DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2025/855

od 28. siječnja 2025.

o izmjeni regulatornih tehničkih standarda utvrđenih u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/931 u pogledu specificiranja formule za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju kamatnog rizika

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 ([1]), a posebno njezin članak 279.a stavak 3. treći podstavak,

budući da:

(1) U skladu s člankom 279.a stavkom 3. točkom (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 formula koju su institucije dužne upotrebljavati za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju robnog rizika u skladu s tržišnim uvjetima u kojima cijene robe mogu biti negativne trebala bi se odrediti i u skladu s međunarodnim regulatornim kretanjima, dopunjujući sličnu formulu za opcije kupnje i prodaje raspoređene u kategoriju kamatnog rizika.

(2) U poglavlju CRE52 Bazelskog okvira, koji je donio Bazelski odbor za nadzor banaka (BCBS) ([2]), utvrđuje se standardizirani pristup za kreditni rizik druge ugovorne strane (SA-CCR). U tom se poglavlju u točki 52.40. navodi formula koju su institucije dužne upotrebljavati za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u određenu kategoriju rizika. Drugo pitanje u vezi s tom točkom 52.40. jest kako bi trebalo izračunati regulatornu deltu za opcije ako je razdoblje P/K nula ili negativno pa se razdoblje ln(P/K) ne može izračunati, primjerice u okruženju s negativnim kamatnim stopama. BCBS je na to pitanje odgovorio da u takvim slučajevima kreditne institucije primjenjuju nešto drukčiju formulu za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje, tj. da bi u tu formulu trebale uključiti pomak cijene i izvršne vrijednosti predmetnih opcija dodavanjem lambde („λ”), pri čemu bi λ trebala biti pretpostavljena najmanja moguća vrijednost u kojoj kamatne stope u odgovarajućoj valuti mogu postati negativne. Sličan pristup trebalo bi slijediti u slučaju regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju robnog rizika kada cijene robe mogu biti negativne. Pomak λ trebao bi biti dovoljno velik da kreditnim institucijama omogući izračun regulatorne delte opcije raspoređene u kategoriju robnog rizika u skladu s formulom iz članka 279.a stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, ali istodobno i dovoljno malen da se izbjegne nepotrebna pristranost u rezultatu izračuna regulatorne delte.

(3) U skladu s pristupom iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/931 ([3]) za opcije raspoređene u kategoriju kamatnog rizika trebalo bi upotrebljavati regulatorne korektivne faktore za opcije kupnje i prodaje u kategoriji robnog rizika kako su utvrđeni u međunarodnim standardima koje je donio BCBS jer se to smatra prikladnim za njihovu upotrebu u skladu s pravom Unije.

([1]) SL L 176, 27.6.2013., str. 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]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/931 od 1. ožujka 2021. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje metoda za utvrđivanje transakcija izvedenicama s jednim ili više značajnih činitelja rizika za potrebe članka 277. stavka 5., formula za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju kamatnog rizika te metoda za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija u primarnom činitelju rizika ili najznačajnijem činitelju rizika u određenoj kategoriji rizika za potrebe članka 279.a stavka 3. točaka (a) i (b) u standardiziranom pristupu za kreditni rizik druge ugovorne strane (SL L 204, 10.6.2021., str. 7., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Delegiranu uredbu (EU) 2021/931 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.

(5) Ova Uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo dostavilo Komisiji.

(6) Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo provelo je otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo moguće povezane troškove i koristi te zatražilo savjet Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([4]),

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Delegirana uredba (EU) 2021/931 mijenja se kako slijedi:

1. U članku 4. stavku 4. uvodna formulacija zamjenjuje se sljedećim:

„4. Institucije koje ispunjavaju uvjete iz članka 94. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili uvjete iz članka 325.a stavka 1. te uredbe mogu utvrditi najznačajniji činitelj rizika primjenom sljedećih koraka pri sklapanju transakcije, a nakon toga najmanje jednom u tri mjeseca:";

2. Članak 5. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodna formulacija zamjenjuje se sljedećim:

„1. Institucije izračunavaju regulatornu deltu (δ) opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju kamatnog ili robnog rizika u skladu s tržišnim uvjetima u kojima kamatne stope ili cijene robe mogu biti negativne kako slijedi:";

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Za potrebe stavka 1. institucije izračunavaju pomak (λ) za sve opcije kupnje i prodaje na sljedeći način:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{prag_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} \textit{ ako je opcija } j \text{ raspoređena u kategoriju kamatnog rizika;} \\ \max\{-(1 + prag_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ ako je opcija } j \text{ raspoređena u kategoriju robnog rizika.} \end{cases}$$

pri čemu je:

P_j = promptna ili terminska cijena odnosnog instrumenta opcije*j*;

K_j = izvršna cijena opcije *j*;

$$prag_j = \begin{cases} 0,10\% \text{ ako je opcija } j \text{ raspoređena u kategoriju kamatnog rizika;} \\ 0,1 \text{ ako je opcija } j \text{ raspoređena u kategoriju robnog rizika.} \end{cases}$$";

([4]) Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

(c) u točki 3. tablica se zamjenjuje sljedećim:

„Tablica

Kategorija rizika	Odnosni instrument	Regulatorni korektivni faktori
Kamatna stopa	Sve	50 %
Roba	Električna energija	150 %
	Ostala roba (osim električne energije)	70 %”

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 28. siječnja 2025.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN