

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2025/855

z dnia 28 stycznia 2025 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne ustanowione w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2021/931 w odniesieniu do określenia wzoru stosowanego do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka cen towarów

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012⁽¹⁾, w szczególności jego art. 279a ust. 3 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z art. 279a ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 wzór, który instytucje mają stosować do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka cen towarów uwzględniający warunki rynkowe, w których ceny towarów mogą być ujemne, należy również określić zgodnie z międzynarodowymi zmianami regulacyjnymi, uzupełniając podobny wzór dla opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka stopy procentowej.
- (2) W rozdziale CRE52 regulacji bazylejskich przyjętych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego (komitet bazylejski)⁽²⁾ określono metodę standardową dotyczącą ryzyka kredytowego kontrahenta (metoda standardowa dotycząca CCR). W pkt 52.40 tego rozdziału określono wzór, który instytucje mają stosować do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do danej kategorii ryzyka. Pytanie 2 do pkt 52.40 dotyczy sposobu obliczania delty nadzorczej opcji, w przypadku gdy stosunek P/K (ceny kasowej do kursu wykonania opcji) jest zerowy lub ujemny, tak że nie można obliczyć logarytmu (P/K), na przykład w przypadku ujemnych stóp procentowych. Komitet bazylejski odpowiedział na to pytanie, że w takich przypadkach instytucje kredytowe powinny stosować nieco inny wzór do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży, tj. powinny uwzględnić w tym wzorze przesunięcie ceny kasowej i kursu wykonania danych opcji poprzez dodanie lambda („λ”), przy czym λ powinna odzwierciedlać zakładany najniższy możliwy zakres, w jakim stopy procentowe w danej walucie mogą stać się ujemne. Podobne podejście należy stosować w przypadku delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka cen towarów w sytuacjach, w których ceny towarów mogą być ujemne. Przesunięcie λ powinno być na tyle duże, aby umożliwić instytucjom kredytowym obliczanie delty nadzorczej opcji przyporządkowanej do kategorii ryzyka cen towarów zgodnie ze wzorem określonym w art. 279a ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, ale jednocześnie wystarczająco małe, aby nie wprowadzać do wyniku obliczeń delty nadzorczej niepotrzebnego błędu systematycznego.
- (3) Zgodnie z podejściem określonym w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2021/931⁽³⁾ w odniesieniu do opcji przyporządkowanych do danej kategorii ryzyka stopy procentowej należy stosować nadzorczą wartość zmienności dla opcji sprzedaży i opcji kupna w kategorii ryzyka cen towarów, określoną w standardach międzynarodowych przyjętych przez komitet bazylejski, ponieważ uznaje się ją za odpowiednią do celów jej stosowania w prawie Unii.

⁽¹⁾ Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

⁽²⁾ https://www.bis.org/basel_framework/chapter/CRE/52.htm?inforce=20230101&published=20200605.

⁽³⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/931 z dnia 1 marca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających metodę określania transakcji na instrumentach pochodnych o tylko jednym lub o więcej niż jednym istotnym czynnikiem wpływającym na poziom ryzyka do celów art. 277 ust. 5, wzór stosowany do obliczania delty nadzorczej opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka stopy procentowej oraz metodę określania, czy dana transakcja jest pozycją długą czy krótką w pierwotnym czynniku wpływającym na poziom ryzyka lub w najbardziej istotnym czynniku wpływającym na poziom ryzyka w danej kategorii ryzyka do celów art. 279a ust. 3 lit. a) i b) w ramach metody standardowej dotyczącej ryzyka kredytowego kontrahenta (Dz.U. L 204 z 10.6.2021, s. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

- (4) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2021/931.
- (5) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.
- (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 zwrócił się o opinię do Bankowej Grupy Interesariuszy powołanej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 (*),

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2021/931 wprowadza się następujące zmiany:

1. w art. 4 ust. 4 formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„4. Instytucje, które spełniają warunki określone w art. 94 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 albo warunki określone w art. 325a ust. 1 tego rozporządzenia, mogą określić najbardziej istotny czynnik wpływający na poziom ryzyka, wykonując następujące czynności z chwilą zawarcia transakcji, a następnie co najmniej raz na kwartał.”;

2. w art. 5 wprowadza się następujące zmiany:

- a) w ust. 1 formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„1. Instytucje w następujący sposób obliczają deltę nadzorczą (δ) opcji kupna i opcji sprzedaży przyporządkowanych do kategorii ryzyka stopy procentowej lub kategorii ryzyka cen towarów, która odpowiada warunkom rynkowym, w których stopy procentowe lub ceny towarów mogą być ujemne.”;

- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Do celów ust. 1 instytucje obliczają przesunięcie (λ) dla każdej opcji kupna i opcji sprzedaży w następujący sposób:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{threshold_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{jeżeli opcja } j \text{ jest przyporządkowana do kategorii ryzyka stopy procentowej;} \\ \max\{-(1 + threshold_j) \cdot \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{jeżeli opcja } j \text{ jest przyporządkowana do kategorii ryzyka cen towarów.} \end{cases}$$

gdzie:

P_j = cena kasowa lub cena terminowa kontraktu forward instrumentu bazowego opcji;

K_j = kurs wykonania opcji;

$$threshold_j = \begin{cases} 0, 10\%, & \text{jeżeli opcja } j \text{ jest przyporządkowana do kategorii ryzyka stopy procentowej;} \\ 0, 1, & \text{jeżeli opcja } j \text{ jest przyporządkowana do kategorii ryzyka cen towarów.} \end{cases}$$

(*) 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/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

- c) w ust. 3 tabela otrzymuje brzmienie:

„Tabela

Kategoria ryzyka	Instrument bazowy	Nadzorcza wartość zmienności
Stopa procentowa	Wszystkie	50 %
Towar	Energia elektryczna	150 %
	Inne towary (z wyłączeniem energii elektrycznej)	70 %”

Artykuł 2

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 28 stycznia 2025 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN