Uradni list
Evropske unije

SL
Serija L

2025/855

5.5.2025

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2025/855

z dne 28. januarja 2025

o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2021/931 glede določitve formule za izračun nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v kategorijo blagovnega tveganja

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 ([1]) ter zlasti člena 279a(3), tretji pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) V skladu s členom 279a(3), točka (a), Uredbe (EU) št. 575/2013 bi bilo treba formulo, ki jo institucije uporabljajo za izračun nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v kategorijo blagovnega tveganja, ob upoštevanju tržnih pogojev, v katerih so lahko cene blaga negativne, določiti tudi v skladu z mednarodnim regulativnim razvojem, da se dopolni podobna formula za nakupne in prodajne opcije, razporejene v kategorijo obrestnega tveganja.

(2) Poglavje CRE52 Baselskega okvira, ki ga je sprejel Baselski odbor za bančni nadzor (BCBS) ([2]), določa standardizirani pristop za kreditno tveganje nasprotne stranke (SA-CCR). V navedenem poglavju je v točki 52.40 določena formula, ki jo institucije uporabljajo za izračun nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v posebno kategorijo tveganja. Drugo vprašanje v zvezi s to točko 52.40 se loteva težave, kako izračunati nadzorniško delto za opcije, kadar je vrednost P/K enaka nič ali negativna, tako da vrednosti ln(P/K) ni mogoče izračunati, na primer v okolju negativnih obrestnih mer. BCBS je na to vprašanje odgovoril, da morajo kreditne institucije v takih primerih uporabiti nekoliko drugačno formulo za izračun nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, in sicer bi morale v to formulo vključiti premik vrednosti cene in izvršilne vrednosti zadevnih opcij tako, da prištejejo lambda („λ“), pri čemer bi morala λ predstavljati predvideno najnižjo možno stopnjo, do katere lahko obrestne mere v zadevni valuti postanejo negativne. Podoben pristop bi bilo treba uporabiti v primeru nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v kategorijo blagovnega tveganja, kadar so cene blaga lahko negativne. Premik λ bi moral biti dovolj velik, da bi kreditne institucije lahko izračunale nadzorniško delto opcije, razporejene v kategorijo blagovnega tveganja, v skladu s formulo iz člena 279a(1) Uredbe (EU) št. 575/2013, vendar hkrati dovolj majhen, da ne bi uvedel nepotrebne pristranskosti pri rezultatu izračuna nadzorniške delte.

(3) V skladu s pristopom iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/931 ([3]) bi bilo treba za opcije, razporejene v kategorijo obrestnega tveganja, uporabiti vrednost nadzorniške nestanovitnosti za prodajne in nakupne opcije v kategoriji blagovnega tveganja, kot je določena v mednarodnih standardih, ki jih je sprejel BCBS, saj se v skladu s pravom Unije šteje za primerno za uporabo.

([1]) UL 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 z dne 1. marca 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo metodo za opredelitev poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti z enim ali več pomembnimi povzročitelji tveganja za namene člena 277(5), formulo za izračun nadzorniške delte nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v kategorijo obrestnega tveganja, in metodo za določanje, ali je posel dolga ali kratka pozicija v primarnem povzročitelju tveganja ali v najpomembnejšem povzročitelju tveganja v dani kategoriji tveganja za namene člena 279a(3)(a) in (b) v okviru standardiziranega pristopa za kreditno tveganje nasprotne stranke (UL L 204, 10.6.2021, str. 7, http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Delegirano uredbo (EU) 2021/931 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti.

(5) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski bančni organ.

(6) Evropski bančni organ je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za nasvet interesno skupino za bančništvo, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ([4]) –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Delegirana uredba (EU) 2021/931 se spremeni:

1. V členu 4(4) se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„4. Institucije, ki izpolnjujejo pogoje iz člena 94(1) Uredbe (EU) št. 575/2013 ali pogoje iz člena 325a(1) navedene uredbe, lahko opredelijo najpomembnejšega povzročitelja tveganja z izvajanjem naslednjih korakov ob nastanku posla in nato vsaj vsako četrtletje:";

2. člen 5 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„1. Institucije izračunajo nadzorniško delto (δ) nakupnih in prodajnih opcij, razporejenih v kategorijo obrestnega tveganja ali kategorijo blagovnega tveganja, ob upoštevanju tržnih pogojev, v katerih so lahko obrestne mere ali cene blaga negativne, kot sledi:";

(b) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Institucije za namene odstavka 1 izračunajo premik (λ) za vse nakupne in prodajne opcije na naslednji način:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{prag_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \text{ kadar je opcija } j \text{ razporejena v kategorijo obrestnega tveganja;} \\ \max\{-(1 + prag_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \text{ kadar je opcija } j \text{ razporejena v kategorijo blagovnega tveganja.} \end{cases}$$

pri čemer velja:

P_j = promptna ali terminska cena osnovnega instrumenta opcije j;

K_j = izvršilna cena opcije j;

$$prag_j = \begin{cases} 0,10\ \%, \text{ kadar je opcija } j \text{ razporejena v kategorijo obrestnega tveganja;} \\ 0,1, \text{ kadar je opcija } j \text{ razporejena v kategorijo blagovnega tveganja.} \end{cases}$$

([4]) Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

(c) v poglavju 3 se razpredelnica nadomesti z naslednjim:

„Razpredelnica

Kategorija tveganja	Osnovni instrument	Nadzorniška nestanovitnost
Obrestno tveganje	Vsi	50 %
Blagovno tveganje	Električna energija	150 %
	Drugo blago (razen električne energije)	70 %“

Člen 2

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 28. januarja 2025

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN