Επίσημη Εφημερίδα
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

EL
Σειρά L

2025/855

5.5.2025

# ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2025/855 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

**της 28ης Ιανουαρίου 2025**

**για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2021/931 όσον αφορά τον προσδιορισμό του μαθηματικού τύπου για τον υπολογισμό του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος**

**(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)**

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ([1]), και ιδίως το άρθρο 279α παράγραφος 3 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Σύμφωνα με το άρθρο 279α παράγραφος 3 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ο μαθηματικός τύπος που πρέπει να χρησιμοποιούν τα ιδρύματα για τον υπολογισμό του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος ο οποίος είναι συμβατός με τις συνθήκες της αγοράς στις οποίες οι τιμές των βασικών εμπορευμάτων ενδέχεται να είναι αρνητικές θα πρέπει επίσης να προσδιορίζεται σύμφωνα με τις διεθνείς κανονιστικές εξελίξεις, συμπληρώνοντας τον παρόμοιο μαθηματικό τύπο για τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου.

(2) Το κεφάλαιο CRE52 του πλαισίου της Βασιλείας, που εγκρίθηκε από την Επιτροπή της Βασιλείας για την τραπεζική εποπτεία (BCBS) ([2]), καθορίζει την τυποποιημένη προσέγγιση για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (SA-CCR). Στο εν λόγω κεφάλαιο, το σημείο 52.40 προσδιορίζει τον μαθηματικό τύπο που πρέπει να χρησιμοποιούν τα ιδρύματα για τον υπολογισμό του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται σε συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου. Το ερώτημα 2 στο εν λόγω το σημείο 52.40 εγείρει το ζήτημα του τρόπου με τον οποίο θα πρέπει να υπολογίζεται ο εποπτικός συντελεστής δέλτα για τα δικαιώματα προαίρεσης όταν ο όρος P/K είναι μηδενικός ή αρνητικός, με αποτέλεσμα ο όρος ln(P/K) να μην μπορεί να υπολογιστεί, για παράδειγμα σε περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων. Η BCBS απάντησε στο ερώτημα αυτό αναφέροντας ότι, σε τέτοιες περιπτώσεις, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να χρησιμοποιούν έναν ελαφρώς διαφορετικό μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης, δηλαδή θα πρέπει να ενσωματώνουν στον εν λόγω τύπο μια μεταβολή της αξίας της τιμής και της αξίας άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων προαίρεσης με την προσθήκη της μεταβολής λάμδα («λ»), όπου η μεταβολή λ θα πρέπει να αντιπροσωπεύει τον εικαζόμενο χαμηλότερο δυνατό βαθμό στον οποίο τα επιτόκια στο αντίστοιχο νόμισμα μπορεί να καταστούν αρνητικά. Παρόμοια προσέγγιση θα πρέπει να ακολουθείται στην περίπτωση του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος, σε περιπτώσεις όπου οι τιμές των βασικών εμπορευμάτων ενδέχεται να είναι αρνητικές. Η μεταβολή λ θα πρέπει να είναι αρκετά μεγάλη ώστε να επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα να υπολογίζουν τον εποπτικό συντελεστή δέλτα ως προς ένα δικαίωμα προαίρεσης που κατατάσσεται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος σύμφωνα με τον μαθηματικό τύπο που καθορίζεται στο άρθρο 279α παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, αλλά ταυτοχρόνως αρκετά μικρή ώστε να μην προκύπτει αδικαιολόγητη μεροληψία στο αποτέλεσμα του υπολογισμού του εποπτικού συντελεστή δέλτα.

(3) Σύμφωνα με την προσέγγιση που περιγράφεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2021/931 της Επιτροπής ([3]) για δικαιώματα προαίρεσης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου, θα πρέπει να χρησιμοποιείται η αξία της εποπτικής μεταβλητότητας για δικαιώματα προαίρεσης πώλησης και αγοράς στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος, όπως καθορίζεται στα διεθνή πρότυπα που έχει εγκρίνει η BCBS, καθώς η χρήση της κρίνεται κατάλληλη βάσει του ενωσιακού δικαίου.

([1]) ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 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]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/931 της Επιτροπής, της 1ης Μαρτίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό της μεθόδου προσδιορισμού συναλλαγών παραγώγων με έναν ή περισσότερους παράγοντες σημαντικού κινδύνου για τους σκοπούς του άρθρου 277 παράγραφος 5, του μαθηματικού τύπου για τον υπολογισμό του εποπτικού συντελεστή δέλτα ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης που κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου και της μεθόδου με την οποία προσδιορίζεται εάν μια συναλλαγή αποτελεί θετική ή αρνητική θέση στον κύριο παράγοντα κινδύνου ή στον παράγοντα του πιο σημαντικού κινδύνου στη δεδομένη κατηγορία κινδύνου για τους σκοπούς του άρθρου 279α παράγραφος 3 στοιχεία α) και β) στην τυποποιημένη προσέγγιση για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (ΕΕ L 204 της 10.6.2021, σ. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Συνεπώς, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/931 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.

(5) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών στην Επιτροπή.

(6) Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε συμβουλές από την ομάδα τραπεζικών συμφεροντούχων η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([4]),

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

*Άρθρο 1*

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/931 τροποποιείται ως εξής:

1. στο άρθρο 4 παράγραφος 4, η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Τα ιδρύματα που είτε πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 94 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είτε πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 325α παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού μπορούν να προσδιορίζουν τον παράγοντα του πιο σημαντικού κινδύνου εφαρμόζοντας τα ακόλουθα βήματα κατά την έναρξη της συναλλαγής και, στη συνέχεια, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση:»·

2. το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1, η εισαγωγική φράση αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα ιδρύματα υπολογίζουν ως εξής τον εποπτικό συντελεστή δέλτα (δ) ως προς τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης, όταν κατατάσσονται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου ή κινδύνου βασικού εμπορεύματος, που είναι συμβατός με τις συνθήκες της αγοράς στο πλαίσιο των οποίων τα επιτόκια ή οι τιμές των βασικών εμπορευμάτων μπορεί να είναι αρνητικά:»·

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, τα ιδρύματα υπολογίζουν τη μεταβολή (λ) για οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και πώλησης ως εξής:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\textit{κατώτατο όριο}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} \textit{ εάν το δικαίωμα προαίρεσης } j \textit{ κατατάσσεται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου·} \\ \max\{-(1 + \textit{κατώτατο όριο}_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{εάν το δικαίωμα προαίρεσης j } \textit{κατατάσσεται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος.} \end{cases}$$

όπου:

$P_j$ = η τρέχουσα ή προθεσμιακή τιμή του υποκείμενου μέσου του δικαιώματος προαίρεσης $j$·

$K_j$ = η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης $j$·

$$\textit{κατώτατο όριο}_j = \begin{cases} 0,10\%, \text{ εάν το δικαίωμα προαίρεσης j κατατάσσεται στην κατηγορία κινδύνου επιτοκίου·} \\ 0,1, \text{εάν το δικαίωμα προαίρεσης j κατατάσσεται στην κατηγορία κινδύνου βασικού εμπορεύματος.} \end{cases}$$ »

([4]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

γ) στην παράγραφο 3, ο πίνακας αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Πίνακας*

| Κατηγορία κινδύνου | Υποκείμενο μέσο | Εποπτική μεταβλητότητα |
|---|---|---|
| Επιτόκιο | Όλα | 50 % |
| Βασικό εμπόρευμα | Ηλεκτρική ενέργεια | 150 % |
| | Άλλα βασικά εμπορεύματα (εκτός της ηλεκτρικής ενέργειας) | 70 %» |

*Άρθρο 2*

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 28 Ιανουαρίου 2025.

*Για την Επιτροπή*
*Η Πρόεδρος*
Ursula VON DER LEYEN