

Decyzja Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego EBA/DC/610

z dnia 27 stycznia 2026 r.

w sprawie uzgodnień dotyczących funkcji walidacji modelu początkowego depozytu zabezpieczającego na podstawie EMIR w odniesieniu do standardowego modelu początkowego depozytu zabezpieczającego Międzynarodowego Stowarzyszenia Dealerów Swapowych (model ISDA SIMM)

Rada Organów Nadzoru,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE¹ („rozporządzenie w sprawie EUNB”), w szczególności art. 1 ust. 2, art. 2, art. 8 ust. 1 lit. b) i j), art. 8 ust. 1a lit. a), art. 8 ust. 2 lit. j), art. 31 ust. 2 lit. a), b) i f) oraz art. 35, oraz

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 transakcji² („EMIR”), w szczególności art. 11 ust. 3 i ust. 12a,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W art. 11 ust. 3 i ust. 12a EMIR określono, że EUNB jest odpowiedzialny za walidację modeli pro forma oraz wszelkich zmian w tych modelach. Standardowy model początkowy depozytu zabezpieczającego Międzynarodowego Stowarzyszenia Dealerów Swapowych (model ISDA SIMM) jest właśnie takim modelem pro forma. W celu walidacji modelu ISDA SIMM należy doprecyzować wszystkie aspekty funkcji walidacji, którą ma wykonywać EUNB zgodnie z EMIR, a jednocześnie należy tymczasowo i bez uszczerbku dla art. 89 ust. 11 EMIR wprowadzić system walidacji do czasu uruchomienia centralnej bazy danych ESMA przewidzianej w art. 17c EMIR.
- (2) Biorąc pod uwagę rolę EUNB jako centralnego podmiotu walidującego, również poprzez ciągłe monitorowanie, należy dążyć do jak najszerszego udziału w systemie walidacji. W tym kontekście EUNB, EIOPA, ESMA, kontrahenci finansowi i niefinansowi stosujący model ISDA SIMM, odpowiednie właściwe organy i Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych (ang. *International Swaps and Derivatives Association*, ISDA) powinni uczestniczyć w systemie walidacji jako użytkownicy skutecznie współdziałający w celu wymiany niezbędnych informacji na temat wszystkich aspektów funkcji walidacji.
- (3) Wszystkie informacje zawarte w systemie walidacji powinny być objęte unijnymi ramami prawnymi dotyczącymi tajemnicy zawodowej, poufności i ochrony danych osobowych,

¹ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12.

² Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1.

a dostęp do tych informacji powinien być zapewniony użytkownikom zgodnie z rozporządzeniem w sprawie EUNB. Biorąc pod uwagę, że EUNB staje się znaczącym centrum danych, w celu zmniejszenia obciążeń i kosztów sprawozdawczych oraz zwiększenia efektywności dla wszystkich użytkowników, system walidacji powinien zostać zintegrowany z europejską scentralizowaną infrastrukturą danych na potrzeby nadzoru (EUCLID).

- (4) Aby zapewnić prawidłowe funkcjonowanie systemu walidacji, wnioski o walidację powinny podlegać uprzedniemu procesowi onboardingu. W tym celu EUNB powinien rozpocząć ustrukturyzowany proces onboardingu, aby zebrać wszystkie informacje niezbędne do identyfikacji kontrahentów korzystających z modelu ISDA SIMM. Właściwe organy powinny przekazać EUNB nazwy i inne istotne dane dotyczące kontrahentów finansowych i niefinansowych, którzy złożyli wniosek o zezwolenie na stosowanie modelu początkowego depozytu zabezpieczającego opartego na modelu ISDA SIMM zgodnie z art. 11 ust. 3 akapit trzeci EMIR. Równolegle, zgodnie z art. 11 ust. 12a akapit drugi EMIR, ISDA powinna współpracować z EUNB, dostarczając informacje o kontrahentach korzystających z modelu ISDA SIMM. Aby uniknąć powielania działań i zapewnić dokładność danych, EUNB powinien koordynować proces onboardingu i w stosownych przypadkach może polegać na potwierdzeniach ze strony właściwych organów.
- (5) Konieczne jest zapewnienie, aby właściwe organy i ISDA niezwłocznie przekazywały informacje o nowych kontrahentach korzystających z modelu ISDA SIMM w celu ułatwienia procesu onboardingu, na podstawie którego kontrahenci będą wywiązywać się ze swojego obowiązku wynikającego z EMIR, polegającego na ubieganiu się o walidację swojego modelu za pośrednictwem systemu walidacji.
- (6) Aby wyeliminować wszelkie niepotrzebne obciążenia oraz biorąc pod uwagę, że na mocy EMIR ISDA jest zobowiązana do skutecznej współpracy z EUNB na potrzeby walidacji, ISDA powinna być odpowiedzialna za terminowe przekazywanie wszystkich niezbędnych informacji dotyczących modelu i wszelkich jego aktualizacji. Aby EUNB dysponował pełną wiedzą na temat modelu i jego planowanej aktualizacji, informacje te powinny obejmować ogólne aspekty modelu, zarówno te, które są przedmiotem aktualizacji, jak i te, które jej nie podlegają.
- (7) Kontrahenci finansowi i niefinansowi stosujący model ISDA SIMM, którzy przeszli proces onboardingu, powinni zwrócić się do EUNB o walidację po potwierdzeniu przez EUNB, że ISDA przekazała kompletne informacje i dokumentację uzupełniającą na temat elementów i ogólnych aspektów modelu ISDA SIMM za pośrednictwem systemu walidacji lub w inny sposób uznany za odpowiedni przez EUNB. W przypadku składania takich wniosków należy domniemywać, że odnoszą się one do modelu ISDA SIMM pro forma opisanego przez ISDA (jako podmiot opracowujący model) w informacjach i dokumentacji uzupełniającej przekazanych EUNB i że dotyczą tego modelu. Taki dwuetapowy proces, obejmujący najpierw przedłożenie przez ISDA szczegółowych informacji dotyczących modelu i wszelkich zmian w nim wprowadzonych, a następnie złożenie przez kontrahenta wniosku o walidację jego modelu przez EUNB, powinien być stosowany w przypadku każdej kolejnej zmiany modelu ISDA SIMM. Aby zapewnić maksymalną efektywność, w przypadku otrzymania wniosku o walidację po zatwierdzeniu aktualnego modelu ISDA SIMM, decyzja w sprawie walidacji powinna być generowana automatycznie przez system.
- (8) ISDA powinna powiadamiać EUNB o wszelkich aktualizacjach modelu ISDA SIMM, ale EUNB powinien zachować elastyczność w ocenie, które z tych aktualizacji stanowią zmianę modelu

wymagającą walidacji. Jedynie aktualizacje traktowane przez EUNB, według jego uznania, jako zmiany modelu powinny uruchamiać proces walidacji modelu ISDA SIMM.

- (9) Pierwsza walidacja modelu ISDA SIMM powinna obejmować wszystkie aktualizacje i zmiany modelu do daty przyjęcia decyzji w sprawie tej wstępnej walidacji. Przewidziany w EMIR termin sześciu lub trzech miesięcy, w którym EUNB jest prawnie zobowiązany do udzielenia lub odmowy walidacji, powinien również zostać określony w tej decyzji i biec od daty pierwszego wniosku otrzymanego przez EUNB za pośrednictwem systemu walidacji.
- (10) Ponieważ model ISDA SIMM jest szeroko stosowany na rynku globalnym, a także aby uniknąć zakłóceń na rynku, EUNB powinien przystąpić do walidacji niezwłocznie po przedłożeniu przez ISDA wszystkich niezbędnych informacji na temat modelu, w zakresie, w jakim walidacja ta nie zostałaby uznana za ewidentnie nieodpowiednią ze względu na warunki rynkowe lub konieczność zapewnienia stabilności finansowej, w którym to przypadku należy odmówić walidacji. Aby zwiększyć pewność rynku i promować stabilność, walidacja modelu ISDA SIMM nie powinna być ograniczona czasowo i właśnie z tego powodu powinna jej towarzyszyć weryfikacja ciągłej odpowiedniości modelu ISDA SIMM, którą należy zapewnić za sprawą ciągłego monitorowania modelu przez EUNB, zgodnie z art. 11 ust. 12a akapit trzeci EMIR.
- (11) Walidacja modelu ISDA SIMM w drodze decyzji bezterminowej zasadniczo oznacza, że decyzja ta może zostać w całości lub w części swobodnie cofnięta, jeżeli EUNB uzna, na podstawie ciągłego monitorowania lub analizy *ad hoc*, w tym w sytuacjach nadzwyczajnych, że utrzymanie walidacji modelu ISDA SIMM byłoby niewłaściwe ze względu na warunki rynkowe lub potrzebę zapewnienia stabilności finansowej. Należy zagwarantować, że EUNB cofnie walidację modelu ISDA SIMM, jeżeli jego utrzymanie zostanie uznane za nieodpowiednie, niezależnie od tego, czy zalecenia wydane przez EUNB w trakcie ciągłego monitorowania zostały zastosowane przez ISDA lub przez jakiegokolwiek innego użytkownika systemu walidacji, do którego takie zalecenia mogą być skierowane. Brak współpracy ze strony ISDA powinien również prowadzić do cofnięcia walidacji modelu ISDA SIMM, z wyjątkiem sytuacji, w których i dopóki względy stabilności finansowej lub integralności rynku wskazują inaczej, ponieważ taki brak współpracy uniemożliwia ciągłe monitorowanie odpowiedniości modelu ISDA SIMM zgodnie z wymogami EMIR.
- (12) Biorąc pod uwagę, że ciągłe monitorowanie stanowi wkład w walidację modelu ISDA SIMM, istnieje potrzeba określenia, które elementy należy co najmniej uwzględnić w takim monitorowaniu prowadzonym przez EUNB. W celu zapewnienia przejrzystości EUNB powinien uwzględnić w swoim rocznym sprawozdaniu, o którym mowa w EMIR, najważniejsze ustalenia wynikające z tego monitorowania.
- (13) Kontrahenci finansowi lub niefinansowi mają prawo do bycia wystuchanymi wyłącznie w przypadku, gdy EUNB nie zamierza udzielić walidacji modelu ISDA SIMM lub zamierza częściowo lub całkowicie cofnąć walidację.
- (14) Konieczne jest, aby wszyscy użytkownicy systemu walidacji współpracowali sprawnie i skutecznie z EUNB, aby umożliwić mu wykonywanie funkcji walidacji. W tym kontekście kontrahenci powinni poinformować EUNB, jeśli przestali stosować się do obecnie zwalidowanego modelu ISDA SIMM, a właściwe organy i kontrahenci powinni przekazywać EUNB wszelkie informacje niezbędne do sprawowania funkcji walidacji na bieżąco lub doraźnie.

(15) Aby zapewnić terminowość reagowania, a jednocześnie przestrzegać ustalonych zasad dotyczących zgodnego z prawem delegowania zadań, należy upoważnić Stały Komitet ds. Regulacji i Polityki (SCRePol) do udzielania walidacji kolejnych zmian, natomiast Rada Organów Nadzoru powinna udzielać początkowej walidacji modelu ISDA SIMM oraz podejmować decyzje w sprawie każdej odmowy późniejszej walidacji lub całkowitego lub częściowego cofnięcia decyzji w sprawie walidacji. Aby zwiększyć elastyczność, dyrektor wykonawczy powinien otrzymać upoważnienie do dokonywania wszystkich ustaleń technicznych niezbędnych do funkcjonowania systemu walidacji i wykonywania funkcji walidacji. Rada Organów Nadzoru powinna być informowana o wszystkich takich późniejszych walidacjach dokonywanych przez SCRePol oraz ustaleniach technicznych dokonywanych przez dyrektora wykonawczego, przy czym Rada Organów Nadzoru zachowuje prawo do cofnięcia takich upoważnień w stosownych przypadkach.

(16) W celu przyjęcia niniejszej decyzji EUNB skonsultował się z EIOPA, ESMA i ISDA, a także z właściwymi organami uczestniczącymi w wewnętrznej strukturze zarządzania EUNB,

przyjmuje niniejszą decyzję:

Artykuł 1 – Przedmiot i zakres

1. Niniejsza decyzja ustanawia system informacyjny („system walidacji modelu ISDA SIMM”) jako rozwiązanie tymczasowe do czasu uruchomienia bazy danych ESMA przewidzianej w art. 17c EMIR.
2. EUNB, ESMA, EIOPA, właściwe organy, o których mowa w art. 2 pkt 13 EMIR („właściwe organy”) oraz kontrahenci finansowi i niefinansowi, o których mowa w art. 11 EMIR, stosujący model ISDA SIMM („kontrahenci”) oraz ISDA są użytkownikami systemu walidacji modelu ISDA SIMM („użytkownicy”).
3. Informacje zawarte w systemie walidacji modelu ISDA SIMM są objęte unijnymi ramami prawnymi dotyczącymi tajemnicy zawodowej, poufności i ochrony danych osobowych mającymi zastosowanie do EUNB. Dostęp odbywa się zgodnie z art. 70, 71 i 72 rozporządzenia w sprawie EUNB.
4. Informacje przekazane do EUNB za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM uznaje się za informacje przekazane za pośrednictwem europejskiej scentralizowanej infrastruktury danych (EUCLID) i zastosowanie ma decyzja EUNB/DC/2020/335 z dnia 5 czerwca 2020 r. dotycząca EUCLID wraz z jej przyszłymi zmianami lub zastąpieniami.

Artykuł 2 – Onboarding kontrahentów

1. Właściwe organy przekazują EUNB za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub w inny sposób uznany za odpowiedni przez EUNB informacje określone w załączniku 1 w odniesieniu do wszystkich kontrahentów, którzy stosują model początkowego depozytu zabezpieczającego oparty na ISDA SIMM i są zobowiązani do ubiegania się o zezwolenie, o którym mowa w art. 11 ust. 3 akapit trzeci EMIR.
2. Właściwe organy przekazują EUNB bez zbędnej zwłoki informacje zawarte w załączniku 1 w odniesieniu do każdego kontrahenta, który złoży wniosek o udzielenie takiego zezwolenia po dacie rozpoczęcia stosowania niniejszej decyzji.

3. ISDA przekazuje EUNB za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub w inny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni informacje zawarte w załączniku 2 dotyczące wszystkich nowych kontrahentów stosujących model ISDA SIMM, którzy są zobowiązani do uzyskania zezwolenia, o którym mowa w art. 11 ust. 3 akapit trzeci EMIR.
4. Po otrzymaniu powiadomienia od EUNB kontrahenci bez zbędnej zwłoki uzyskują dostęp do systemu walidacji w celu zakończenia procesu onboardingu, w tym przez wyznaczenie osób uprawnionych do dostępu do systemu walidacji modelu ISDA SIMM („upoważnieni użytkownicy”) oraz zaakceptowanie warunków językowych.
5. Kontrahenci, którzy nie otrzymali wyżej wymienionego powiadomienia, a są objęci obowiązkiem złożenia do EUNB wniosku o walidację swojego modelu zgodnie z art. 11 ust. 3 akapit trzeci EMIR, zwracają się w tej sprawie do EUNB. Odpowiedni właściwy organ niezwłocznie na wniosek EUNB przekazuje EUNB informacje niezbędne do przeprowadzenia procesu onboardingu tego kontrahenta.

Artykuł 3 – Przekazywanie informacji i dokumentacji uzupełniającej dotyczących modelu ISDA SIMM oraz wszelkich jego aktualizacji

1. ISDA przekazuje EUNB, zgodnie z art. 11 ust. 12a akapit drugi EMIR, bez zbędnej zwłoki, za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub w inny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni, wszelkie informacje i dokumentację uzupełniającą, w tym informacje na temat elementów i aspektów ogólnych, kalibracji, projektu i zakresu instrumentów, klas aktywów i czynników ryzyka istotnych dla modelu ISDA SIMM oraz wszelkich jego aktualizacji.
2. W przypadku gdy walidacja modelu ISDA SIMM odbywa się po raz pierwszy, ISDA dokłada starań, aby przekazać informacje, o których mowa w ust. 1:
 - (a) w odniesieniu do obecnie obowiązującego modelu ISDA SIMM – bez zbędnej zwłoki po wejściu w życie niniejszej decyzji;
 - (b) w odniesieniu do każdej planowanej aktualizacji obecnie obowiązującego modelu ISDA SIMM – do 14 sierpnia 2026 r.
3. W celu walidacji wszelkich późniejszych zmian w modelu ISDA SIMM, ISDA zapewnia przekazanie EUNB informacji, o których mowa w ust. 1, w każdym przypadku nie później niż czternaście (14) tygodni przed datą wejścia w życie aktualizacji.
4. ISDA powiadamia o wszelkich aktualizacjach modelu ISDA SIMM i przekazuje wszelkie istotne informacje na ich temat. Jeżeli aktualizacja zgłoszona przez ISDA nie stanowi zmiany w opinii EUNB, w tym w przypadkach, o których mowa w ust. 6, w dalszym ciągu ma zastosowanie uprzednio udzielona walidacja, a proces walidacji nie zostaje uruchomiony.
5. Następujące aktualizacje modelu ISDA SIMM uznaje się za zmiany w modelu ISDA SIMM:
 - (a) aktualizacja zmieniająca podstawy strukturalne modelu ISDA SIMM, w tym projekt, ujęcie ryzyka lub założenia, lub w znacznym stopniu zmieniająca sposób traktowania zależności modelu ISDA SIMM;

(b) aktualizacja skutkująca objęciem nowych klas aktywów lub rodzajów ryzyka przez model ISDA SIMM lub usunięciem z modelu ISDA SIMM wcześniej objętych klas aktywów lub rodzajów ryzyka.

6. Aktualizacji mających wpływ wyłącznie na parametry modelu wynikające z już istniejącej i zwalidowanej metodyki modelu ISDA SIMM, w tym aktualizacji dotyczących wag ryzyka i korelacji, lub aktualizacji dotyczących wyjaśnień, udoskonaleń i korekt dokumentacji lub aktualizacji technicznych nie uznaje się za zmiany modelu ISDA SIMM.

Artykuł 4 – Wniosek o walidację

1. EUNB przekazuje kontrahentom, którzy przeszli proces onboarding, za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub w jakiegokolwiek inny sposób uznany za odpowiedni potwierdzenie, że ISDA przedłożyła kompletne informacje i dokumentację dla modelu ISDA SIMM zgodnie z art. 3.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, kontrahenci, którzy przeszli proces onboarding, składają bez zbędnej zwłoki, za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub w inny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni, wniosek o walidację swojego modelu, oświadczając również, że jest on w pełni zgodny z modelem pro forma ISDA SIMM opisanym przez ISDA w informacjach i dokumentacji uzupełniającej przedłożonych zgodnie z art. 3.
3. Kolejne wnioski o zmianę modelu ISDA SIMM są generowane automatycznie przez system walidacji modelu ISDA SIMM dla wszystkich kontrahentów, którzy przeszli proces onboarding i którzy nie zadeklarowali zgodnie z art. 6 ust. 5, że zaprzestali stosowania się do modelu ISDA SIMM albo że nie są już zobowiązani do ubiegania się o walidację i zezwolenie zgodnie z EMIR.
4. W przypadku otrzymania przez EUNB wniosku o walidację modelu ISDA SIMM po zwalidowaniu modelu ISDA SIMM, walidacja zostaje udzielona dla tego wniosku automatycznie za pośrednictwem systemu walidacji. Walidacja ta odnosi się do modelu ISDA SIMM w wersji zwalidowanej.

Artykuł 5 – Walidacja i odmowa walidacji modelu ISDA SIMM

1. W przypadku gdy ISDA spełniła wymogi art. 3, EUNB udziela walidacji modelu ISDA SIMM lub wszelkiej zmiany do niego, z wyjątkiem sytuacji, gdy walidacja modelu ISDA SIMM lub wszelkiej zmiany do niego jest, w opinii EUNB, ewidentnie nieodpowiednia ze względu na warunki rynkowe lub potrzebę zapewnienia stabilności finansowej.
2. Pierwsza walidacja modelu ISDA SIMM obejmuje wszystkie aktualizacje i zmiany modelu do dnia, w którym decyzja w sprawie walidacji wchodzi w życie, a decyzję w jej sprawie podejmuje się zgodnie z ust. 1 w terminie sześciu miesięcy od pierwszego wniosku otrzymanego przez EUNB zgodnie z art. 4.
3. Decyzję w sprawie walidacji wszelkich zmian do modelu ISDA SIMM podejmuje się zgodnie z ust. 1 w terminie trzech miesięcy od pierwszego wniosku otrzymanego przez EUNB zgodnie z art. 4. Każda kolejna decyzja w sprawie walidacji modelu ISDA SIMM po wprowadzeniu do niego zmian uchyla i zastępuje poprzednie decyzje w sprawie walidacji.

4. Walidacja lub odmowa walidacji modelu ISDA SIMM lub zmiany do niego jest kierowana do wszystkich kontrahentów, którzy złożyli wnioszek zgodnie z art. 4.
5. Walidacja modelu ISDA SIMM nie jest ograniczona czasowo i podlega cofnięciu zgodnie z art. 6.

Artykuł 6 – Cofnięcie walidacji modelu ISDA SIMM

1. Jeżeli monitorowanie, o którym mowa w art. 7, wykaze, że utrzymanie walidacji modelu ISDA SIMM jest, zdaniem EUNB, nieodpowiednie z uwagi na warunki rynkowe lub potrzebę zapewnienia stabilności finansowej, taka walidacja zostaje całkowicie lub częściowo cofnięta przez EUNB.
2. Nawet w przypadku gdy ust. 1 nie ma zastosowania, EUNB cofa walidację modelu ISDA SIMM, jeżeli ISDA nie współpracuje w sposób określony w niniejszej decyzji, w tym nie dostarcza wymaganych informacji, z wyjątkiem sytuacji, gdy takie cofnięcie walidacji zagroziłoby integralności rynku lub stabilności finansowej.
3. EUNB wycofuje decyzję w sprawie walidacji zgodnie z ust. 1 lub 2 niezależnie od tego, czy zalecenia, o których mowa w art. 7 ust. 4, zostały wdrożone przez ich adresatów.
4. Decyzje w sprawie cofnięcia walidacji są kierowane do wszystkich kontrahentów, których modele zostały zwalidowane zgodnie z niniejszą decyzją.
5. Walidacja modelu ISDA SIMM zostaje automatycznie cofnięta za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM w odniesieniu do każdego kontrahenta, który zgodnie z art. 10 ust. 2 oświadczy, że przestał stosować się do modelu ISDA SIMM w wersji zwalidowanej przez EUNB lub że nie jest już zobowiązany do ubiegania się o walidację i zezwolenie zgodnie z EMIR.

Artykuł 7 – Monitorowanie

1. EUNB stale monitoruje adekwatność zwalidowanego modelu ISDA SIMM oraz analizuje wszelkie zgłoszone lub powstałe w inny sposób problemy. EUNB uwzględnia swoje kluczowe ustalenia w sprawozdaniu rocznym, o którym mowa w art. 11 ust. 12a akapit trzeci EMIR.
2. Monitorowanie prowadzone przez EUNB, o którym mowa w ust. 1, obejmuje co najmniej następujące elementy:
 - (a) zgodność modelu ISDA SIMM z kryteriami dotyczącymi wymogów ogólnych, okresu ryzyka w związku z uzupełnieniem zabezpieczenia, kalibracji parametru, dywersyfikacji, hedgingu i kompensowania ryzyka według aktywów bazowych lub zgodnie z wymogami jakościowymi określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/2251 z dnia 4 października 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego³;

³ Dz.U. L 340 z 15.12.2016, s. 9.

- (b) ocenę zakresu i adekwatności czynników ryzyka, również w świetle zmian rynkowych i zdarzeń skrajnych;
 - (c) ocenę kalibracji modelu;
 - (d) ocenę ogólnych wyników modelu na podstawie wyników weryfikacji historycznej;
 - (e) inne elementy zgłoszone do EUNB przez EIOPA, ESMA, właściwe organy lub ISDA.
3. Monitorowanie, o którym mowa w niniejszym artykule, nie stoi na przeszkodzie w przeprowadzeniu przez EUNB ponownej oceny na zasadzie *ad hoc* – w tym w sytuacjach nadzwyczajnych lub w przypadku niekorzystnych zmian na rynku – czy walidacja modelu ISDA SIMM pozostaje odpowiednia.
4. W sprawozdaniu rocznym, o którym mowa w art. 11 ust. 12a akapit trzeci EMIR, EUNB może formułować zalecenia dotyczące wszelkich kwestii, które mają zostać uwzględnione przez ISDA lub przez dowolnego użytkownika systemu walidacji. Zalecenia takie mogą dotyczyć ryzyka, czynników, które nie zostały odpowiednio uwzględnione w zwalidowanym modelu ISDA SIMM, zakresu stosowania, objęcia instrumentów i klas aktywów, kalibracji lub jakiegokolwiek innej metodyki opartej na modelu ISDA SIMM zwalidowanym przez EUNB lub na podstawie jakichkolwiek przewidywanych zmian w tym modelu.

Artykuł 8 – Prawo do bycia wysłuchanym

1. W przypadku gdy EUNB zamierza nie udzielić walidacji modelu ISDA SIMM lub częściowo lub całkowicie cofnąć walidację ze względu na nieodpowiedniość modelu ISDA SIMM, kontrahenci, którzy złożyli wnioszek o walidację zgodnie z art. 4 lub których modele zostały zwalidowane na mocy niniejszej decyzji, są powiadamiani o zamiarze EUNB i wyznacza się im termin dwudziestu [20] dni roboczych na przedstawienie stanowiska.
2. Powiadomienia i przedstawienia stanowiska, o których mowa w ust. 1, dokonuje się za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub za pomocą wszelkich innych środków uznanych za odpowiednie przez EUNB.

Artykuł 9 – Przejrzystość

1. Wszelkie decyzje w sprawie udzielenia lub odmowy walidacji oraz wszelkie decyzje w sprawie częściowego lub całkowitego cofnięcia walidacji są notyfikowane wszystkim użytkownikom za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM.
2. Każda decyzja w sprawie odmowy oraz każda decyzja w sprawie częściowego lub całkowitego cofnięcia walidacji zawiera uzasadnienie oraz informacje dla kontrahentów na temat środków odwoławczych dostępnych na mocy rozporządzenia w sprawie EUNB.
3. Każda decyzja w sprawie udzielenia lub odmowy walidacji oraz każda decyzja w sprawie częściowego lub całkowitego cofnięcia walidacji, a także każde stanowisko przedstawione w kontekście wykonywania prawa do bycia wysłuchanym są publikowane na stronie internetowej EUNB bez zbędnej zwłoki, chyba że EUNB uzna, że publikacja taka jest sprzeczna z uzasadnionym interesem tych instytucji finansowych lub z ochroną ich tajemnic handlowych lub mogłaby poważnie zagrozić prawidłowemu funkcjonowaniu i integralności rynków finansowych lub stabilności całego systemu finansowego Unii lub jego części.

Artykuł 10 – Wymogi dotyczące przekazywania informacji i współpracy

1. Właściwe organy:

- (a) zapewniają dokładność i aktualność informacji zawartych w systemie walidacji modelu ISDA SIMM na temat kontrahentów, którzy złożyli wniosek o zezwolenie zgodnie z art. 11 ust. 3 akapit trzeci EMIR w odniesieniu do dowolnego modelu początkowego depozytu zabezpieczającego opartego na modelu ISDA SIMM; oraz
 - (b) przekazują EUNB, za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM lub za pomocą wszelkich innych środków uznanych przez EUNB za odpowiednie, informacje zgromadzone przez nie podczas wstępnego i bieżącego procesu udzielania zezwoleń na poziomie podmiotu w ramach modelu ISDA SIMM lub wszelkich zmian w tym procesie.
- 2. Kontrahenci informują EUNB za pośrednictwem systemu walidacji modelu ISDA SIMM bez zbędnej zwłoki, jeżeli przestali spełniać wymogi modelu ISDA SIMM w obecnie zwalidowanej wersji lub nie są już zobowiązani do ubiegania się o walidację i zezwolenie zgodnie z EMIR.
 - 3. Użytkownicy przekazują EUNB za pośrednictwem systemu walidacji lub w inny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni informacje niezbędne do skutecznego przeprowadzenia walidacji i oceny ciągłej odpowiedniości modelu ISDA SIMM, w tym informacje określone w załączniku.
 - 4. Użytkownicy przekazują EUNB za pośrednictwem systemu walidacji lub w inny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni wszelkie dodatkowe informacje i dane, które EUNB uzna za niezbędne do wykonywania swojej funkcji walidacji.
 - 5. Informacje, o których mowa w poprzednim ustępie, zawierają orientacyjnie informacje i dane dotyczące użycia, wyników, kalibracji lub stosowania modelu ISDA SIMM, informacje i dane dotyczące kwoty depozytów zabezpieczających obliczonej za pomocą standardowej metody czy modeli początkowego depozytu zabezpieczającego, informacje jakościowe na temat wyraźnych decyzji w sprawie niestosowania modeli początkowego depozytu zabezpieczającego, statystyki dotyczące uzgodnień i sporów, szczegółowe informacje na temat najważniejszych sporów oraz dane statystyczne i dane dotyczące narzutów stosowanych oprócz początkowego depozytu zabezpieczającego.
 - 6. Oprócz dostarczania informacji i danych, o których mowa w powyższych ustępach, użytkownicy współpracują bez zbędnej zwłoki z EUNB, aby umożliwić mu wykonywanie funkcji walidacji, oraz przekazują EUNB za pośrednictwem systemu walidacji lub w dowolny sposób uznany przez EUNB za odpowiedni wszelkie informacje, o które zwróci się EUNB.

Artykuł 11 – Podejmowanie decyzji

- 1. Pierwszą decyzję w sprawie udzielenia walidacji modelu ISDA SIMM, decyzję w sprawie odmowy walidacji oraz decyzję w sprawie całkowitego lub częściowego cofnięcia walidacji podejmuje, zgodnie z art. 5 i 6, Rada Organów Nadzoru.
- 2. Każdą późniejszą decyzję w sprawie udzielenia walidacji zmiany w modelu ISDA SIMM, zgodnie z art. 5 ust. 1, podejmuje Stały Komitet ds. Regulacji i Polityki (SCRePol). Rada Organów Nadzoru jest należycie informowana o takich decyzjach. SCRePol dąży do osiągnięcia konsensusu przy podejmowaniu decyzji w sprawie udzielenia walidacji zmiany modelu ISDA SIMM. W przypadku braku konsensusu decyzję przyjmuje się zwykłą większością głosów członków SCRePol

mianowanych przez członka Rady Organów Nadzoru posiadającego prawo głosu. Wstrzymanie się od głosu lub brak wyrażenia opinii liczy się jako głos za przyjęciem decyzji. W przypadku gdy SCRePol stwierdzi, że należy odmówić walidacji zmiany modelu ISDA SIMM, przekazuje swoją propozycję Radzie Organów Nadzoru w celu podjęcia ostatecznej decyzji.

3. Dyrektor wykonawczy jest upoważniony do dokonywania następujących ustaleń, przy należyтым informowaniu o nich Rady Organów Nadzoru:

(a) żądania dodatkowych informacji lub zwracania się do dowolnego użytkownika o konkretną współpracę w odniesieniu do konkretnej kwestii dotyczącej stosowania niniejszej decyzji; oraz

(b) określania zakresu, treści, formatu, częstotliwości, dat referencyjnych, zasad informatycznych, zasad walidacji i instrukcji dotyczących informacji i danych zawartych w systemie walidacji modelu ISDA SIMM, określania celu przetwarzania wszelkich danych osobowych i prawa dostępu do systemu walidacji modelu ISDA SIMM oraz określania wszelkich innych zasad operacyjnych lub specyfikacji technicznych niezbędnych do stosowania niniejszej decyzji („specyfikacje techniczne systemu walidacji modelu ISDA SIMM”).

Artykuł 12 – Postanowienia końcowe

Niniejsza decyzja wchodzi w życie z dniem 1 marca 2026 r.

Sporządzono w Paryżu,

José Manuel Campa
Przewodniczący

W imieniu Rady Organów Nadzoru

ZAŁĄCZNIK 1

Poniższe informacje należy podać dla każdego podmiotu prawnego (tj. kontrahenta w rozumieniu EMIR) z siedzibą w EOG, który podlega wymogowi wymiany początkowego depozytu zabezpieczającego zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/2251⁴ („Wspólne regulacyjne standardy techniczne europejskich urzędów nadzoru dotyczące nierozliczonych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym”) i jest licencjonowanym użytkownikiem modelu ISDA SIMM – indywidualnie lub jako część grupy (tj. z EOG lub spoza EOG).

Dane identyfikacyjne

- nazwa podmiotu prawnego;
- kod LEI;
- charakter podmiotu (np. kontrahent niefinansowy, instytucja kredytowa, firma inwestycyjna, przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), alternatywny fundusz inwestycyjny (AFI), zakład ubezpieczeń);
- państwo, w którym podmiot ma siedzibę;
- właściwy organ odpowiedzialny za udzielenie zezwolenia dla modelu zarządcy infrastruktury w danym podmiocie;

Informacje o wielkości początkowego depozytu zabezpieczającego

- Ocena przedziału (tj. fazy od 1 do 6), do którego podmiot obecnie należy zgodnie z art. 36 wspólnych regulacyjnych standardów technicznych europejskich urzędów nadzoru dotyczących nierozliczonych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym (np. AANA > 3 000 mld EUR, 8 mld EUR < AANA ≤ 50 mld EUR);
- Wskazanie, czy podmiot posiada średnią miesięczną wartość nominalną nierozliczonych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym rozliczanych niecentralnie wynoszącą co najmniej 750 mld EUR na poziomie grupy, zgodnie z art. 11 ust. 15 akapit pierwszy lit. aa) EMIR (tak/nie);

Dane kontaktowe i informacje informatyczne

- funkcjonalny adres e-mail zespołu odpowiedzialnego za udzielenie zezwolenia dla modelu zarządcy infrastruktury w danym podmiocie;

⁴ Dz.U. L 340 z 15.12.2016, s. 9.

- domeny poczty elektronicznej używane przez podmiot;
- dane kontaktowe osoby kontaktowej nr 1.
Osoba kontaktowa nr 1 jest odpowiedzialna za zarządzanie dostępem kontrahenta do systemu walidacji EUNB na potrzeby walidacji modelu ISDA SIMM. Ta osoba kontaktowa może również pełnić rolę podmiotu przekazującego dane IMMV:
 - imię i nazwisko,
 - rola w instytucji,
 - adres e-mail i numer telefonu.
- Dane kontaktowe osób kontaktowych nr 2 i 3.
Osoby kontaktowe nr 2 i 3 pełnią rolę podmiotów przekazujących dane IMMV:
 - imię i nazwisko,
 - rola w instytucji,
 - adres e-mail i numer telefonu.

Informacje o grupie, do której należy podmiot

W przypadku gdy podmiot jest częścią grupy z EOG, tj. jest bezpośrednią lub pośrednią spółką zależną innego podmiotu z siedzibą w EOG, należy podać następujące informacje dotyczące najwyższego rangą podmiotu powiązanego z siedzibą w EOG („jednostka dominująca najwyższego szczebla w EOG”):

- nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla w EOG;
- kod LEI jednostki dominującej najwyższego szczebla w EOG;
- państwo, w którym jednostka dominująca najwyższego szczebla w EOG ma siedzibę;
- charakter jednostki dominującej najwyższego szczebla w EOG (np. kontrahent niefinansowy, instytucja kredytowa, firma inwestycyjna, przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), alternatywny fundusz inwestycyjny (AFI), zakład ubezpieczeń);

Ponadto w przypadku gdy podmioty prawne należą do grupy spoza EOG (tj. jednostka dominująca najwyższego szczebla posiada siedzibę poza EOG), należy podać następujące informacje dotyczące najwyższego rangą podmiotu powiązanego z siedzibą poza EOG („jednostka dominująca najwyższego szczebla spoza EOG”):

- nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla spoza EOG;

- kod LEI jednostki dominującej najwyższego szczebla spoza EOG;
- państwo, w którym jednostka dominująca najwyższego szczebla spoza EOG ma siedzibę;
- charakter jednostki dominującej najwyższego szczebla spoza EOG (np. kontrahent niefinansowy, instytucja kredytowa, firma inwestycyjna, przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), alternatywny fundusz inwestycyjny (AFI), zakład ubezpieczeń);

Właściwe organy przekazują informacje w formacie i zgodnie z instrukcjami określonymi przez EUNB.

ZAŁĄCZNIK 2

Poniższe informacje należy podać dla każdego podmiotu prawnego (tj. kontrahenta w rozumieniu EMIR) z siedzibą w EOG, który podlega wymogowi wymiany początkowego depozytu zabezpieczającego zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/2251⁵ („Wspólne regulacyjne standardy techniczne europejskich urzędów nadzoru dotyczące nierozliczonych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym”) i stał się licencjonowanym użytkownikiem modelu ISDA SIMM – indywidualnie lub jako część grupy (tj. z EOG lub spoza EOG).

Dane identyfikacyjne

- nazwa podmiotu prawnego na poziomie indywidualnym;
- państwo, w którym podmiot ma siedzibę;
- kod LEI.

⁵ Dz.U. L 340 z 15.12.2016, s. 9.