obrestnih mer.

(13) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti določitev, ali se obrestna zamenjava OTC sklene za eno od polnih celoletnih obdobij s področja uporabe člena 8a(2) Uredbe (EU) št. 600/2014. Če se obrestna zamenjava OTC sklene za polno celoletno obdobje, bi morali referenčni podatki za identifikacijo identificirati trajanje pogodbe, izraženo kot celo število, in navesti časovno enoto, ki se uporablja.

(14) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti določitev, ali je začetek obrestne zamenjave OTC promptni, tj. začne veljati običajno po dveh delovnih dneh po sklenitvi pogodbe, ali terminski, kar pomeni, da pogodba o obrestni zamenjavi OTC začne veljati na kateri koli drug pogodbeno dogovorjeni začetni datum.

(15) Referenčni podatki za identifikacijo bi morali udeležencem na trgu in pristojnim organom omogočiti določitev, ali pri obrestni zamenjavi OTC uporablja koledarska prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve, prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve mednarodnega monetarnega trga ali katera koli druga (nestandardna) prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve.

(16) Referenčni podatki za identifikacijo za obrestne zamenjave OTC ne bi smeli vključevati dnevnega datuma dospelosti ali datuma uveljavitve obrestne zamenjave, saj taki atributi preprečujejo smiselno primerjavo cen za obrestne zamenjave OTC.

(17) Edinstveni identifikator produkta (UPI) po standardu ISO 4914 je globalno dogovorjeni edinstveni identifikator produkta, ki je bil razvit kot orodje za identifikacijo za obrestne in kreditne zamenjave OTC, da bi repozitorijem sklenjenih poslov olajšali združevanje podatkov o tveganjih na svetovnih trgih izvedenih finančnih instrumentov OTC. Vendar standard ISO 4914 (UPI) za obrestne zamenjave OTC ne vsebuje drugih referenčnih podatkov za identifikacijo, ki so potrebni za ustrezno identifikacijo obrestnih zamenjav OTC za namene zahtev po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014. Zato bi bilo treba standard ISO 4914 (UPI) dopolniti s temi drugimi referenčnimi podatki za identifikacijo. Za ta namen člen 27(3) Uredbe (EU) št. 600/2014 pooblašča Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA), da pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov za določitev, med drugim, standardov podatkov in oblik referenčnih podatkov o finančnih instrumentih, vključno z metodami in ureditvami za predložitev podatkov in njihovih morebitnih posodobitev ESMA ter njihovo posredovanje pristojnim organom ter obliko in vsebino takih podatkov. Metode in ureditve za predložitev referenčnih podatkov za identifikacijo vključujejo možnost zahtevanja, da se vsi referenčni podatki za identifikacijo, določeni v tej uredbi, poročajo kot del edinstvenega identifikatorja.

(18) Da se omogoči uskladitev med to uredbo in delegirano uredbo, sprejeto v skladu s členom 27(3) Uredbe (EU) št. 600/2014, ter da se udeležencem na trgu in pristojnim organom zagotovi dovolj časa za uvedbo ukrepov, potrebnih za izpolnitev zahtev glede referenčnih podatkov, bi bilo treba obrestne zamenjave OTC in kreditne zamenjave OTC identificirati z referenčnimi podatki za identifikacijo, določenimi v tej uredbi, od 1. septembra 2026.

(19) V skladu s členom 27da(1), četrti pododstavek, Uredbe (EU) št. 600/2014 mora ESMA začeti izbirni postopek za imenovanje enega samega ponudnika stalnih informacij za izvedene finančne instrumente OTC ali ustrezne podrazrede izvedenih finančnih instrumentov OTC v treh mesecih od datuma začetka uporabe te uredbe in ne prej kot v šestih mesecih od začetka izbirnega postopka za imenovanje enega samega ponudnika stalnih informacij za delnice in investicijske sklade, s katerimi se trguje na borzi. Da se zagotovi pravočasen začetek izbirnega postopka za imenovanje enega samega ponudnika stalnih informacij za izvedene finančne instrumente OTC ali ustrezne podrazrede izvedenih finančnih instrumentov OTC, bi se morala ta uredba začeti uporabljati na dan začetka njene veljavnosti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Referenčni podatki za identifikacijo za obrestne zamenjave OTC in kreditne zamenjave OTC

1. Od 1. septembra 2026 se za namene zahtev po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014 uporabljajo referenčni podatki za identifikacijo za obrestne zamenjave OTC iz tabele 1 Priloge k tej uredbi.

2. Od 1. septembra 2026 za namene zahtev po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014 referenčni podatki za identifikacijo za obrestne zamenjave OTC in kreditne zamenjave OTC vključujejo tudi edinstveni identifikator produkta (UPI) po standardu ISO 4914.

Člen 2

Začetek veljavnosti in uporaba

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 24. januarja 2025

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN

PRILOGA

Tabela 1

Referenčni podatki za identifikacijo za obrestne zamenjave OTC, za katere veljajo zahteve po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014

	Referenčni podatki za identifikacijo	Navodila
1	Razred sredstev	Da se določi, ali se izvedeni finančni instrument OTC sklicuje na obrestno mero, kredit, devizne tečaje, lastniške vrednostne papirje, blago ali druge nestandardne razrede sredstev.
2	Vrsta instrumenta	Da se določi, ali je izvedeni finančni instrument OTC zamenjava, opcija ali terminska pogodba.
3	Vrsta osnovnih sredstev	Da se določi, ali je obrestna zamenjava OTC zamenjava fiksne obrestne mere za variabilno, fiksne obrestne mere za fiksno ali variabilne obrestne mere za variabilno.
4	Nominalna valuta	Da se določi, ali je obrestna zamenjava OTC denominirana v kateri koli od štirih valut iz člena 8a(2) Uredbe (EU) št. 600/2014, in da se identificira zadevna valuta.
5	Vrsta izročitve	Da se določi, ali obrestna zamenjava OTC obsega dejansko izročitev (fizično) ali ne (gotovina).
6	Razporeditev nominalnega zneska	Da se določi, ali ima zamenjava konstantno, akrecijsko, amortizacijsko ali prilagojeno razporeditev nominalnega zneska.
7	Osnovna referenčna obrestna mera	Da se identificira obrestna mera in trajanje obrestne mere, na katero se sklicuje obrestna zamenjava OTC.
8	Standardni poslovni pogoji, povezani z osnovno referenčno obrestno mero	Da se identificirajo standardni poslovni pogoji, povezani z vsako od osnovnih referenčnih obrestnih mer. V tabeli 2 so določeni standardni poslovni pogoji za referenčne obrestne mere za obrestne zamenjave OTC, za katere veljajo zahteve po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014.
9	Pogodbeno trajanje	Da se določi, ali je pogodbeno trajanje obrestne zamenjave OTC eno od polnih celoletnih obdobij s področja uporabe člena 8a(2) Uredbe (EU) št. 600/2014. Če se obrestna zamenjava OTC sklene za polno celoletno obdobje, da se določi trajanje pogodbe, izraženo kot celo število, in časovna enota, ki se uporablja.
10	Zamik datuma uveljavitve	Da se določi, ali je obrestna zamenjava OTC promptna (običajno dva delovna dneva po sklenitvi) ali terminska (kateri koli drug dogovorjeni začetni datum).
11	Prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve	Da se določi, ali se pri obrestni zamenjavi OTC uporablja koledarska prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve, prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve IMM ali katera koli druga (nestandardna) prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve.

Tabela 2

Standardni poslovni pogoji za referenčne obrestne mere za obrestne zamenjave OTC, za katere veljajo zahteve po preglednosti iz člena 8a(2) ter členov 10 in 21 Uredbe (EU) št. 600/2014

Skupina referenčnih obrestnih mer	EUR – EURIBOR		EUR – EuroSTR		USD – SOFR		GBP – SONIA		JPY – TONA	
Dogovor o prilagoditvi delovnih dni	Prilagojeno na delovni dan		Prilagojeno na delovni dan		Prilagojeno na delovni dan		Prilagojeno na delovni dan		Prilagojeno na delovni dan	
Dogovor o štetju dni za stran s fiksno obrestno mero	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Pogostost plačila za stran s fiksno obrestno mero	Letno		Letno		Letno		Letno		Letno	
Dogovor o štetju dni za stran z variabilno obrestno mero	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Pogostost plačila za stran z variabilno obrestno mero	Polletno (6M RR) / Četrtletno (3M RR)		Letno		Letno		Letno		Letno	
Zamik pri določanju	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Koledar določanja	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Koledar plačil	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
Dodatna plačila	BREZ		BREZ		BREZ		BREZ		BREZ	
Prilagoditev štetja dni za nedelovne dneve	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Zamik datuma uveljavitve	2BD	Naslednji	2BD	Naslednji	2BD	Naslednji	0BD	Naslednji	2BD	Naslednji