**To besedilo je zgolj informativne narave in nima pravnega učinka. Institucije Unije za njegovo vsebino ne prevzemajo nobene odgovornosti. Verodostojne različice zadevnih aktov, vključno z uvodnimi izjavami, so objavljene v Uradnem listu Evropske unije. Na voljo so na portalu EUR-Lex. Uradna besedila so neposredno dostopna prek povezav v tem dokumentu**

►B

# DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/2205

## z dne 6. avgusta 2015

## o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za obveznost kliringa

**(Besedilo velja za EGP)**

(UL L 314, 1.12.2015, str. 13)

popravljena z:

►C1 Popravek, UL L 202, 28.7.2016, str. 56 (2015/2205)

▼B

# DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/2205

## z dne 6. avgusta 2015

## o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za obveznost kliringa

**(Besedilo velja za EGP)**

*Člen 1*

**Razredi izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere velja obveznost kliringa**

1. Obveznost kliringa velja za razrede izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na prostem trgu (v nadaljnjem besedilu: izvedeni finančni instrumenti OTC), ki so določeni v Prilogi.

2. Razredi izvedenih finančnih instrumentov OTC iz Priloge ne vključujejo pogodb, sklenjenih z izdajatelji kritih obveznic ali s skladi kritnega premoženja za krite obveznice, če navedene pogodbe izpolnjujejo vse naslednje pogoje:

(a) uporabljajo se samo za varovanje pred neusklajenostjo obrestnih mer ali valutnih tečajev kritnega premoženja glede na krito obveznico;

(b) registrirane ali evidentirane so v kritnem premoženju krite obveznice v skladu z nacionalno zakonodajo o kritih obveznicah;

(c) v primeru reševanja ali insolventnosti izdajatelja kritih obveznic ali sklada kritnega premoženja se ne prekinejo;

(d) nasprotna stranka v izvedenem finančnem instrumentu OTC, sklenjenem z izdajatelji kritih obveznic ali s skladi kritnega premoženja za krite obveznice, je uvrščena vsaj enakovredno z imetniki kritih obveznic, razen če je nasprotna stranka v izvedenem finančnem instrumentu OTC, sklenjenem z izdajatelji kritih obveznic ali s skladi kritnega premoženja za krite obveznice, stranka, ki je v zaostanku z izpolnjevanjem finančnih obveznosti, ali prizadeta stranka ali se odpove enakovredni uvrstitvi;

(e) krita obveznica izpolnjuje zahteve iz člena 129 Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta ([1]) in zanjo velja regulativna zahteva glede zavarovanja s premoženjem v višini vsaj 102 %.

*Člen 2*

1. Za namene členov 3 in 4 se nasprotne stranke, za katere velja obveznost kliringa, razdelijo na naslednje kategorije:

(a) prva kategorija, v kateri so nasprotne stranke, ki so na datum začetka veljavnosti te uredbe klirinški člani v smislu člena 2(14) Uredbe (EU) št. 648/2012 za vsaj enega od razredov izvedenih finančnih instrumentov OTC iz Priloge k tej uredbi vsaj ene od

([1]) Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1).

▼B

CNS z dovoljenjem ali priznanih pred navedenim datumom za opravljanje kliringa za vsaj enega od navedenih razredov;

(b) druga kategorija, v kateri so nasprotne stranke, ki ne spadajo v prvo kategorijo in ki spadajo v skupino, pri kateri znaša skupna povprečna vrednost ob koncu meseca za neporavnani bruto osnovni znesek izvedenih finančnih instrumentov, za katere se ne izvaja centralni kliring za mesec januar, februar in marec 2016, več kot 8 milijard EUR in ki so kar koli od naslednjega:

(i) finančne nasprotne stranke;

(ii) alternativni investicijski skladi, kot so opredeljeni v členu 4(1)(a) Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta ([1]), ki so nefinančne nasprotne stranke;

(c) tretja kategorija, v kateri so nasprotne stranke, ki ne spadajo v prvo ali drugo kategorijo in ki so kar koli od naslednjega:

(i) finančne nasprotne stranke;

(ii) alternativni investicijski skladi, kot so opredeljeni v členu 4(1)(a) Direktive 2011/61/EU, ki so nefinančne nasprotne stranke;

(d) četrta kategorija, v kateri so nefinančne nasprotne stranke, ki ne spadajo v prvo, drugo ali tretjo kategorijo.

2. Za namene izračuna povprečne vrednosti neporavnanega bruto osnovnega zneska ob koncu meseca iz točke (b) odstavka 1 za skupino se upoštevajo vsi izvedeni finančni instrumenti, za katere se ne izvaja centralni kliring, vključno z valutnimi terminskimi posli, zamenjavami in valutnimi zamenjavami.

3. Če so nasprotne stranke alternativni investicijski skladi, kot so opredeljeni v členu 4(1)(a) Direktive 2011/61/EU, ali podjemi za kolektivno vlaganje v prenosljive vrednostne papirje, kot so opredeljeni v členu 1(2) Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta ([2]), se prag v višini 8 milijard EUR iz točke (b) odstavka 1 tega člena uporablja posamično na ravni sklada.

*Člen 3*

**Datumi, na katere začne veljati obveznost kliringa**

1. V zvezi s pogodbami, ki se nanašajo na razred izvedenih finančnih instrumentov OTC iz Priloge I, obveznost kliringa začne veljati:

(a) 21. junija 2016 za nasprotne stranke iz prve kategorije;

([1]) Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L 174, 1.7.2011, str. 1).

([2]) Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L 302, 17.11.2009, str. 32).

▼B

(b) 21. decembra 2016 za nasprotne stranke iz druge kategorije;

(c) 21. junija 2017 za nasprotne stranke iz tretje kategorije;

(d) 21. decembra 2018 za nasprotne stranke iz četrte kategorije.

Če se sklene pogodba med nasprotnima strankama iz različnih kategorij nasprotnih strank, je datum, na katerega začne veljati obveznost kliringa za navedeno pogodbo, poznejši od zadevnih datumov.

2. Z odstopanjem od točk (a), (b) in (c) odstavka 1 v zvezi s pogodbami, ki se nanašajo na razred izvedenih finančnih instrumentov OTC iz Priloge in se sklenejo med nasprotnima strankama, ki nista nasprotni stranki iz četrte kategorije in ki spadata v isto skupino, pri katerih je ena od nasprotnih strank iz tretje države, druga pa iz Unije, obveznost kliringa začne veljati:

(a) 21. decembra 2018, če se ni sprejel sklep o enakovrednosti v skladu s členom 13(2) Uredbe (EU) št. 648/2012 za namene člena 4 navedene uredbe, ki zajema pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC iz Priloge k tej uredbi, v zvezi z zadevno tretjo državo; ali

(b) na poznejšega od naslednjih datumov, če se je sprejel sklep o enakovrednosti v skladu s členom 13(2) Uredbe (EU) št. 648/2012 za namene člena 4 navedene uredbe, ki zajema pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC iz Priloge k tej uredbi, v zvezi z zadevno tretjo državo:

(i) 60 dni od začetka veljavnosti sklepa, sprejetega v skladu s členom 13(2) Uredbe (EU) št. 648/2012 za namene člena 4 navedene uredbe, ki zajema pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC iz Priloge k tej uredbi, v zvezi z zadevno tretjo državo;

(ii) datum, na katerega začne veljati obveznost kliringa v skladu z odstavkom 1.

To odstopanje se uporablja samo, če nasprotni stranki izpolnjujeta naslednje pogoje:

(a) nasprotna stranka s sedežem v tretji državi je finančna nasprotna stranka ali nefinančna nasprotna stranka;

(b) nasprotna stranka s sedežem v Uniji je:

(i) finančna nasprotna stranka, nefinančna nasprotna stranka, finančni holding, finančna institucija ali podjetje za pomožne storitve, za katero se uporabljajo ustrezne zahteve skrbnega in varnega poslovanja, nasprotna stranka iz točke (a) pa je finančna nasprotna stranka; ali

(ii) finančna nasprotna stranka ali nefinančna nasprotna stranka, nasprotna stranka iz točke (a) pa je finančna nasprotna stranka;

▼B

(c) obe nasprotni stranki sta v celoti vključeni v isto konsolidirano poročilo v skladu s členom 3(3) Uredbe (EU) št. 648/2012;

(d) za obe nasprotni stranki se uporabljajo ustrezni centralizirani postopki za ovrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj;

(e) nasprotna stranka s sedežem v Uniji je svoj pristojni organ pisno obvestila, da so izpolnjeni pogoji iz točk (a), (b), (c) in (d), pristojni organ pa je v 30 koledarskih dneh po prejemu obvestila potrdil, da so navedeni pogoji izpolnjeni.

*Člen 4*

**Minimalna preostala zapadlost**

1. Za finančne nasprotne stranke iz prve kategorije je minimalna preostala zapadlost iz točke (ii) člena 4(1)(b) Uredbe (EU) št. 648/2012 na datum, ko začne veljati obveznost kliringa:

(a) 50 let za pogodbe, sklenjene ali prenovljene pred 21. februarjem 2016, ki spadajo v razrede v tabeli 1 ali tabeli 2 iz Priloge;

(b) 3 leta za pogodbe, sklenjene ali prenovljene pred 21. februarjem 2016, ki spadajo v razrede v tabeli 3 ali tabeli 4 iz Priloge;

(c) ►C1 6 mesecev za pogodbe, sklenjene ali prenovljene 21. februarja 2016 ali po tem datumu, ki spadajo v razrede v tabelah 1 do 4 iz Priloge. ◄

2. Za finančne nasprotne stranke iz prve kategorije je minimalna preostala zapadlost iz točke (ii) člena 4(1)(b) Uredbe (EU) št. 648/2012 na datum, ko začne veljati obveznost kliringa:

(a) 50 let za pogodbe, sklenjene ali prenovljene pred 21. majem 2016, ki spadajo v razrede v tabeli 1 ali tabeli 2 iz Priloge;

(b) 3 leta za pogodbe, sklenjene ali prenovljene pred 21. majem 2016, ki spadajo v razrede v tabeli 3 ali tabeli 4 iz Priloge;

(c) ►C1 6 mesecev za pogodbe, sklenjene ali prenovljene 21. maja 2016 ali po tem datumu, ki spadajo v razrede v tabelah 1 do 4 iz Priloge. ◄

3. Za finančne nasprotne stranke iz tretje kategorije in za transakcije iz člena 3(2) te Uredbe, sklenjene med finančnimi nasprotnimi strankami, je minimalna preostala zapadlost iz točke (ii) člena 4(1)(b) Uredbe (EU) št. 648/2012 na datum, ko začne veljati obveznost kliringa:

(a) 50 let za pogodbe, ki spadajo v razrede v tabeli 1 ali tabeli 2 iz Priloge;

(b) 3 leta za pogodbe, ki spadajo v razrede v tabeli 3 ali tabeli 4 iz Priloge.

▼B

4. Če se sklene pogodba med dvema finančnima nasprotnima strankama, ki spadata v različni kategoriji, ali med dvema finančnima nasprotnima strankama, vključenima v transakcije iz člena 3(2), je minimalna preostala zapadlost, ki jo je treba upoštevati za namene tega člena, najdaljša od preostalih zapadlosti, ki se uporabljajo.

*Člen 5*

**Začetek veljavnosti**

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.

▼B

*PRILOGA*

**Razredi obrestnih izvedenih finančnih instrumentov OTC, za katere velja obveznost kliringa**

*Tabela 1*

**Razredi zamenjav osnove (*Basis swaps*)**

| Id. št. | Vrsta | Referenčni indeks | Valuta poravnave | Zapadlost | Vrsta valute poravnave | Izbirnost (*optionality*) | Vrsta osnove |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.1.1 | zamenjava osnove | EURIBOR | EUR | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.1.2 | zamenjava osnove | LIBOR | GBP | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.1.3 | zamenjava osnove | LIBOR | JPY | 28D-30L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.1.4 | zamenjava osnove | LIBOR | USD | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |

*Tabela 2*

**Razredi zamenjav fiksne za variabilno obrestno mero (*Fixed-to-Float interest rate swaps*)**

| Id. št. | Vrsta | Referenčni indeks | Valuta poravnave | Zapadlost | Vrsta valute poravnave | Izbirnost (*optionality*) | Vrsta osnove |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.2.1 | fiksna za variabilno | EURIBOR | EUR | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.2.2 | fiksna za variabilno | LIBOR | GBP | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.2.3 | fiksna za variabilno | LIBOR | JPY | 28D-30L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.2.4 | fiksna za variabilno | LIBOR | USD | 28D-50L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |

*Tabela 3*

**Razredi dogovorov o terminski obrestni meri (*Forward rate agreements – FRA*)**

| Id. št. | Vrsta | Referenčni indeks | Valuta poravnave | Zapadlost | Vrsta valute poravnave | Izbirnost (*optionality*) | Vrsta osnove |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.3.1 | FRA | EURIBOR | EUR | 3D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.3.2 | FRA | LIBOR | GBP | 3D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.3.3 | FRA | LIBOR | USD | 3D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |

▼B

*Tabela 4*

**Razredi zamenjav obrestne mere čez noč za fiksno (*Overnight index swaps – OIS*)**

| Id. št. | Vrsta | Referenčni indeks | Valuta poravnave | Zapadlost | Vrsta valute poravnave | Izbirnost (*optionality*) | Vrsta osnove |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A.4.1 | OIS | EONIA | EUR | 7D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.4.2 | OIS | FedFunds | USD | 7D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |
| A.4.3 | OIS | SONIA | GBP | 7D-3L | ena valuta | ne | konstantna ali variabilna |