

II

(Akty o charakterze nieustawodawczym)

ROZPORZĄDZENIA

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2022/76

z dnia 22 września 2021 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających dostosowania współczynników procentowych mających zastosowanie do współczynnika K „dienne przepływy transakcyjne” (K-DTF)

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014⁽¹⁾, w szczególności jego art. 15 ust. 5 akapit trzeci w związku z art. 15 ust. 5 lit. c),

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Dienne przepływy transakcyjne (DTF) oblicza się na podstawie wolumenu transakcji. Okoliczności prowadzące do zwiększenia wolumenu obrotu mogą zatem zmusić firmy inwestycyjne prowadzące transakcje na własny rachunek, w tym animatorów rynku, do ograniczenia swojej działalności handlowej. Może to powodować ryzyko obniżenia płynności rynku, co może mieć negatywny wpływ na stabilność finansową. W związku z tym w wyniku zaistnienia tych okoliczności współczynniki procentowe mające zastosowanie do współczynnika K-DTF należy dostosować w taki sposób, aby nie zniechęcać do prowadzenia obrotu. W przypadku gdy zaistniałe okoliczności prowadzą do spadku wolumenu obrotu, względy te nie mają zastosowania i dostosowania współczynników procentowych mających zastosowanie do współczynnika K-DTF należy dokonywać wyłącznie w oparciu o wolumeny transakcji mających miejsce w okresach dużej zmienności.
- (2) Jeżeli wymogi obliczone w oparciu o współczynnik K-DTF w skrajnych warunkach rynkowych są zbyt restrykcyjne i szkodliwe dla stabilności finansowej, współczynnik procentowy, o którym mowa w art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033, należy dostosować w taki sposób, aby był on niższy niż współczynnik procentowy określony w tabeli 1 zawartej w tym artykule, aby uniknąć sytuacji, w której współczynnik K-DTF zniechęcałby do prowadzenia obrotu.
- (3) Biorąc pod uwagę, że art. 15 ust. 5 lit. c) rozporządzenia (UE) 2019/2033 odnosi się do skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/578⁽²⁾, początek i koniec okresów występowania skrajnych warunków rynkowych powinny odpowiadać momentom ustalonym w zastosowaniu przepisu art. 6 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/578, który dotyczy identyfikowania skrajnych warunków rynkowych przez system obrotu.

⁽¹⁾ Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1.

⁽²⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/578 z dnia 13 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi w zakresie umów o realizowanie funkcji animatora rynku i programów dotyczących realizowania funkcji animatora rynku (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 183).

- (4) Do celów obliczenia dostosowanego współczynnika procentowego mającego zastosowanie do współczynnika K-DTF skrajne warunki rynkowe powinny obejmować przypadki, w których krótkoterminowe zmiany wolumenu obrotu i ceny mają znaczący wpływ na obliczanie współczynnika K-DTF. Ponieważ skrajne warunki rynkowe mogą trwać przez czas nieokreślony, w tym przez krótkie okresy wynoszące zaledwie kilka minut, dostosowane współczynniki procentowe powinny być w stanie odzwierciedlić wartość dziennych przepływów transakcyjnych, które mają miejsce w okresach o dowolnej długości.
- (5) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych, który Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) przedłożył Komisji po zasięgnięciu opinii Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.
- (6) Europejski Urząd Nadzoru Bankowego przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zasięgnął porady Bankowej Grupy Interesariuszy powołanej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 ⁽³⁾,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Dostosowania współczynników procentowych mających zastosowanie do współczynnika K-DTF

1. W przypadku gdy w skrajnych warunkach rynkowych, o których mowa w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2017/578, wymogi obliczone w oparciu o współczynnik K-DTF wydają się zbyt restrykcyjne i szkodliwe dla stabilności finansowej, o czym jest mowa w art. 15 ust. 5 lit. c) rozporządzenia (UE) 2019/2033, dostosowania współczynników procentowych, o których mowa w tabeli 1 w art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033, mających zastosowanie do współczynnika K-DTF dokonuje się przy użyciu następującego wzoru:

- a) w odniesieniu do współczynnika procentowego mającego zastosowanie do współczynnika K-DTF dla transakcji na rynku kasowym:

$$Cadj = C * (DTFexcl/DTFincl)$$

gdzie:

Cadj = dostosowany współczynnik procentowy;

C = współczynnik procentowy w tabeli 1 w art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033;

DTFexcl = dzienne przepływy transakcyjne z tytułu transakcji na rynku kasowym mierzone zgodnie z art. 33 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z wyłączeniem wartości wszelkich transakcji na rynku kasowym, które miały miejsce w okresie występowania skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w art. 2; oraz

DTFincl = dzienne przepływy transakcyjne z tytułu transakcji na rynku kasowym mierzone zgodnie z art. 33 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z uwzględnieniem wartości wszelkich transakcji na rynku kasowym, które miały miejsce w okresie występowania skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w art. 2;

- b) w odniesieniu do współczynnika procentowego mającego zastosowanie do współczynnika K-DTF dla transakcji na instrumentach pochodnych:

$$Cadj = C * (DTFexcl/DTFincl)$$

gdzie:

Cadj = dostosowany współczynnik procentowy;

C = współczynnik procentowy w tabeli 1 w art. 15 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033;

DTFexcl = dzienne przepływy transakcyjne z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych mierzone zgodnie z art. 33 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z wyłączeniem wartości wszelkich transakcji na instrumentach pochodnych, które miały miejsce w okresie występowania skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w art. 2; oraz

DTFincl = dzienne przepływy transakcyjne z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych mierzone zgodnie z art. 33 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z uwzględnieniem wartości wszelkich transakcji na instrumentach pochodnych, które miały miejsce w okresie występowania skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w art. 2.

⁽³⁾ 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 uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

Przy obliczaniu DTfexcl uwzględnia się wyłącznie wartość dziennych przepływów transakcyjnych związanych z instrumentami finansowymi lub instrumentami bazowymi instrumentów finansowych będącymi przedmiotem obrotu w danym segmencie obrotu w odnośnym systemie obrotu w trakcie zdarzenia, które system obrotu uznał za stanowiące skrajne warunki rynkowe.

Artykuł 2

Okres występowania skrajnych warunków rynkowych

Do celów art. 1 zdarzenie stanowiące skrajne warunki rynkowe oznacza sytuację, w której spełnione są parametry, o których mowa w art. 6 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/578, oraz gdy te skrajne warunki rynkowe prowadzą do wzrostu wolumenów obrotu.

Za moment rozpoczęcia i zakończenia zdarzenia stanowiącego skrajne warunki rynkowe uznaje się moment, który system obrotu ustalił zgodnie z art. 6 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/578.

Artykuł 3

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 22 września 2021 r.

W imieniu Komisji
Ursula VON DER LEYEN
Przewodnicząca
