



**RADA
UNII EUROPEJSKIEJ**

**Bruksela, 19 lipca 2004 r.
(OR. en)**

**Międzyinstytucjonalne numery
referencyjne:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**11545/04
ADD 1**

**ECOFIN 282
EF 32
CODEC 918**

WNIOSEK

od:	Komisja
data:	15 lipca 2004 r.
Dotyczy:	Wniosek dotyczący dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady przekształcający dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 marca 2000 r. odnoszącą się do podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe oraz dyrektywę Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych - TOM II/III

Delegacje otrzymują w załączeniu wniosek Komisji przekazany wraz z pismem przewodnim od pani dyrektor Patricii BUGNOT do pana Javiera SOLANY, Sekretarza Generalnego/Wysokiego Przedstawiciela.

Załącznik: COM(2004) 486 wersja ostateczna - Tom II/III



KOMISJA WSPÓLNOT EUROPEJSKICH

Bruksela, dnia 14 lipca 2004
COM(2004) 486 wersja ostateczna

2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)

Tom II

Wniosek dotyczący

DYREKTYW PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

przekształcający dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 marca 2000 r. odnoszącą się do podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe oraz dyrektywę Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych

(przedstawiony przez Komisję)

{SEC(2004) 921}

Wniosek dotyczący

DYREKTYWY ~~RADY~~ ☒ PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY ☒

w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych

(przekształcenie prawne)

☒ PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ, ☒

uwzględniając Traktat ustanawiający ~~Europejską Wspólnotę Gospodarczą~~ Wspólnotę Europejską, w szczególności jego art. ~~57~~ ☒ 47 ☒ ust. 2 ~~zdanie pierwsze i trzecie~~,

uwzględniając wniosek Komisji¹,

~~we współpracy z Parlamentem Europejskim~~²;

uwzględniając opinię Komitetu Ekonomiczno-Społecznego³,

☒ uwzględniając opinię Komitetu Regionów⁴, ☒

☒ stanowiąc zgodnie z procedurą określoną w art. 251 Traktatu⁵, ☒

a także mając na uwadze, co następuje:

↓ nowy

- (1) Dyrektywa Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych⁶ została kilka razy w istotny sposób zmieniona. W celu zachowania przejrzystości w kontekście dalszych zmian dyrektywę należy przekształcić prawnie.

¹ Dz.U. C [...] z [...], str. [...].

² Dz.U. C

³ Dz.U. C [...] z [...], str. [...].

⁴ Dz.U. C [...] z [...], str. [...].

⁵ Dz.U. C [...] z [...], str. [...].

⁶ Dz.U. L nr 141 z 11.6.1993, str. 1. Dyrektywa ostatnio zmieniona dyrektywą 2004/xx/WE, Dz.U. [...].

↓ 93/6/EWG motyw 1
(dostosowany)

- (2) ~~głównym celem~~ ☒ Jednym z celów ☒ dyrektywy ~~Rady 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych⁷~~ ☒ 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE z dnia 20 marca 2000 r. odnoszącą się do podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe⁸ oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG⁹ ☒ jest umożliwienie przedsiębiorstwom inwestycyjnym posiadającym zezwolenia przyznane przez właściwe władze ich Państw Członkowskich i nadzorowanym przez te władze swobodnego zakładania filii i świadczenia usług w innych Państwach Członkowskich.
~~W tym celu dyrektywa zapewnia koordynację przepisów w zakresie przyznawania zezwoleń przedsiębiorstwom inwestycyjnym i prowadzenia przez nich działalności.~~

↓ 93/6/EWG motyw 2
(dostosowany)

- (3) ~~Powyższa dyrektywa nie ustanawia jednak wspólnych zasad dotyczących wielkości funduszy własnych przedsiębiorstw inwestycyjnych ani nawet nie ustala wymaganego poziomu kapitału założycielskiego takich przedsiębiorstw; dyrektywa ta nie ustanawia~~ ☒ także ☒ wspólnych ram monitorowania ryzyka, które przedsiębiorstwa te ponoszą. ~~w kilku przepisach tej dyrektywy wspomina się o innej inicjatywie Wspólnoty, która ma na celu właśnie koordynację rozwiązań w tych dziedzinach;~~

↓ 93/6/EWG motyw 3
(dostosowany)

- (4) ~~przyjęte podejście zakłada~~ ☒ Właściwym jest ☒ dokonanie jedynie zasadniczej harmonizacji w zakresie niezbędnym i dostatecznym, aby zapewnić wzajemne uznawanie zezwolenia i systemów nadzoru ostrożnościowego. ~~podjęcie~~ ☒ Aby zrealizować zasadę wzajemnego uznawania w ramach wewnętrznego rynku finansowego, należy podjąć ☒ działania w celu przyjęcia wspólnej definicji funduszy własnych przedsiębiorstw inwestycyjnych, ustalenia wymaganego poziomu ich kapitału założycielskiego oraz ustanowienia wspólnych ram dla monitorowania ryzyka obciążającego działalność tych przedsiębiorstw ~~stanowi nieodzowny element harmonizacji, koniecznej dla zastosowania zasady wzajemnego uznawania w ramach wewnętrznego rynku finansowego.~~

↓ nowy

- (5) Ponieważ cel proponowanego działania nie może być osiągnięty w sposób wystarczający przez Państwa Członkowskie, natomiast ze względu na rozmiar i skutki tego działania możliwe jest jego lepsze osiągnięcie na poziomie Wspólnoty –

⁷ ~~Dz.U. L nr 141 z 11.6.1993, str. 0027. Dyrektywa ostatnio zmieniona dyrektywą [2004/.../WE (Dz.U.)]~~

⁸ Dz.U. L 126 z 26.5.2000, str. 1.

⁹ Dz.U. L nr 145 z 30.4.2004, str. 1.

Wspólnota może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną we wspomnianym artykule niniejsza dyrektywa ogranicza się do minimum wymaganego dla osiągnięcia wyznaczonych celów i nie wykracza poza to, co jest konieczne do ich realizacji.

↓ 93/6/EWG motyw 4

- (6) ~~Właściwe~~ jest zróżnicowanie wymaganego poziomu kapitału założycielskiego w zależności od zakresu działalności określonego w zezwoleniu przyznanym przedsiębiorstwu inwestycyjnemu.

↓ 93/6/EWG motyw 5
(dostosowany)

- (7) ~~Należy~~ zezwolić istniejącym przedsiębiorstwom inwestycyjnym na kontynuowanie swojej działalności pod określonymi warunkami, nawet wówczas gdy nie sprostają one wymogom w zakresie minimalnego poziomu kapitału założycielskiego dla nowo powstałych przedsiębiorstw ~~inwestycyjnych~~ ~~inwestycyjnych~~.

↓ 93/6/EWG motyw 6
(dostosowany)

- (8) Państwa Członkowskie ~~mają~~ ~~powinny~~ mieć ~~możliwość~~ ~~ustanowienia~~ przepisów bardziej restrykcyjnych, aniżeli te przewidziane w niniejszej dyrektywie.

↓ 93/6/EWG motyw 7
(dostosowany)

~~niniejsza dyrektywa stanowi część szerszego wysiłku międzynarodowego zmierzającego do zbliżenia do siebie obowiązujących przepisów dotyczących nadzoru nad przedsiębiorstwami inwestycyjnymi i instytucjami kredytowymi (zbiorowo zwanymi dalej „instytucjami”);~~

↓ nowy

- (9) Sprawne działanie rynku wewnętrznego wymaga nie tylko odpowiednich przepisów prawnych, ale również ścisłej i regularnej współpracy właściwych władz Państw Członkowskich oraz większej zbieżności stosowanych przez nie praktyk w zakresie regulacji prawnych i nadzoru między.

↓ 93/6/EWG motyw 8
(dostosowany)

~~wspólne normy podstawowe dotyczące funduszy własnych instytucji stanowią kluczowy element rynku wewnętrznego w sektorze usług inwestycyjnych, gdyż fundusze własne służą zapewnieniu ciągłości działania instytucji oraz ochronie inwestorów;~~

↓ nowy

- (10) Ponieważ w zakresie działalności w ramach portfela handlowego przedsiębiorstwa inwestycyjne są narażone na takie same rodzaje ryzyka co instytucje kredytowe, właściwym jest, by odpowiednie przepisy dyrektywy 2000/12/WE stosowały się również do przedsiębiorstw inwestycyjnych.
-

↓ 93/6/EWG motyw 9
(dostosowany)
⇒ nowy

- (11) ~~na wspólnym rynku finansowym poszczególne instytucje~~ ⇒ Fundusze własne ⇐ zarówno przedsiębiorstw inwestycyjnych, jak i instytucji kredytowych, ⇒ (dalej zwanych wspólnie „instytucjami”) mogą służyć do wyrównywania strat, których wartość przewyższa poziom zysków, zapewniając w ten sposób ciągłość działania instytucji oraz ochronę inwestorów. Fundusze własne służą właściwym władzom również jako istotny miernik, w szczególności przy ocenie wypłacalności instytucji, a także do innych celów związanych z podejściem ostrożnościowym. Ponadto instytucje na rynku wewnętrznym, niezależnie czy są to przedsiębiorstwa inwestycyjne czy instytucje kredytowe, ⇐ bezpośrednio konkurują ze sobą. ⇒ Należy zatem ustanowić wspólne podstawowe normy dotyczące funduszy własnych w celu wzmocnienia systemu finansowego Wspólnoty oraz zapobiegania zniekształceniu konkurencji. ⇐
-

↓ 93/6/EWG motyw 10
(dostosowany)

~~z tych względów pożądanym jest równe traktowanie instytucji kredytowych i przedsiębiorstw inwestycyjnych;~~

↓ nowy

- (12) W tym celu właściwym jest, by definicja funduszy własnych określona w dyrektywie 2000/12/WE służyła jako podstawa dla dodatkowych szczegółowych zasad, które uwzględniają różny zakres wymogów kapitałowych związanych z ryzykiem rynkowym.
-

↓ 93/6/EWG motyw 11
(dostosowany)

- (13) ~~W~~ ~~w~~ przypadku instytucji kredytowych ~~dyrektywa Rady 89/647/EWG z dnia 18 grudnia 1989 r. w sprawie współczynnika wypłacalności dla instytucji kredytowych¹⁰~~ ~~dyrektywa 2000/12/WE~~ ~~wprowadziła już wspólne normy w zakresie nadzorowania i monitorowania~~ ~~różnych typów~~ ~~ryzyka kredytowego.~~

¹⁰ ~~Dz.U. nr L 386 z 30.12.1989, str. 14. Dyrektywa zmieniona dyrektywą 92/30/EWG (Dz.U. nr L 110 z 28.4.1992, str. 52).~~

↓ nowy

- (14) W tym kontekście przepisy w sprawie minimalnych wymogów kapitałowych należy rozpatrywać w połączeniu z innymi właściwymi instrumentami także służącymi harmonizacji podstawowych metod nadzoru instytucji.
-

↓ 93/6/EWG motyw 12

- (15) ~~N~~Niezbędne jest opracowanie wspólnych norm dotyczących ryzyka rynkowego wynikającego z działalności instytucji kredytowych oraz ustalenie równoległych ram nadzorowania ryzyka, które ponoszą instytucje, zwłaszcza ryzyka rynkowego, w szczególności ryzyka pozycji, ryzyka kontrahenta/ryzyka rozliczenia i ryzyka walutowego.
-

↓ 93/6/EWG motyw 13
(dostosowany)

- (16) ~~N~~Niezbędne jest ~~wprowadzenie~~ ☒ uwzględnienie ☒ pojęcia „portfel handlowy”, który obejmuje pozycje otwierane w papierach wartościowych i innych instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu a obciążonych głównie ryzykiem rynkowym, jak również zaangażowania wynikające z określonych usług finansowych świadczonych na rzecz klientów.
-

↓ 93/6/EWG motyw 14
(dostosowany)

- (17) ~~pożądane jest, aby~~ ☒ W celu zmniejszenia obciążenia administracyjnego ☒ instytucji prowadzących jedynie znikomą działalność w ramach portfela handlowego, w ujęciu zarówno względnym, jak i bezwzględnym, ☒ instytucje te ☒ powinny mieć możliwość stosowania przepisów dyrektywy ~~89/647/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ ~~a nie musiały~~ ☒ zamiast obowiązku ☒ przestrzegania wymogów określonych w załącznikach I i II do niniejszej dyrektywy;
-

↓ 93/6/EWG motyw 15
(dostosowany)

- (18) Istotne jest, aby przy monitorowaniu ryzyka rozliczenia/ryzyka dostawy uwzględnić istnienie systemów dających adekwatny poziom zabezpieczenia, ~~które ogranicza~~ ☒ ograniczającego ☒ takie ryzyko.
-

↓ 93/6/EWG motyw 16
(dostosowany)

- (19) ~~W~~W każdym przypadku instytucje ~~muszą~~ ☒ powinny ☒ przestrzegać przepisów niniejszej dyrektywy w zakresie pokrycia funduszami własnymi ryzyka walutowego obciążającego całokształt ich działalności. ☒ . ☒ ~~N~~Należy ustalać niższe wymogi kapitałowe dla pozycji w walutach ściśle ze sobą skorelowanych, gdy korelacja taka została potwierdzona badaniami statystycznymi lub wynika z obowiązujących umów

~~międzyrządowych, zwłaszcza w perspektywie utworzenia Europejskiej Unii
Walutowej.~~

↓ 93/6/EWG motyw 17
(dostosowany)

- (20) ~~Istnienie we wszystkich instytucjach~~ wewnętrznych systemów monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej obciążającego całą działalność ~~tych~~ instytucji stanowi szczególnie istotny sposób ograniczania tego ryzyka do minimum; ☒ . ☒
~~W~~ związku z tym systemy takie ~~muszą podlegać nadzorowi ze strony~~ ☒ powinny być nadzorowane przez ☒ właściwe władze.

↓ 93/6/EWG motyw 18
(dostosowany)

- (21) ~~Dyrektywa Rady 92/121/EWG z dnia 21 grudnia 1992 r. w sprawie nadzoru i kontroli wysokiego ryzyka ponoszonego przez instytucje kredytowe¹¹~~ ☒ Dyrektywa [2000/12/WE] ☒ ~~nie miała na celu ustanowienia~~ ☒ nie ustanawia ☒ wspólnych zasad monitorowania ☒ i kontroli ☒ koncentracji zaangażowań w zakresie działalności, która zasadniczo obciążona jest ryzykiem rynkowym ☒ , należy zatem przyjąć takie zasady ☒ ; ~~w dyrektywie tej wspomina się o innej inicjatywie wspólnoty, która ma na celu przyjęcie wymaganej koordynacji rozwiązań w tej dziedzinie.~~

↓ 93/6/EWG motyw 19
(dostosowany)

~~niezbędne jest przyjęcie wspólnych zasad monitorowania i kontroli koncentracji zaangażowań przedsiębiorstw inwestycyjnych;~~

↓ nowy

- (22) Ryzyko operacyjne wymagające pokrycia przy pomocy funduszy własnych stanowi istotne ryzyko dla instytucji. Należy zatem uwzględnić różnorodność instytucji w UE, ustanawiając alternatywne metody.

↓ 93/6/EWG motywy 20-22
(dostosowany)

~~fundusze własne instytucji kredytowych zostały już zdefiniowane w dyrektywie Rady 89/299/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych¹²;~~

~~powyższa definicja stanowiła podstawę do zdefiniowania funduszy własnych instytucji;~~

¹¹ Dz.U. nr L 29 z 5.2.1993, str. 1.

¹² Dz.U. nr L 124 z 5.5.1989, str. 16. Dyrektywa ostatnio zmieniona dyrektywą 92/30/EWG (Dz.U. nr L 110 z 24.9.1992, str. 52).

~~istnieją jednak względy stanowiące o tym, że do celów niniejszej dyrektywy definicja funduszy własnych instytucji może różnić się od definicji zawartej w wyżej wspomnianej dyrektywie, celem uwzględnienia szczególnego charakteru tych rodzajów działalności prowadzonej przez instytucje, które narażone są głównie na ryzyko rynkowe;~~

↓ 93/6/EWG motyw 23
(dostosowany)

- (23) ~~dyrektywa Rady 92/63/EWG z dnia 6 kwietnia 1992 r. w sprawie nadzoru skonsolidowanego nad instytucjami kredytowymi¹³~~ ☒ Dyrektywa [2000/12/WE] ☒ ustala zasadę konsolidacji; ☒ . ☒ ~~dyrektywa ta nie ustanawia wspólnych zasad konsolidacji w przypadku instytucji finansowych, których działalność zasadniczo obciążona jest ryzykiem rynkowym; w dyrektywie tej wspomina się o innej inicjatywie Wspólnoty, która ma na celu przyjęcie skoordynowanych działań w tej dziedzinie;~~
-

↓ nowy

- (24) Aby zapewnić odpowiedni poziom wypłacalności instytucji w ramach jednej grupy, ważne jest, by minimalne wymogi kapitałowe były stosowane na podstawie skonsolidowanej sytuacji finansowej tej grupy. W celu zapewnienia odpowiedniego rozdziału funduszy w ramach grupy oraz ich dostępności w razie potrzeby dla zabezpieczenia inwestycji, minimalne wymogi kapitałowe powinny stosować się do poszczególnych instytucji w ramach tej grupy, chyba że cel ten można skutecznie zrealizować w inny sposób.
-

↓ 93/6/EWG motyw 24
(dostosowany)

- (25) ~~dyrektywa 92/30/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ nie ma zastosowania do grup, w skład których wchodzi jedno przedsiębiorstwo inwestycyjne lub więcej takich przedsiębiorstw, lecz nie wchodzi żadna instytucja kredytowa; ~~ustalono jednak, że~~ ~~pożądane będzie ustanowienie~~ ☒ Należy zatem ustanowić ☒ wspólne ramy wprowadzenia nadzoru skonsolidowanego nad przedsiębiorstwami inwestycyjnymi;
-

↓ nowy

- (26) Instytucje powinny zapewnić kapitał wewnętrzny adekwatny pod względem ilości, jakości i rozdziału do rodzajów ryzyka, na które mogą być narażone. Dlatego też instytucje powinny ustanowić strategie i procedury służące ocenie i utrzymywaniu adekwatności ich kapitału wewnętrznego.
- (27) Właściwe władze powinny oceniać adekwatność funduszy własnych instytucji, uwzględniając rodzaje ryzyka, na jakie instytucje te są narażone.
- (28) Istotnym warunkiem sprawnego działania rynku wewnętrznego jest zapewnienie dalszego zbliżenia praktyk w zakresie wdrażania i stosowania przepisów zharmonizowanego prawodawstwa Wspólnoty.

¹³ ~~OJ No L 110, 28. 4. 1992, p. 52.~~

- (29) Z tego samego powodu, a także po to, by zapobiec nadmiernemu obciążeniu instytucji wspólnotowych działających w kilku Państwach Członkowskich, wynikającemu z stałej odpowiedzialności właściwych władz poszczególnych Państw Członkowskich za udzielanie zezwoleń i nadzór, należy w znaczny sposób wzmocnić współpracę między właściwymi władzami. W tym kontekście należy wzmocnić rolę nadzorcy odpowiedzialnego za nadzór skonsolidowanie.
- (30) Aby doprowadzić do wzrostu skuteczności funkcjonowania rynku wewnętrznego oraz aby zapewnić obywatelom Wspólnoty odpowiedni poziom przejrzystości, właściwe władze powinny ujawnić publicznie i w sposób umożliwiający miarodajne porównanie informacje na temat sposobów wdrażania wymogów niniejszej dyrektywy.
- (31) Mając na uwadze wzmocnienie dyscypliny rynkowej oraz zachęcenie instytucji do ulepszenia ich strategii rynkowych, technik kontroli ryzyka oraz wewnętrznej organizacji zarządzania, należy nałożyć na te instytucje obowiązek podawania odpowiednich informacji do wiadomości publicznej.

↓ 93/6/EWG motyw 25
(dostosowany)
⇒ nowy

- (32) ~~od czasu do czasu może zaistnieć konieczność dokonania technicznych korekt szczegółowych przepisów niniejszej dyrektywy celem uwzględnienia nowych zjawisk w dziedzinie usług inwestycyjnych; Komisja odpowiednio zaproponuje niezbędne korekty~~ ⇒ Środki niezbędne do wykonania niniejszej dyrektywy powinny zostać przyjęte zgodnie z decyzją Rady 1999/468/WE z dnia 28 czerwca 1999 r. ustanawiającą warunki wykonywania uprawnień wykonawczych przyznanych Komisji¹⁴. ⇐;

↓ 93/6/EWG motyw 26

~~Rada w późniejszym terminie przyjmie tryb dokonywania korekt celem dostosowania niniejszej dyrektywy do wymogów postępu technicznego, zgodnie z postanowieniami decyzji Rady 87/373/EWG z dnia 13 lipca 1987 r. ustanawiającej procedury stosowania uprawnień wykonawczych powierzonych Komisji¹⁵; do tego czasu Rada na wniosek Komisji sama dokonuje takich korekt;~~

↓ 93/6/EWG motyw 27
(dostosowany)

~~należy wprowadzić przepis dotyczący ponownej oceny niniejszej dyrektywy w ciągu trzech lat od dnia jej wejścia w życie, w świetle zgromadzonych doświadczeń, rozwoju wydarzeń na rynkach finansowych i prac przeprowadzonych w międzynarodowych gremiach organów nadzorczych; ocena ta obejmuje również ewentualny przegląd obszarów, które mogą wymagać modyfikacji technicznych;~~

¹⁴ Dz.U. L 184 z 17.7.1999, str. 23.

¹⁵ ~~Dz.U. nr L 197 z 18.7.1987, str. 33.~~

↓ 93/6/EWG motyw 28

~~istnieje tak ścisły związek między niniejszą dyrektywą a dyrektywą 93/22/EWG w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, że wejście w życie tych dyrektyw w różnych terminach mogłoby prowadzić do zakłócenia konkurencji,~~

↓ nowy

- (33) W celu uniknięcia zakłóceń na rynkach oraz zapewnienia ciągłości na wszelkich poziomach funduszy własnych należy przyjąć szczegółowe rozwiązania przejściowe.
- (34) Niniejsza dyrektywa przestrzega praw podstawowych i stosuje się do zasad uznanych w szczególności w ramach Karty Praw Podstawowych Unii Europejskiej jako ogólnych zasad prawa wspólnotowego.
- (35) Obowiązek transpozycji niniejszej dyrektywy do prawa krajowego powinien ograniczać się do tych przepisów, które stanowią zasadniczą zmianę w porównaniu do wcześniejszych dyrektyw. Obowiązek transpozycji przepisów, które nie zostały zmienione, wynika z wcześniejszych dyrektyw.
- (36) Niniejsza dyrektywa nie powinna naruszać zobowiązań Państw Członkowskich dotyczących terminów transpozycji do prawa krajowego dyrektyw określonych w części B załącznika VIII.
-

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

PRZYJMUJEPRZYJMUJĄ NINIEJSZĄ DYREKTYWĘ:

⊠ ROZDZIAŁ I ⊠

⊠ Przedmiot, zakres i definicje ⊠

⊠ SEKCJA 1 ⊠

⊠ PRZEDMIOT I ZAKRES ⊠

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

Artykuł 1

1. ⊠ Niniejsza dyrektywa ustanawia wymogi adekwatności kapitałowej stosujące względem przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych zasady dotyczące obliczania funduszy własnych oraz zasady ich nadzoru ostrożnościowego. ⊠ Państwa Członkowskie stosują wymogi określone w niniejszej dyrektywie wobec przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych zgodnie z definicjami zawartymi w art. 2.

2. Państwo Członkowskie może nakładać na przedsiębiorstwa inwestycyjne i instytucje kredytowe, którym przyznało zezwolenie, dodatkowe lub bardziej restrykcyjne wymogi.

↓ nowy

Artykuł 2

1. Z zastrzeżeniem przepisów art. 18, 20, 28-32, 34 i 39 niniejszej dyrektywy, przepisy art. 68-73 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się *mutatis mutandis* do przedsiębiorstw inwestycyjnych.

Ponadto przepisy art. 71-73 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się w przypadku gdy:

- a) przedsiębiorstwo inwestycyjne podlega dominującej instytucji kredytowej z siedzibą w Państwie Członkowskim;
- b) instytucja kredytowa podlega przedsiębiorstwu dominującemu z siedzibą w Państwie Członkowskim.

W przypadku gdy jednostkami zależnymi w stosunku do finansowej spółki holdingowej są zarówno instytucja kredytowa, jak i przedsiębiorstwo inwestycyjne, wymogi określone na podstawie skonsolidowanej sytuacji finansowej spółki holdingowej stosuje się do instytucji kredytowej.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 1-2
(dostosowany)

~~Artykuł 7~~

~~Zasady ogólne~~

~~1. Gdy dana instytucja nie jest ani przedsiębiorstwem macierzystym ani przedsiębiorstwem zależnym przedsiębiorstwa macierzystego, wymogi kapitałowe określone w art. 4 i 5 są stosowane na zasadzie nieskonsolidowanej.~~

~~2. 2. W przypadku:~~

~~instytucji posiadającej podmiot zależny lub stowarzyszony, który jest instytucją kredytową w rozumieniu dyrektywy 92/30/EWG, firmą inwestycyjną lub inną instytucją finansową oraz~~

~~instytucji, której podmiot dominujący jest finansową spółką holdingową,~~

~~wymogi określone w art. 4 i 5 są stosowane na zasadzie skonsolidowanej zgodnie z metodami określonymi w wyżej wspomnianej dyrektywie oraz w ust. 7-14 niniejszego artykułu.~~

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 3
 (dostosowany)
 ➔₁ 2004/xx/WE art. 1
 ⇨ nowy

2. Gdy w skład grupy kapitałowej objętej przepisem ~~ust. 2~~ ☒ ust. 1 ☒ nie wchodzi żadna instytucja kredytowa, stosują się odpowiednio przepisy dyrektywy ~~92/30/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ z zastrzeżeniem następujących ~~zmian~~ ☒ przypadków ☒ :

- ~~„finansowa spółka holdingowa” oznacza instytucję finansową, której przedsiębiorstwa zależne stanowią wyłącznie lub głównie przedsiębiorstwa inwestycyjne lub inne instytucje finansowe, z których co najmniej jedno jest przedsiębiorstwem inwestycyjnym oraz które nie jest finansową spółką holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu dyrektywy 2002/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 2002 r. w sprawie dodatkowego nadzoru nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń oraz przedsiębiorstwami finansowymi konglomeratu finansowego i zmieniająca dyrektywę Rady 73/239/EWG, 79/267/EWG, 92/49/EWG, 92/96/EWG, 93/6/EWG i 93/22/EWG oraz dyrektywy 98/78/WE i 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹⁶;~~
- ~~„spółka holdingowa o profilu mieszanym” oznacza przedsiębiorstwo dominujące niebędące ani finansową spółką holdingową ani przedsiębiorstwem inwestycyjnym, ani finansową spółką holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu dyrektywy 2002/87/WE, którego przedsiębiorstwo zależne obejmuje co najmniej jedno przedsiębiorstwo inwestycyjne;~~
- ~~„właściwe władze” oznaczają władze krajowe uprawnione w drodze ustawy lub przepisu wykonawczego do sprawowania nadzoru nad przedsiębiorstwami inwestycyjnymi;~~
- ~~nie stosuje się art. 3 ust. 5 akapit drugi dyrektywy 92/30/EWG,~~

⇨ a) każde odniesienie do „instytucji kredytowych” traktuje się jako odniesienie do „przedsiębiorstw inwestycyjnych”, ⇨

b) w art. 4 ☒ 125 ☒ ~~ust. 1 i 2~~ oraz w art. 7 ☒ 140 ust. 2 ☒ ~~ust. 5~~ dyrektywy ~~92/30/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ każde odniesienie do ☒ innych artykułów ☒ dyrektywy ~~77/780/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ ~~zastępuje się~~ ☒ traktuje się jako ☒ odniesienie do dyrektywy ~~93/22/EWG~~ ☒ 2004/39/WE ☒ ,

c) do celów art. ~~3 ust. 9 i art. 8 ust. 3~~ ☒ 39 ust. 3 ☒ dyrektywy ~~92/30/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ odniesienia do ➔₁ „Komitetu Doradczego ds. Bankowości” ← ☒ traktuje się jako ☒ ~~zastępuje się~~ odniesieniami do Rady i Komisji,

d) ☒ na zasadzie odstępstwa od art. 140 ust. 1 dyrektywy [2000/12/WE], gdy w skład grupy 1 nie wchodzi żadna instytucja kredytowa, ☒ zdanie pierwsze w ☒ tym artykule ☒ ~~art. 7~~ otrzymuje brzmienie: „W przypadku gdy

¹⁶ Dz.U. L 35 z 11.2.2003, str. 1.

przedsiębiorstwo inwestycyjne, finansowa spółka holdingowa lub spółka holdingowa o profilu mieszanym kontroluje jeden lub więcej przedsiębiorstw zależnych, które są towarzystwami ubezpieczeniowymi, właściwe władze i organy, którym powierzono publiczne zadanie nadzorowania towarzystw ubezpieczeniowych, ściśle ze sobą współpracują.”

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 4

~~4. Właściwe władze mające obowiązek wykonywania skonsolidowanego nadzoru nad grupami kapitałowymi objętymi przepisem ust. 3 lub odpowiednio do tego wyznaczone mogą w uzasadnionych okolicznościach do czasu dalszej koordynacji przepisów dotyczących skonsolidowanego nadzoru nad takimi grupami odstąpić od wymogu nadzoru skonsolidowanego, pod warunkiem że każde przedsiębiorstwo inwestycyjne wchodzące w skład takiej grupy:~~

- ~~i) stosuje definicję funduszy własnych zawartą w ust. 9 załącznika V;~~
- ~~ii) spełnia wymogi art. 4 i 5 w ujęciu nieskonsolidowanym;~~
- ~~iii) wdrożyło systemy monitorowania i kontroli źródeł funduszy własnych oraz finansowania zewnętrznego wszystkich innych instytucji finansowych wchodzących w skład grupy.~~

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 5-6
(dostosowany)

~~5. Właściwe władze wymagają od przedsiębiorstw inwestycyjnych należących do grupy kapitałowej, w stosunku do której odstąpiono od wymogu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z ust. 4, aby przedsiębiorstwa te powiadomiły władze o ryzyku mogącem podważyć ich pozycję finansową, w tym o ryzyku związanym ze strukturą i źródłami funduszy własnych i finansowania zewnętrznego. Jeśli właściwe władze następnie dojdą do wniosku, iż pozycja finansowa takiego przedsiębiorstwa inwestycyjnego nie jest adekwatnie zabezpieczona, mogą one wymagać od niego podjęcia odpowiednich środków, w tym o ile będzie to niezbędne wprowadzenia ograniczeń dotyczących przepływu kapitału z tego przedsiębiorstwa do innych podmiotów grupy.~~

~~6. W przypadku gdy właściwe władze odstępują od wymogu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z ust. 4, podejmują one inne stosowne środki celem monitorowania ryzyka wynikającego z koncentracji zaangażowań w skali całej grupy kapitałowej, łącznie z przedsiębiorstwami nieumiejscowionymi w Państwie Członkowskim.~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

SEKCJA 2

DEFINICJE

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 1
(dostosowany)
⇒ nowy

Artykuł 3

1. Do celów niniejszej dyrektywy ⇒ stosuje się następujące definicje: ⇐

a) ~~i~~ „instytucje kredytowe” oznaczają ☒ instytucje kredytowe określone w art. 4 ust. 1 dyrektywy [2000/12/WE]; ☒ ~~wszystkie instytucje, które spełniają kryteria definicji zawartej w art. 1 tiret pierwsze pierwszej dyrektywy Rady 77/780/EWG z dnia 12 grudnia 1977 r. dotyczącej koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych dotyczących podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe¹⁷, które podlegają przepisom dyrektywy 89/647/EWG;~~

↓ 2004/39/WE art. 67 ust. 2
(dostosowany)
⇒ nowy

b) „Przedsiębiorstwa inwestycyjne” to ☒ oznaczają ☒ ~~wszystkie instytucje mieszczące się w definicji podanej ☒~~ określone jako takie ☒ w art. 4 ust. 1 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych*, które podlegają wymogom nałożonym z mocy tej dyrektywy z wyłączeniem:

~~a) i)~~ instytucji kredytowych,

~~b) ii)~~ przedsiębiorstw miejscowych według definicji zawartej w ~~pkt 20~~ ☒ ust. 1 lit. p) ☒ niniejszego artykułu, ~~oraz~~;

~~c) iii)~~ przedsiębiorstw, które ⇒ są upoważnione ⇐ jedynie ⇒ do świadczenia usług związanych z doradztwem inwestycyjnym i/lub ⇐ przyjmują i przekazują zlecenia inwestorów, a nie przechowują środków lub papierów wartościowych swoich klientów, i które z tego powodu nie mogą w żadnym momencie być zadłużone wobec tych klientów;

¹⁷

~~Dz.U. nr L 322 z 17.12.1977, str. 30. Dyrektywa zmieniona dyrektywą 89/646/EWG (Dz.U. nr L 386 z 30.12.1989, str. 1).~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 3-4
(dostosowany (dostosowany))

3. c) „instytucje” oznaczają instytucje kredytowe i przedsiębiorstwa inwestycyjne;

4. d) „uznane przedsiębiorstwa inwestycyjne z państw trzecich” oznaczają przedsiębiorstwa ☒ spełniające następujące warunki: ☒

☒ i) przedsiębiorstwa, ☒ które, gdyby założyły jednostkę w państwie Wspólnoty, byłyby objęte definicją przedsiębiorstwa inwestycyjnego;

☒ ii) przedsiębiorstwa ☒ ~~w ust. 2~~, które posiadają zezwolenie przyznane w państwie trzecim;

☒ iii) przedsiębiorstwa, ☒ i które podlegają regułom ostrożnościowym, uznawanym przez właściwe władze za przynajmniej tak restrykcyjne jak reguły ustanowione w niniejszej dyrektywie;

↓ 93/6/EWG (dostosowany)
⇒ nowy

5. e) „instrumenty finansowe” oznaczają ~~instrumenty wyszczególnione w sekcji B Załącznika do dyrektywy 93/22/EWG~~ ⇒ dowolną umowę, która stanowi o aktywach finansowych jednej strony i odpowiedzialności finansowej lub instrumencie kapitałowym drugiej strony ⇐ ;

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 6-7

~~6. „portfel handlowy” instytucji obejmuje:~~

~~a) pozycje otwierane na własny rachunek w instrumentach finansowych, towarach i towarowych instrumentach pochodnych przeznaczonych do odsprzedaży i/lub nabywane przez instytucję z zamiarem uzyskania krótkoterminowych korzyści płynących z rzeczywistych i/lub oczekiwanych różnic między ceną nabycia a ceną sprzedaży, bądź też z innych zmian cen lub stóp procentowych, jak również pozycje w instrumentach finansowych, towarach i towarowych instrumentach pochodnych powstałe w wyniku usług brokerskich z dopasowaniem kwot kapitałowych oraz pozycje otwierane w celu zabezpieczenia innych składników portfela handlowego;~~

~~b) zaangażowania wynikające z transakcji nierozliczonych, z dostaw instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie i z pozagieldowych instrumentów pochodnych, określonych w załączniku II ust. 1 3 i 5, zaangażowania wynikające z umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i z udzielania pożyczek papierów wartościowych i towarów, gdy transakcje te, określone w załączniku II ust. 4, odnoszą się do papierów lub towarów zaliczonych do portfela handlowego według definicji podanej w lit. a), oraz zaangażowania wynikające z umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i z zaciągania pożyczek papierów wartościowych i towarów opisanych w tym samym ustępie pod warunkiem uzyskania zgody właściwych władz, o ile~~

~~wszystkie te transakcje spełniają warunki określone poniżej bądź to w podpunktach i), ii), iii) i v), bądź też w iv) i v):~~

- ~~i) zaangażowania podlegają codziennej wycenie według bieżącej wartości rynkowej zgodnie z procedurą ustanowioną w załączniku II;~~
 - ~~ii) wartość zabezpieczenia jest korygowana celem uwzględnienia istotnych zmian wartości papierów wartościowych lub towarów będących przedmiotem danej umowy albo transakcji zgodnie z zasadą uznaną za dopuszczalną przez właściwe władze;~~
 - ~~iii) umowa lub warunki transakcji przewidują, iż w przypadku nieuregulowania transakcji ze strony kontrahenta roszczenia danej instytucji zostają automatycznie i bezzwłocznie zaspokojone z należności tego kontrahenta drogą kompensaty;~~
 - ~~iv) dana umowa lub transakcja została zawarta z kontrahentem profesjonalnym;~~
 - ~~v) takie umowy i transakcje są wyłącznie zawierane do celów ogólnie przyjętych i właściwych z wyłączeniem transakcji sztucznych, w szczególności tych, które nie mają charakteru krótkoterminowego oraz~~
- ~~e) zaangażowania z tytułu opłat, prowizji, odsetek, dywidend i depozytów gwarancyjnych wymaganych przy giełdowych instrumentach pochodnych, które są bezpośrednio związane z pozycjami w portfelu handlowym, o których mowa w załączniku II ust. 6.~~

~~Poszczególne pozycje zostają zaliczone do portfela handlowego lub wyłączone z tego portfela według obiektywnych procedur, w tym standardów rachunkowości obowiązujących w danej instytucji, procedury te oraz ich konsekwentne przestrzeganie podlegają ocenie właściwych organów;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 7
(dostosowany)

~~7. „przedsiębiorstwo macierzyste”, „przedsiębiorstwo zależne” i „instytucja finansowa” używane są zgodnie z definicjami zawartymi w art. 1 dyrektywy 92/30/EWG;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 8
(dostosowany)

~~8. „finansowa spółka holdingowa” oznacza instytucję finansową, której przedsiębiorstwa zależne są wyłącznie lub głównie instytucjami kredytowymi, przedsiębiorstwami inwestycyjnymi lub innymi instytucjami finansowymi, przy czym przynajmniej jeden z tych podmiotów jest instytucją kredytową bądź przedsiębiorstwem inwestycyjnym;~~

↓ nowy

- f) „dominujące przedsiębiorstwo inwestycyjne z siedzibą w Państwie Członkowskim” oznacza przedsiębiorstwo inwestycyjne, któremu podlega instytucja lub inna instytucja finansowa jako podmiot zależny lub które posiada udziały w takich podmiotach, oraz które nie jest samo w sobie podmiotem zależnym w stosunku do instytucji posiadającej zezwolenie wydane w tym samym Państwie Członkowskim lub w stosunku do finansowej spółki holdingowej założonej w tym samym Państwie Członkowskim, a także takie, w którym żadna inna instytucja posiadająca zezwolenie w tym samym Państwie Członkowskim nie ma udziałów;
- g) „unijne dominujące przedsiębiorstwo inwestycyjne” oznacza dominujące przedsiębiorstwo inwestycyjne z siedzibą w Państwie Członkowskim, które nie jest podmiotem zależnym w stosunku do innej instytucji posiadającej zezwolenie wydane w dowolnym Państwie Członkowskim lub w stosunku do finansowej spółki holdingowej założonej w dowolnym Państwie Członkowskim, a także takie, w którym żadna inna instytucja posiadająca zezwolenie w tym samym Państwie Członkowskim nie ma udziałów;

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 9
(dostosowany)

~~9. „wagi ryzyka” oznaczają stopnie ryzyka kredytowego mające zastosowanie do poszczególnych kontrahentów, stosownie do postanowień dyrektywy 89/647/EWG. Jednakże aktywom stanowiącym roszczenia od przedsiębiorstw inwestycyjnych lub uznanych przedsiębiorstw inwestycyjnych państw trzecich, innym zaangażowaniom wobec takich przedsiębiorstw oraz zaangażowaniom wobec uznanych izb rozliczeniowych i giełd zostają przypisane te same wagi, jakie przypisuje się w przypadku, gdy kontrahent jest instytucją kredytową;~~

↓ 98/33/WE art. 3.1
(dostosowany)

~~10h) „pozagięldowe instrumenty pochodne” oznaczają pozycje pozabilansowe, ☒ ujęte w wykazie zawartym w załączniku IV do dyrektywy [2000/12/WE], inne niż te, którym przypisuje się wartość zaangażowania równą zero zgodnie z pkt 2 załącznika III tej dyrektywy; ☒ wobec których stosuje się, zgodnie z art. 6 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 89/647/EWG, metody określone w załączniku II wspomnianej dyrektywy;~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~11.i) „rynek regulowany” oznacza rynek, który spełnia kryteria definicji zawartej w art. 1 pkt 13 dyrektywy 93/22/EWG ☒ zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 14 dyrektywy 2004/39/WE ☒ ;~~

~~12. „pozycje o obniżonym ryzyku” oznaczają pozycje długie i krótkie w aktywach, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. b) dyrektywy 89/647/EWG, oraz w instrumentach dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa inwestycyjne lub uznane przedsiębiorstwa inwestycyjne państw trzecich. Termin ten oznacza także pozycje długie i krótkie w innych instrumentach dłużnych, o ile instrumenty te spełniają następujące warunki: po pierwsze, instrumenty te muszą być dopuszczone do obrotu na przynajmniej jednym rynku regulowanym w Państwie Członkowskim lub na giełdzie w państwie trzecim, pod warunkiem że giełda ta jest uznawana przez właściwe władze danego Państwa Członkowskiego; po drugie, instrumenty te muszą być uważane przez daną instytucję za dostatecznie płynne, a jednocześnie, z uwagi na wypłacalność emitenta, muszą być obciążone ryzykiem niewykonania zobowiązań ze strony kontrahenta w stopniu porównywalnym z aktywami wymienionymi w art. 6 ust. 1 lit. b) dyrektywy 89/647/EWG bądź też w stopniu niższym; sposób oceny tych instrumentów podlega badaniu przez właściwe władze, które obalają opinię instytucji, jeśli uznają, że dany instrument jest obciążony zbyt wysokim stopniem ryzyka niewykonania zobowiązań ze strony kontrahenta, aby został zaliczony do pozycji o obniżonym ryzyku.~~

~~Niezależnie od powyższego do czasu dalszej koordynacji w tym zakresie właściwe władze mają możliwość, wedle własnego uznania, zaliczania do pozycji o obniżonym ryzyku instrumentów, które cechują się dostateczną płynnością i z uwagi na wypłacalność emitenta są obciążone ryzykiem niewykonania zobowiązań ze strony kontrahenta w stopniu porównywalnym z aktywami wymienionymi w art. 6 ust. 1 lit. b) dyrektywy 89/647/EWG bądź też w stopniu niższym. W takich przypadkach owe ryzyko związane z tymi instrumentami musiało być ocenione na takim poziomie przez przynajmniej dwie agencje ratingowe uznawane przez właściwe władze bądź też przez jedną taką agencję, o ile instrumenty te nie otrzymały niższej oceny od żadnej innej agencji ratingowej uznawanej przez właściwe władze.~~

~~Właściwe władze mogą jednak odstąpić od warunku określonego w powyższym zdaniu, jeśli uznają, że byłoby to niewłaściwe ze względu np. na charakterystykę rynku, emitenta lub emisji czy też ze względu na określone połączenie takich czynników.~~

~~Ponadto właściwe władze wymagają od instytucji, aby przypisały instrumentom, które odznaczają się szczególnie wysokim stopniem ryzyka z uwagi na niedostateczną płynność lub wypłacalność emitenta, maksymalną wagę wykazaną w tabeli nr 1 zamieszczonej w załączniku I ust. 14.~~

~~Właściwe władze każdego Państwa Członkowskiego regularnie przekazują Radzie i Komisji informacje o metodach stosowanych przy ocenie pozycji o ograniczonym ryzyku, a w szczególności o metodach wykorzystywanych do oceny stopnia płynności danej emisji i wypłacalności emitenta;~~

~~13. „zaangażowania wobec rządów centralnych” oznaczają pozycje długie i krótkie w aktywach, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a) dyrektywy 89/647/EWG, oraz w instrumentach, którym przypisano wagę ryzyka 0 % w art. 7 tej dyrektywy;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 14
(dostosowany)

~~14.i)~~ „zamienne papiery wartościowe” oznaczają papiery wartościowe, które posiadacz ma możliwość zamiany na inne papiery, ~~zazwyczaj na akcje w kapitale emitenta;~~

↓ 98/31/WE art. 1.1 lit. b)
(dostosowany)

~~15.k)~~ „gwarancja subskrypcyjna” oznacza papier wartościowy dający posiadaczowi prawo do nabycia instrumentu bazowego po ustalonej cenie w terminie do daty wygaśnięcia gwarancji lub w dniu wygaśnięcia gwarancji. Rozliczenie gwarancji subskrypcyjnej może nastąpić bądź przez dostawę instrumentu bazowego bądź przez płatność gotówkową;

~~16.l)~~ „finansowanie zapasów” oznacza pozycję, w których fizyczny zapas został sprzedany w terminie przyszłym, a koszt sfinansowania został zablokowany do daty sprzedaży w terminie przyszłym;

↓ 98/31/WE art. 1.1 lit. c)
(dostosowany)

~~17.m)~~ „umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu” i „umowa z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu” oznaczają jakąkolwiek umowę, zgodnie z którą instytucja lub jej kontrahent przekazuje drugiej stronie papiery wartościowe lub towary albo gwarantowane prawa odnośnie do tytułu do tych papierów lub towarów, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów lub towarów, przy czym umowa nie zezwala instytucji na jednoczesne przekazanie ani zastawienie danego papieru wartościowego lub towaru na rzecz więcej niż jednego kontrahenta, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie odkupu tych papierów ~~== (albo zastępczych papierów wartościowych lub towarów o tych samych cechach) ==~~ po określonej cenie w ustalonym terminie przyszłym, bądź też w terminie, który ustali strona przekazująca; dla instytucji sprzedającej papiery wartościowe lub towary transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla instytucji kupującej papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 17 drugi
akapit

~~Umowa z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu traktowana jest jako transakcja z kontrahentem profesjonalnym, gdy kontrahent ten objęty jest koordynacją środków ostrożnościowych na poziomie Wspólnoty lub jest instytucją kredytową strefy A w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie 89/647/EWG bądź uznanym przedsiębiorstwem inwestycyjnym państw trzecich, a także wówczas, gdy transakcja została zawarta z uznaną izbą rozliczeniową lub giełdą;~~

↓ 98/31/WE art. 1.1 lit. d)
(dostosowany)

18.n) „udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” i „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” oznaczają jakiekolwiek transakcje, w których instytucja lub jej kontrahent przekazuje drugiej stronie papiery wartościowe lub towary, otrzymując odpowiednie zabezpieczenie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie drugiej strony do zwrotu papierów lub towarów odpowiadających papierom lub towarom otrzymanym, w danym terminie przyszłym lub na żądanie strony przekazującej; dla instytucji przekazującej papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast dla instytucji otrzymującej papiery lub towary stanowi transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów_u.

↓ 98/31/WE art. 1.1 lit. d)

~~Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych lub towarów traktowane będzie jako transakcja zawarta między stronami profesjonalnymi, gdy kontrahent jest objęty koordynacją środków ostrożnościowych na poziomie Wspólnoty lub jest instytucją kredytową strefy A w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie 89/647/EWG, bądź uznanym przedsiębiorstwem inwestycyjnym z państwa trzeciego, a także wówczas, gdy transakcja została zawarta z uznaną izbą rozliczeniową lub giełdą;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 19
(dostosowany)

19.o) „bezpośredni uczestnik rozliczeń” oznacza członka giełdy lub izby rozliczeniowej pozostającej w bezpośrednim stosunku umownym z centralnym kontrahentem (gwarantem rynku); ~~pośredni uczestnicy rozliczeń muszą swoje transakcje rozliczać za pośrednictwem uczestnika bezpośredniego;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 20
(dostosowany)
⇒ nowy

20.p) „przedsiębiorstwo miejscowe” oznacza przedsiębiorstwo działające ~~wyłącznie~~ na własny rachunek ⇒ na rynkach ⇐ ~~na giełdzie~~ opcji lub terminowych kontraktów ⇒ lub innych instrumentów pochodnych oraz na rynkach gotówkowych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji na rynkach instrumentów pochodnych lub działające ⇐ ~~na instrumenty finansowe bądź też~~ na rachunek innych członków ~~tej samej giełdy~~ ⇒ tych rynków ⇐ ~~lub kwotujące dwustronnie dla nich ceny,~~ ⇒ a także takie, ⇐ które posiada gwarancję bezpośredniego uczestników rozliczeń ~~tej giełdy.~~ ⇒ tych rynków, w przypadku gdy ⇐ ~~Odpowiedzialność za egzekwowanie wykonania~~ kontraktów zawartych przez takie przedsiębiorstwa ~~musi wziąć~~ ☒ przyjmują ☒ na siebie bezpośredni uczestnicy rozliczeń ~~giełdy~~ ⇒ w ramach tych samych rynków ⇐ ~~a kontrakty takie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu łącznych wymogów kapitałowych w stosunku do takiego~~

~~uczestnika bezpośredniego, o ile pozycje przedsiębiorstwa miejscowego są całkowicie oddzielone od pozycji uczestnika bezpośredniego;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 21

~~21.g) „współczynnik delta” oznacza przewidywany stopień zmiany ceny opcji w zależności od małej zmiany ceny instrumentu będącego przedmiotem opcji;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 22
(dostosowany)

~~22. do celów ust. 4 załącznika I „pozycja długa” oznacza pozycje, w którą wchodzi instytucja poprzez ustalenie stawki oprocentowania, którą otrzyma w danym okresie przyszłym, natomiast „pozycja krótka” oznacza pozycje, w którą wchodzi instytucja poprzez ustalenie stawki oprocentowania, którą zapłaci w danym okresie przyszłym;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 23
(dostosowany)

~~23.r) „fundusze własne” oznaczają fundusze własne w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie 89/299/EWG [2000/12/WE] [2000/12/WE]. Definicja ta może jednak ulec zmianie w okolicznościach opisanych w załączniku V;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 24-25
(dostosowany)

~~24. „kapitał założycielski” oznacza pozycje określone w art. 2 ust. 1 pkt 1 i 2 dyrektywy 89/299/EWG;~~

~~25. „fundusze własne podstawowe” oznaczają sumę łączną pozycji określonych w art. 2 ust. 1 pkt 1, 2 i 3 dyrektywy 89/299/EWG, pomniejszoną o sumę łączną pozycji określonych w art. 2 ust. 1 pkt 9, 10 i 11 tej dyrektywy;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 26
(dostosowany)

~~26.s) „kapitał” oznacza fundusze własne;~~

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 27
(dostosowany)

~~27. „okresowość zmodyfikowaną” wylicza się za pomocą wzoru przedstawionego w ust. 26 załącznika I.~~

↓ nowy

W celu stosowania nadzoru na zasadzie skonsolidowanej termin „przedsiębiorstwo inwestycyjne” obejmuje uznane przedsiębiorstwa inwestycyjne państw trzecich.

Do celów akapitu pierwszego lit. e) instrument finansowy obejmuje pierwotne instrumenty finansowe lub instrumenty pieniężne oraz finansowe instrumenty pochodne, których wartość jest pochodną ceny bazowego instrumentu finansowego lub współczynnika lub indeksu lub ceny innej pozycji bazowej, a także obejmuje jako wymóg minimalny instrumenty określone w sekcji C załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE.

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 7-8
(dostosowany)

2. ☒ Terminy: ☒ „przedsiębiorstwo macierzyste”, „przedsiębiorstwo zależne”, ☒ „spółka zarządzania aktywami” ☒ i „instytucja finansowa” ~~używane są~~ ☒ obejmują przedsiębiorstwa ☒ ~~zgodnie z definicjami zawartymi~~ ☒ określone jako takie w art. 4 ☒ ~~art. 1 dyrektywy 92/30/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒.

☒ Terminy: ☒ „finansowa spółka holdingowa” ☒, „dominująca finansowa spółka holdingowa z siedzibą w Państwie Członkowskim”, „dominująca finansowa spółka holdingowa z siedzibą w UE” oraz „przedsiębiorstwo usług pomocniczych” ☒ ~~oznacza instytucję finansową, której przedsiębiorstwa zależne są wyłącznie lub głównie instytucjami kredytowymi, przedsiębiorstwami inwestycyjnymi lub innymi instytucjami finansowymi, przy czym przynajmniej jeden z tych podmiotów jest instytucją kredytową bądź przedsiębiorstwem inwestycyjnym;~~ ☒ obejmują przedsiębiorstwa określone jako takie w art. 4 dyrektywy [2000/12/WE], przy czym każde odniesienie do instytucji kredytowych rozumie się jako odniesienie do instytucji. ☒

↓ nowy

3. Do celów stosowania dyrektywy [2000/12/WE] w odniesieniu do grup określonych w art. 2 ust. 1, które nie obejmują danej instytucji kredytowej, zastosowanie mają następujące definicje:

↓ 2002/87/WE art. 26
(dostosowany)

1.a) „finansowa spółka holdingowa” oznacza instytucję finansową, której przedsiębiorstwa zależne stanowią wyłącznie lub głównie przedsiębiorstwa inwestycyjne lub inne instytucje finansowe, z których co najmniej jedno jest przedsiębiorstwem inwestycyjnym oraz które nie jest finansową spółką holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu dyrektywy 2002/87/WE¹⁸ ~~Parlamentu Europejskiego i Rady;~~

2.b) „spółka holdingowa o profilu mieszanym” oznacza przedsiębiorstwo dominujące niebędące ani finansową spółką holdingową, ani przedsiębiorstwem inwestycyjnym, ani finansową spółką holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu dyrektywy 2002/87/WE, którego przedsiębiorstwo zależne obejmuje co najmniej jedno przedsiębiorstwo inwestycyjne;

¹⁸

Dz.U. L 35 z 11.2.2003, str. 1.

3 c) „właściwe władze” oznaczają władze krajowe uprawnione w drodze ustawy lub przepisu wykonawczego do sprawowania nadzoru nad przedsiębiorstwami inwestycyjnymi.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

⊠ ROZDZIAŁ II ⊠

KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 24
(dostosowany)

Artykuł 4

1 „Kapitał założycielski” oznacza ⊠ lit. a) i b) ⊠ ~~pozyje określone w art. ⊠ 57 ⊠ 2 ust. 1 pkt 1 i 2 dyrektywy 89/299/EWG; ⊠ [2000/12/WE]. ⊠~~

↓ 93/6/EWG art. 3 ust. 1-2
(dostosowany)

Artykuł 5

1. Przedsiębiorstwa inwestycyjne, ⊠ które nie prowadzą transakcji instrumentami finansowymi na własny rachunek ani nie przejmują emisji instrumentów finansowych, ale ⊠ które przechowują środki i/lub papiery wartościowe klientów oraz oferują jedną lub więcej spośród niżej wymienionych usług, muszą dysponować kapitałem założycielskim w wysokości 125 000 ~~ECU~~ ⊠ EUR ⊠ :

- a) przyjmowanie i przekazanie zleceń inwestorów dotyczących instrumentów finansowych,
- b) wykonywanie zleceń inwestorów dotyczących instrumentów finansowych,
- c) zarządzanie indywidualnymi portfelami inwestycyjnymi składającymi się z instrumentów finansowych,

~~pod warunkiem że nie prowadzą transakcji instrumentami finansowymi na własny rachunek ani nie przejmują emisji instrumentów finansowych.~~

~~Utrzymywanie pozycji w instrumentach finansowych niezaliczonych do portfela handlowego celem lokowania funduszy własnych nie jest traktowane jako prowadzenie transakcji do celów ust. 1 i 2.~~

2 Właściwe władze mogą ~~jednak~~ zezwolić przedsiębiorstwu inwestycyjnemu, które wykonuje zlecenia inwestorów dotyczące instrumentów finansowych, na trzymanie takich instrumentów również na własny rachunek, jeśli ⊠ spełnione są następujące warunki ⊠ :

- a) takie pozycje powstają jedynie wówczas, gdy przedsiębiorstwu nie udaje się dokładnie dopasować zleceń inwestorów,
- b) łączna wartość rynkowa wszystkich takich pozycji podlega górnej granicy 15 % kapitału założycielskiego firmy,
- c) przedsiębiorstwo spełnia wymogi określone w art. 18, 20 i 28, ~~oraz~~
- d) takie pozycje mają charakter incydentalny i tymczasowy, a ich utrzymywanie jest ściśle ograniczone do okresu niezbędnego do przeprowadzenia danej transakcji.

Utrzymywanie pozycji w instrumentach finansowych niezaliczonych do portfela handlowego celem lokowania funduszy własnych nie jest traktowane jako prowadzenie transakcji do celów ust. 1 i 3.

3.2 ~~Państwa Członkowskie mogą obniżyć kwotę określoną w ust. 1 do wysokości 50 000 ECU~~ ☒ EUR ☒, jeśli dane przedsiębiorstwo nie posiada zezwolenia ani na przechowywanie środków lub papierów wartościowych klientów, ani na prowadzenie transakcji na własny rachunek, ani na przejmowanie emisji.

↓ 93/6/EWG art. 3 ust. 3
(dostosowany)

~~3. Wszystkie inne firmy inwestycyjne muszą posiadać kapitał założycielski w wysokości 730 000 ECU.~~

↓ 2004/39/WE art. 67 ust. 2
(dostosowany)

Artykuł 6

~~4. Przedsiębiorstwa określone w art. 2 ust. 2 lit. b)~~ ☒ Przedsiębiorstwa miejscowe ☒ dysponują kapitałem założycielskim w wysokości 50 000 EUR na tyle, na ile korzystają one ze swobody przedsiębiorczości lub świadczą usługi ☒ określone w ☒ na podstawie art. 31 lub 32 dyrektywy 2004/39/WE.

↓ 2004/39/WE art. 67 ust. 3
(dostosowany)

Artykuł 7

~~W związku z rewizją dyrektywy 93/6/WE, Przedsiębiorstwa określone w art. 2 ust. 2 lit. c) posiadają~~ ☒ 3 ust. 1 lit. b) pkt iii) ☒ posiadają:

- a) kapitał założycielski w wysokości 50 000 EUR lub
- b) ubezpieczenie z tytułu prowadzenia działalności zawodowej obejmujące całe terytorium Wspólnoty lub niektóre inne, porównywalne gwarancje odnoszące się do odpowiedzialności wynikającej z zaniedbań zawodowych, stanowiące przynajmniej

1 000 000 EUR mających zastosowanie do każdej ze skarg o łącznej wartości 1 500 000 EUR rocznie dla wszystkich skarg lub

- c) połączenie kapitału założycielskiego oraz ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności zawodowej w formie skutkującej poziomem pokrycia równorzędnym do ustalonego w lit. a) lub b).

Kwoty określone w tym ustępie podlegają okresowej rewizji Komisji w celu uwzględnienia zmian w europejskim wskaźniku cen konsumpcyjnych podawanym do publicznej wiadomości przez Eurostat zgodnie z oraz w tym samym czasie co dostosowania wprowadzone na mocy art. 4 ust. 7 dyrektywy 2002/92/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹⁹.*

~~Artykuł 8~~

Jeżeli przedsiębiorstwo inwestycyjne określone w art. ~~2~~ 3 ust. 1 lit. b) pkt iii) ~~ust. 2 lit. e)~~, zarejestrowano również na podstawie dyrektywy 2002/92/WE, musi ono wypełniać wymogi ustanowione na mocy art. 4 ust. 3 tej dyrektywy, a ponadto musi posiadać:

- a) kapitał założycielski w wysokości 25 000 EUR lub
- b) ubezpieczenie z tytułu prowadzenia działalności zawodowej obejmujące całe terytorium Wspólnoty lub niektóre inne, porównywalne gwarancje odnoszące się do odpowiedzialności wynikającej z zaniedbań zawodowych, stanowiące przynajmniej 500 000 EUR mających zastosowanie do każdej ze skarg o łącznej wartości 750 000 EUR rocznie dla wszystkich skarg lub
- c) połączenie kapitału założycielskiego oraz ubezpieczenia z tytułu prowadzenia działalności zawodowej w formie skutkującej poziomem pokrycia równorzędnym do ustalonego w lit. a) lub b).

↓ 93/6/EWG art. 3 ust. 3
(dostosowany)

Artykuł 9

Wszystkie inne firmy inwestycyjne muszą posiadać kapitał założycielski w wysokości 730 000 ~~ECU~~ EUR .

↓ 93/6/EWG art. 3 ust. 5-8
(dostosowany)

Artykuł 10

1. ~~Na zasadzie odstępstwa od przepisów art. 5 ust. 1, art. 5 ust. 3, 6 i 9~~ ~~Niezależnie od przepisów ust. 1-4~~ Państwa Członkowskie mogą utrzymać ważność zezwoleń udzielonych przedsiębiorstwom inwestycyjnym i przedsiębiorstwom objętym ~~przepisami~~

¹⁹ Dz.U. L 9 z 15.1.2003, str. 3.

Fundusze własne tych firm nie mogą jednak spaść poniżej najwyższego poziomu referencyjnego osiągniętego po dacie ogłoszenia niniejszej dyrektywy ~~1993/6/WE~~ 1993/6/WE. Poziom referencyjny stanowi średni poziom dzienny funduszy własnych wyliczany przez okres sześciomiesięczny poprzedzający datę wyliczenia. Poziom ten zostaje wyliczony co sześć miesięcy za miniony okres.

~~ii) w przypadku zmiany w składzie spółki partnerskiej, o ile wspólnikiem nadal pozostaje przynajmniej jedna z osób będących wspólnikami w dniu wdrożenia niniejszej dyrektywy, przez okres nie dłuższy niż dziesięć lat po wdrożeniu niniejszej dyrektywy.~~

4. Fundusze własne przedsiębiorstw inwestycyjnych i przedsiębiorstw objętych przepisem ~~ust. 4~~ ☒ art. 6 ☒ nie mogą spaść poniżej poziomu określonego w ~~ust. 1 5 i 7~~ ☒ art. 5 ust. 1, art. 5 ust. 3, 6 i 9, art. 10 ust. 1 i art. 10 ust. 3 ☒.

Jeśli tak się jednak stanie, właściwe władze mogą w uzasadnionych okolicznościach wyznaczyć tym przedsiębiorstwom ograniczony czas, w którym musi ono uzyskać poprawę swojej sytuacji lub zaprzestać działalności.

ROZDZIAŁ III

PORTFEL HANDLOWY

Artykuł 11

1. Portfel handlowy instytucji zawiera wszystkie pozycje w instrumentach finansowych i w towarach utrzymywane w celach handlowych lub w celu zabezpieczenia innych elementów w portfelu handlowym, których zbywalność nie podlega żadnym ograniczeniom umownym lub które można zabezpieczyć.
2. Pozycje utrzymywane w celach handlowych są to pozycje przeznaczone do krótkoterminowej odsprzedaży i/lub utrzymywane z zamiarem uzyskania korzyści wynikających z rzeczywistych lub oczekiwanych krótkoterminowych różnic między ceną nabycia i sprzedaży lub z innych wahań cenowych lub wahań stopy oprocentowania. Termin „pozycje” obejmuje pozycje otwierane na własny rachunek, pozycje związane z obsługą klienta i obrotem rynkowym.
3. Przeznaczenie handlowe wykazuje się na podstawie strategii, zasad i procedur ustanowionych przez instytucję w celu zarządzania daną pozycją lub portfelem zgodnie z załącznikiem VII część A.
4. Instytucje ustanawiają i utrzymują systemy i procedury kontroli w celu zarządzania swoimi portfelami handlowymi, w szczególności zgodnie z załącznikiem VII część B.
5. W ramach portfela handlowego można uwzględnić zabezpieczenia wewnętrzne; wówczas stosuje się przepisy zawarte w załączniku VII część C.

ROZDZIAŁ IV

FUNDUSZE WŁASNE

Artykuł 12

„Fundusze własne podstawowe” oznaczają sumę łączną pozycji określonych w art. ~~2 ust. 1~~
☒ 57 ☒ ~~pkt 1, 2 i 4~~ ☒ lit. a)-c) ☒ dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ ,

pomniejszoną o sumę łączną pozycji określonych w art. ~~2 ust. 1~~ 57 ~~pkt 9, 10 i 11~~ lit. i)-k) tej dyrektywy;

↓ nowy

Najpóźniej do dnia 1 stycznia 2009 r. Komisja przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie odpowiednie wnioski dotyczące zmian niniejszego rozdziału.

↓ 93/6/EWG załącznik V akapit pierwszy i drugi (dostosowany)
⇒ nowy

Artykuł 13

1. ⇒ Z zastrzeżeniem przepisów ust. 2-5 niniejszego artykułu oraz art. 14-17 ~~Definicja fundusze własne przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych odpowiada definicji zawartej w~~ określa się zgodnie z ~~dyrektywą 89/299/EWG~~ [2000/12/WE] .

Ponadto przepisy zawarte w akapicie pierwszym stosuje się do przedsiębiorstw, które nie posiadają jednej z form prawnych określonych w art. 1 ust. 1 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG.

↓ 93/6/EWG załącznik V pkt 1 akapit drugi, pkt 2-5 (dostosowany)
→₁ 98/31/WE art. 1.7 oraz załącznik pkt 4 lit. a)-b)
⇒ nowy

2. →₁ ~~Niezależnie~~ Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 właściwe władze mogą zezwolić instytucjom, które mają obowiązek przestrzegania wymogów ~~w zakresie funduszy własnych określonych w~~ obliczanych zgodnie z art. 21, 28-32 i z ~~załącznikiem I, II, III, IV i VI~~ oraz z załącznikami III-VI na stosowanie ~~alternatywnej definicji~~ jedynie do tego celu ~~spełniania tych wymogów~~ alternatywnej metody określania funduszy własnych . ← Żadna część funduszy własnych przeznaczonych na ten cel nie może być równocześnie wykorzystana do spełniania innych wymogów ~~kapitałowych~~ w zakresie funduszy własnych.

~~Definicja alternatywna~~ ~~Definicja alternatywna~~ określenie funduszy własnych obejmuje pozycje niżej określone w lit. a), b) i c), pomniejszone o pozycję d), przy czym o wymogu odejmowania tej ostatniej pozycji decydują właściwe władze:

- a) fundusze własne zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie ~~89/299/EWG~~ [2000/12/WE] z wyłączeniem tylko art. ~~2 ust. 1~~ 57 ~~pkt 12 i 13~~ lit. 1)-p) tej dyrektywy w przypadku firm, które mają obowiązek odejmowania pozycji w lit. d) niniejszego ustępu od sumy pozycji w lit. a), b) i c) niniejszego ustępu;

- b) przychody netto instytucji z operacji portfela handlowego z potrąceniem wszelkich dających się przewidzieć obciążeń lub dywidend, pomniejszone o straty netto z innej działalności, pod warunkiem że żadna taka kwota nie została już wliczona do pozycji w lit. a) niniejszego ustępu stosownie do art. ~~2~~ ☒ 57 ☒ ~~ust. 1 pkt 2 lub 11~~ ☒ lit. b) lub k) ☒ dyrektywy ~~89/299/EEG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ ;
- c) zobowiązania podporządkowane i/lub pozycje, o których mowa w ust. 5 z zastrzeżeniem warunków nałożonych w ust. ~~3-7~~ ☒ i 4 oraz w art. 14 ☒ ;
- d) aktywa niepłynne ~~w rozumieniu definicji zawartej~~ ☒ określone ☒ w ~~ust. 8~~ ☒ art. 15 ☒ .

3. Zobowiązania podporządkowane, o których mowa w ust. 2 lit. c), muszą charakteryzować się pierwotnym terminem wymagalności przynajmniej dwóch lat. Zobowiązania te muszą być w pełni wpłacone, a umowa pożyczki nie może zawierać żadnych klauzul stanowiących o tym, że w określonych okolicznościach, innych od likwidacji instytucji, zobowiązanie takie podlegać będzie spłacie przed terminem umownym, chyba że właściwe władze udzielią zgody na taką spłatę. Nie wolno spłacać ani kapitału, ani odsetek od zobowiązań podporządkowanych, jeśli taka spłata spowodowałaby obniżenie funduszy własnych danej instytucji do poziomu poniżej 100 % łącznych wymogów kapitałowych ☒ tej instytucji ☒ .

Ponadto instytucje mają obowiązek powiadomienia właściwych organów o wszystkich spłatach zobowiązań podporządkowanych, gdy tylko fundusze własne spadną poniżej poziomu 120 % łącznych wymogów kapitałowych.

4. Pożyczka podporządkowana zaliczona do kapitału określonego w ust. 2 lit. c) nie może przekraczać maksymalnego pułapu 150 % pierwotnych funduszy własnych przeznaczonych na wypełnienie wymogów ☒ obliczanych zgodnie z art. 21 i art. 28-32 oraz z ☒ ~~ustalonych w~~ załącznikami I-~~VIII~~ ☒ -VI ☒ , zaś maksymalny pułap może osiągać tylko w szczególnych okolicznościach określonych przez odpowiednie władze.

5. Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na zastąpienie zobowiązań podporządkowanych, o których mowa w ☒ ust. 2 lit. c) ☒ ~~ust. 3 i 4~~, pozycjami określonymi w art. ~~2 ust. 1 pkt 3 i 5-8~~ ☒ 57 lit. d)-h) ☒ dyrektywy ~~89/299/EEG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ .

↓ 98/31/WE Załącznik pkt 4 lit. c)
(dostosowany)

Artykuł 14

1. Właściwe władze mogą zezwolić przedsiębiorstwom inwestycyjnym na przekroczenie pułapu pożyczki podporządkowanej zaliczonej do kapitału, określonego w ~~ust. 4~~ ☒ art. 13 ust. 4 ☒ , jeśli oceniają to za ostrożnościowo właściwe i pod warunkiem, że suma takich pożyczek podporządkowanych zaliczonych do kapitału oraz pozycji określonych w ~~ust. 5~~ ☒ art. 13 ust. 5 ☒ nie przekracza 200 % pierwotnych funduszy własnych przeznaczonych na wypełnienie wymogów ~~nałożonych~~ ☒ obliczanych zgodnie z art. 21, 28-32 oraz ☒ załącznikami I-~~VIII~~ ☒ i III-VI ☒ lub 250 % tej samej kwoty, jeśli przedsiębiorstwa

inwestycyjne odejmują pozycję ~~2 lit. d)~~ określoną w ~~ust. 2~~ ☒ w art. 13 ust. 2 lit. d) ☒ w rachunku funduszy własnych.

2. Właściwe władze mogą zezwolić instytucji kredytowej na przekroczenie pułapu pożyczki podporządkowanej zaliczonej do kapitału określonego w ~~ust. 4~~ ☒ art. 13 ust. 4 ☒ , jeśli uznają to za ostrożnościowo właściwe i pod warunkiem, że suma takich pożyczek podporządkowanych zaliczonych do kapitału i pozycji ~~określonej w ust. 5~~ ☒ w art. 57 lit. d)-h) dyrektywy [2000/12/WE] ☒ nie przekracza 250 % pierwotnych funduszy własnych przeznaczonych na wypełnienie wymogów ~~nałożonych w~~ ☒ obliczanych zgodnie z art. 28-32 oraz z ☒ załącznikami ~~I-III, VI-VIII~~ ☒ i III-VI ☒ .

↓ 93/6/EWG załącznik V pkt 8
(dostosowany)

Artykuł 15

Aktywa nie płynne ☒ , o których mowa w art. 12 ust. 2 lit d) ☒ obejmują:

- a) rzeczowy majątek trwały ~~z~~ wyjątkiem wartości gruntów i budynków w tej mierze, w jakiej zezwolono na pomniejszenie nimi wartości kredytów, które zabezpieczają,
- b) akcje i udziały w instytucjach kredytowych i finansowych, łącznie z pożyczkami podporządkowanymi udzielonymi tym instytucjom, które zaliczane są do funduszy własnych tych instytucji, chyba że zostały one odjęte od funduszy własnych stosownie do przepisów art. ~~2 ust. 1 pkt 12 i 13~~ ☒ 57 lit. l)-p) ☒ dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ bądź też stosownie do ~~ust. 9 ppkt iv)~~ ☒ art. 15 lit. d) ☒ niniejszej ~~załącznika~~ ☒ dyrektywy ☒ .
- c) akcje, udziały i inne lokaty kapitałowe w przedsiębiorstwach niebędących instytucjami kredytowymi lub innymi instytucjami finansowymi, gdy pozycje te nie są łatwo zbywalne,
- d) ujemną wartość kapitału przedsiębiorstw zależnych,
- e) udzielone lokaty, z wyjątkiem tych, które można wycofać w ciągu 90 dni, a także wpłat dokonanych w związku z obowiązkiem utrzymywania depozytów gwarancyjnych zabezpieczających terminowe kontrakty i opcje giełdowe,
- f) kredyty i inne należności, z wyjątkiem należności wymagalnych w ciągu 90 dni,
- g) zapasy rzeczowe, chyba że podlegają one ☒ już ☒ wymogom kapitałowym ~~określonym w art. 4 ust. 2, pod warunkiem że takie wymogi nie są mniej wymagające od tych nałożonych przepisem art. 4 ust. 1 ppkt iii)~~ ☒ co najmniej tak rygorystycznym, jak wymogi określone w art. 18 do 20 ☒ .

↓ 93/6/EWG załącznik V pkt 8
tiret drugie, akapit drugi
(dostosowany)

☒ Do celów pkt b) ☒ ~~W~~ w przypadku gdy akcje i udziały w instytucji kredytowej lub innej instytucji finansowej są posiadane tymczasowo z tytułu podjętego programu pomocy mającego na celu restrukturyzację finansową i uratowanie takiej instytucji, właściwe władze mogą odstąpić od takiej klasyfikacji tych pozycji. Władze te mogą odstąpić od tej klasyfikacji również w przypadku akcji zaliczonych do portfela handlowego przedsiębiorstwa inwestycyjnego.

↓ 93/6/EWG załącznik V pkt 9
(dostosowany)

Artykuł 16

~~9. Pr~~ Przedsiębiorstwa inwestycyjne należące do grupy kapitałowej, ~~wobec której odstąpiono~~ ☒ którym przyznano odstępstwo ☒ od wymogu nadzoru skonsolidowanego na mocy art. ~~7~~ ~~ust. 4~~ ☒ 22 ☒, wyliczają fundusze własne zgodnie z ~~ust. 1-8~~ ☒ art. 13-15 ☒ z ☒ następującymi ☒ zastrzeżeniami ~~następujących zmian~~:

- a) ~~i)~~ firmy te odejmują od kwoty funduszy własnych aktywa niepiętnne, o których mowa w ~~ust. 2~~ ☒ art. 13 ust. 2 ☒ lit. d);
- b) ~~ii)~~ wyłączenie, o którym mowa w ~~ust. 2~~ ☒ art. 12 ust. 2 ☒ lit. a), nie obejmuje tych składników pozycji ~~określonych w art. 2 ust. 1 pkt 12 i 13~~ ☒ objętych art. 57 lit. l)-p) ☒ dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, które przedsiębiorstwo inwestycyjne posiada względem podmiotów objętych konsolidacją zgodnie z art. 2 ust. ~~2~~ ☒ 1 ☒ niniejszej dyrektywy;
- c) ~~iii)~~ limity, o których mowa w art. ~~6~~ ☒ 66 ☒ ust. 1 lit. a) i b) dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, wylicza się w odniesieniu do funduszy własnych podstawowych pomniejszonych o ~~te składniki pozycji~~ określone w art. ~~2 ust. 1 pkt 12 i 13~~ ☒ 57 lit. l)-p) ☒ dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, o których mowa w ~~pkt ii)~~ ☒ lit. b), ☒ a które stanowią część funduszy własnych podstawowych danych przedsiębiorstw;
- d) ~~iv)~~ do celów ~~niniejszego załącznika, a~~ ☒ w szczególności ☒ ~~ust. 4-7~~ ☒ art. 13 ust. 4, art. 13 ust. 5 i art. 14 niniejszej dyrektywy ☒ składniki ~~pozycji~~ określone w art. ~~2 ust. 1 pkt 12 i 13~~ ☒ 57 lit. l)-p) ☒ dyrektywy ~~89/299/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, o których mowa w ~~pkt iii)~~ ☒ lit. c) ☒, pomniejszają fundusze własne podstawowe, a nie sumę wszystkich pozycji ~~zgodnie z przepisem~~ ☒ w ☒ art. ~~6~~ ☒ 66 ☒ ust. 1 lit. c) ~~też~~ dyrektywy.

↓ nowy

Artykuł 17

1. Jeżeli dana instytucja oblicza kwoty ekspozycji ważone ryzykiem do celów załącznika II zgodnie z przepisami art. 84-89 dyrektywy [2000/12/WE], wówczas do obliczeń, o których mowa w załączniku VII część 1 podczęść 4 do dyrektywy [2000/12/WE], stosuje się następujące przepisy:

- a) do sumy aktualizacji wartości i rezerw, obliczonej dla ekspozycji wymienionych w załączniku II, można włączyć kwoty aktualizacji wartości uwzględniające jakość kredytową kontrahenta;
- b) jeśli ryzyko kredytowe kontrahenta zostało odpowiednio uwzględnione przy wycenie pozycji w portfelu handlowym i pod warunkiem zgody właściwych władz, oczekiwana kwota straty, odpowiadająca stopniowi narażenia kontrahenta na ryzyko, wynosi zero.

Do celów lit. a) takiej aktualizacji wartości nie uwzględnia się w funduszach własnych danych instytucji inaczej niż zgodnie z niniejszym akapitem.

2. Do celów niniejszego artykułu stosuje się przepisy art. 153 i 154 dyrektywy [2000/12/EWG].

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

⊠ ROZDZIAŁ V ⊠

⊠ SEKCJA 1 ⊠

ZABEZPIECZENIA PRZED RYZYKIEM

↓ 93/6/EWG art. 4 ust. 1, akapit pierwszy (dostosowany)
⇒ nowy

Artykuł 18

1. ~~Właściwe władze wymagają od~~ Instytucje ⇒ posiadają ⇐, ~~aby utrzymywały~~ fundusze własne na poziomie, który zawsze pokrywa lub przewyższa sumę łączną niżej określonych wymogów kapitałowych:

↓ 98/31/WE art. 1.2
(dostosowany)

- ~~ii) a)~~ wymogi kapitałowe z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego obliczone zgodnie z ~~☒~~ metodami i opcjami ustanowionymi w art. 28-32 oraz ~~☒~~ z załącznikiem I, II, i VI, a także – jeśli właściwe – zgodnie z załącznikiem VII~~II~~;
- ~~iii) b)~~ wymogi kapitałowe z tytułu całej działalności prowadzonej przez instytucję, obliczone zgodnie z ~~☒~~ metodami i opcjami ustanowionymi w ~~☒~~ załącznikach III i ~~VII~~ ~~☒~~ IV ~~☒~~, a także – jeśli właściwe – zgodnie z załącznikiem VII~~II~~;

↓ 93/6/EWG art. 4.1 pkt iii) i iv)
(dostosowany)

- ~~iii) — wymogi kapitałowe nałożone przepisami dyrektywy 89/647/EWG, dotyczące całej działalności instytucji, z wyłączeniem działalności zaliczonej do portfela handlowego oraz aktywów niepiętnych, jeśli fundusze własne są pomniejszone o te aktywa stosownie do ust. 2 lit. d) załącznika V;~~
- ~~iv) — wymogi kapitałowe określone zgodnie z ust. 2.~~

↓ 93/6/EWG art. 4.1 ppkt iii)-iv),
drugi akapit

~~Niezależnie od wymogów kapitałowych, o których mowa wyżej w ppkt i) iv), poziom funduszy własnych wymagany od przedsiębiorstw inwestycyjnych nigdy nie może być niższy od kwoty określonej w załączniku IV.~~

↓ 93/6/EWG art. 4 ust. 2-5

~~2. Właściwe władze wymagają od instytucji, aby zabezpieczały ryzyko obciążające działalność pozostającą poza zakresem zarówno niniejszej dyrektywy, jak i dyrektywy 89/647/EWG, gdy ryzyko to uważane jest za podobne do ryzyka, które zgodnie z tymi dyrektywami należy pokryć adekwatnymi funduszami własnymi.~~

~~3. Jeśli poziom funduszy własnych danej instytucji spada poniżej poziomu wymaganego w ust. 1, właściwe władze zapewniają, że instytucja ta podejmie odpowiednie środki w celu jak najszybszej poprawy tej sytuacji.~~

~~4. Właściwe władze wymagają od instytucji, aby wdrożyły systemy monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności, a systemy te podlegać będą nadzorowi ze strony właściwych władz.~~

~~5. Instytucje muszą wykazać właściwym władzom, iż stosowane przez nie systemy są w stanie w każdej chwili wyliczyć ich pozycje finansowe z rozsądną dokładnością.~~

↓ 93/6/EWG art. 4 ust. 6
(dostosowany)

2. ~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od przepisu ust. 1 właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na wyliczanie wymogów kapitałowych dotyczących działalności zaliczonej do portfela handlowego zgodnie z ~~metodologią wskazaną w dyrektywie 89/647/EWG, a nie na podstawie metodologii zawartej w załącznikach I i II do niniejszej dyrektywy, pod warunkiem jednak że:~~ ☒ art. 75 lit. a) dyrektywy [2000/12/WE] oraz z załącznikiem II pkt 6-8 i 10 do niniejszej dyrektywy ☒, a nie na podstawie metodologii zawartej w załącznikach I i II do niniejszej dyrektywy, ~~pod warunkiem jednak że~~ ☒ o ile spełnione są następujące warunki ☒:

- ~~i) a)~~ ii) a) działalność zaliczona do portfela handlowego tych instytucji zwykle nie przekracza 5% ich łącznej działalności;
- ~~ii) b)~~ iii) b) suma pozycji w portfelu handlowym zwykle nie przekracza 15 mln ~~ECU~~ ☒ EUR ☒;
- ~~iii) c)~~ iii) c) działalność zaliczona do portfela handlowego tych instytucji nigdy nie przekracza 6 % ich łącznej działalności, zaś suma pozycji w portfelu nigdy nie przekracza 20 mln ~~ECU~~ ☒ EUR ☒.

↓ 93/6/EWG art. 4 ust. 7
(dostosowany)

3. W celu wyliczenia udziału działalności zaliczonej do portfela handlowego w łącznej działalności instytucji stosownie do ust. ~~6 pkt i) i iii)~~ ☒ 2 lit. a) i c) ☒ właściwe władze mogą odnieść tę działalność do łącznych operacji bilansowych i pozabilansowych do rachunku wyników lub do funduszy własnych danych instytucji, bądź też stosować połączenie tych miar. Przy ocenie rozmiaru operacji bilansowych i pozabilansowych instrumenty dłużne należy wyceniać według wartości rynkowej lub wartości kwot kapitału, akcje według wartości rynkowej, a instrumenty pochodne według wartości nominalnej lub rynkowej instrumentów, których dotyczą. Pozycje długie i krótkie należy zsumować bez względu na znak dodatni lub ujemny.

↓ 93/6/EWG art. 4 ust. 8
(dostosowany)

4. Jeśli zdarzy się, że dana instytucja przekroczy jeden z limitów określonych w ust. ~~6~~ ☒ 2 lit. a) i b) ☒ ~~pkt i) i ii)~~ bądź oba te limity, czy też jeden z limitów określonych w ust. ~~6~~ ☒ 2 lit. c) ☒ ~~pkt iii)~~ bądź oba te limity, a przekroczenie takie ma miejsce nie tylko przez krótki okres, instytucja ta musi spełniać wymogi odnośnie do działalności zaliczonej do portfela handlowego określone w ~~art. 4~~ ust. 1 ☒ lit. a) ☒ ~~pkt i)~~, a nie wymogi określone w ☒ art. 75 lit. a) ☒ dyrektywy ~~89/647/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, oraz odpowiednio powiadomić właściwe władze.

↓ nowy

Artykuł 19

1. Do celów pkt 14 w załączniku I, z zastrzeżeniem przepisów krajowych, dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez te same podmioty oraz wyrażonym i wypłaconym w walucie krajowej można przypisać wagę równą 0%.

↓ 93/6/EWG art. 11 ust. 2
(dostosowany)

2. ~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od ust. ☒ 13 i ☒ 14 załącznika I Państwa Członkowskie mogą ustanowić wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego w odniesieniu do obligacji, ~~którym przypisano wagę ryzyka 10%, na mocy art. 11 ust. 2 dyrektywy 89/647/EWG,~~ ☒ objętych załącznikiem VI część 1 pkt 65-67 do dyrektywy [2000/12/WE] ☒ w wysokości ~~połowy~~ wymogu z tytułu ryzyka szczególnego dla pozycji ~~o obniżonym ryzyku~~ o tym samym okresie pozostającym do terminu płatności ☒ co taka obligacja, obniżonym zgodnie ze wskaźnikami procentowymi określonymi w załączniku VI część 1 pkt 68 dyrektywy [2000/12/WE] ☒.

↓ nowy

3. Jeśli zgodnie z przepisami określonymi w ust. 52 załącznika I właściwe władze uznają przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania z państwa trzeciego, właściwe władze innego Państwa Członkowskiego mogą oprzeć się na takiej decyzji bez przeprowadzania własnej oceny.

Artykuł 20

1. Z zastrzeżeniem przepisów ust. 2, 3 i 4 niniejszego artykułu oraz art. 34 niniejszej dyrektywy, w odniesieniu do przedsiębiorstw inwestycyjnych stosuje się wymogi określone w art. 75 dyrektywy [2000/12/WE].

2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 właściwe władze mogą zezwolić przedsiębiorstwom inwestycyjnym, które nie są upoważnione do świadczenia usług inwestycyjnych wymienionych w pkt 3 i pkt 6 sekcji A załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE, na utrzymywanie funduszy własnych, które są zawsze większe lub równe:

- a) sumie wymogów kapitałowych zawartych w art. 75 lit. a)-c) dyrektywy [2000/12/WE],
- b) kwocie określonej w art. 21 niniejszej dyrektywy.

3. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 właściwe władze mogą zezwolić przedsiębiorstwom inwestycyjnym, które posiadają kapitał określony w art. 9, a które objęte są niższymi kategoriami, na utrzymywanie funduszy własnych, które są zawsze większe lub równe sumie wymogów kapitałowych obliczonych zgodnie z wymogami zawartymi w art. 75 lit. a)-c) dyrektywy [2000/12/WE] oraz kwocie określonej w art. 21 niniejszej dyrektywy:

- a) przedsiębiorstwa inwestycyjne, które prowadzą transakcje na własny rachunek w celu wykonania zamówienia klienta lub w celu uzyskania dostępu do systemu rozliczeniowego lub uznanej giełdy, działając jako agencja lub wykonując zlecenie klienta,
- b) przedsiębiorstwa inwestycyjne:
 - i) które nie przechowują środków pieniężnych lub papierów wartościowych klienta;
 - ii) które prowadzą transakcje jedynie na własny rachunek;
 - iii) które nie mają zewnętrznych klientów;
 - iv) których transakcje są wykonywane i rozliczane przez instytucję rozliczeniową, a także są przez taką instytucję gwarantowane.

4. Przedsiębiorstwa inwestycyjne, o których mowa w ust. 2 i 3, podlegają wszystkim przepisom odnoszącym się do ryzyka operacyjnego, określonych w załączniku V do dyrektywy [2000/12/WE].

↓ 93/6/EWG załącznik IV

Artykuł 21

Przedsiębiorstwa inwestycyjne mają obowiązek utrzymywania funduszy własnych na poziomie odpowiadającym 25 % stałych kosztów ogólnych w roku poprzednim.

Właściwe władze mogą zmodyfikować ten wymóg w wypadku istotnej zmiany działalności przedsiębiorstwa od roku poprzedniego.

Gdy przedsiębiorstwo nie prowadzi jeszcze działalności przez pełny rok, wliczając dzień uruchomienia tej działalności, wymóg ten wynosi 25 % stałych kosztów ogólnych założonych w biznesplanie, chyba że władze zażądają skorygowania tego planu.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

SEKCJA 2

STOSOWANIE WYMOGÓW W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM

↓ nowy

Artykuł 22

1. Właściwe władze mające obowiązek przeprowadzania skonsolidowanego nadzoru nad grupami kapitałowymi objętymi art. 2 lub do tego wyznaczone mogą w indywidualnych

przypadkach odstąpić od obowiązku stosowania wymogów kapitałowych w ujęciu skonsolidowanym, pod warunkiem że:

- a) wszystkie przedsiębiorstwa inwestycyjne w takiej grupie stosują definicję funduszy własnych określoną w art. 16;
- b) wszystkie przedsiębiorstwa inwestycyjne w takiej grupie są objęte kategoriami wymienionymi w art. 20 ust. 2 i 3;
- c) wszystkie przedsiębiorstwa inwestycyjne w takiej grupie spełniają wymogi nałożone w ujęciu nieskonsolidowanym przepisami art. 18 i 20 oraz jednocześnie potrącają ze swoich funduszy własnych wszelkie zobowiązania warunkowe względem przedsiębiorstw inwestycyjnych, instytucji finansowych, spółek zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstw usług pomocniczych, które w przeciwnym wypadku podlegałyby konsolidacji;
- d) dowolna finansowa spółka holdingowa będąca przedsiębiorstwem dominującym względem dowolnego przedsiębiorstwa inwestycyjnego w takiej grupie posiada kapitał określony tutaj jako suma pozycji art. 57 lit. a)-h) dyrektywy [2000/12/WE], który jest co najmniej tak duży jak suma pełnej wartości księgowej dowolnych pakietów, należności podporządkowanych oraz instrumentów, o których mowa w art. 57 dyrektywy [2000/12/WE], w przedsiębiorstwach inwestycyjnych, instytucjach finansowych, spółkach zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstwach usług pomocniczych, które w przeciwnym wypadku podlegałyby konsolidacji, oraz całkowita kwota zobowiązań warunkowych względem przedsiębiorstw inwestycyjnych, instytucji finansowych, spółek zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstw usług pomocniczych, które w przeciwnym wypadku podlegałyby konsolidacji;

Każde przedsiębiorstwo inwestycyjne, które spełnia kryteria wymienione w akapicie pierwszym, ustanawia systemy monitorowania i kontroli źródeł kapitału i finansowania wszystkich finansowych spółek holdingowych, przedsiębiorstw inwestycyjnych, instytucji finansowych, spółek zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstw usług pomocniczych w ramach grupy.

2. Na zasadzie odstępstwa od przepisów ust. 1 właściwe władze mogą zezwolić finansowym spółkom holdingowym dominującym względem danego przedsiębiorstwa inwestycyjnego w takiej grupie na zastosowanie wartości niższej od wartości obliczonej zgodnie z ust. 1 lit. d), ale nie niższej od sumy wymogów nałożonych na zasadzie nieskonsolidowanej na mocy art. 18 i 20 na przedsiębiorstwa inwestycyjne, instytucje finansowe, spółki zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstwa usług pomocniczych, które w przeciwnym wypadku podlegałyby konsolidacji, oraz od całkowitej kwoty zobowiązań warunkowych względem przedsiębiorstw inwestycyjnych, instytucji finansowych, spółek zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstw usług pomocniczych, które w przeciwnym wypadku podlegałyby konsolidacji. Do celów niniejszego ustępu wymóg kapitałowy dla instytucji finansowych, spółek zarządzania aktywami oraz przedsiębiorstw usług pomocniczych oznacza referencyjny wymóg kapitałowy.

Artykuł 23

Właściwe władze wymagają od przedsiębiorstw inwestycyjnych należących do grupy kapitałowej, w stosunku do której odstąpiono od wymogu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z ~~ust. 4~~ art. 22, aby przedsiębiorstwa te powiadomiły władze o ryzyku mogącym podważyć ich pozycję finansową, w tym o ryzyku związanym ze strukturą i źródłami funduszy własnych i finansowania zewnętrznego. Jeśli właściwe władze następnie dojdą do wniosku, iż pozycja finansowa takiego przedsiębiorstwa inwestycyjnego nie jest adekwatnie zabezpieczona, mogą one wymagać od niego podjęcia odpowiednich środków, w tym – o ile będzie to niezbędne – wprowadzenia ograniczeń dotyczących przepływu kapitału z tego przedsiębiorstwa do innych podmiotów grupy.

W przypadku gdy właściwe władze odstępują od wymogu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z ~~ust. 4~~ art. 22, podejmują one inne stosowne środki celem monitorowania ryzyka wynikającego z koncentracji zaangażowań w skali całej grupy kapitałowej, łącznie z przedsiębiorstwami nieumiejscowionymi w Państwie Członkowskim.

↓ nowy

W przypadku gdy właściwe władze odstępują od wymogu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z art. 22, wymogi określone w tytule V rozdział 5 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się nadal na zasadzie nieskonsolidowanej, natomiast wymogi określone w art. 124 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się nadal na zasadzie nieskonsolidowanej w odniesieniu do nadzoru nad przedsiębiorstwami inwestycyjnymi.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 7-9

~~7. Państwa Członkowskie mogą odstąpić od wymogów określonych w art. 4 i 5, w ujęciu nieskonsolidowanym lub skonsolidowanym na szczeblu niższym, wobec instytucji będącej przedsiębiorstwem macierzystym, która podlega nadzorowi skonsolidowanemu, jak również wobec jego przedsiębiorstwa zależnego, gdy podlega on zezwoleniu i nadzorowi i jest objęty skonsolidowanym nadzorem instytucji będącej wobec niego przedsiębiorstwem macierzystym.~~

~~W ten sam sposób można odstąpić od powyższych wymogów wówczas, gdy przedsiębiorstwo macierzyste jest finansową spółką holdingową z siedzibą główną w tym samym Państwie Członkowskim co dana instytucja, pod warunkiem że podlega takiemu samemu nadzorowi, co instytucje kredytowe i przedsiębiorstwa inwestycyjne, a w szczególności podlega wymogom określonym w art. 4 i 5.~~

~~W obu przypadkach, jeśli odstępuje się od tych wymogów, należy podjąć środki celem zapewnienia zadowalającej alokacji funduszy własnych w ramach grupy kapitałowej.~~

~~8. W przypadku instytucji, której przedsiębiorstwo macierzyste jest instytucją, która uzyskała zezwolenie i jest umiejscowiona w innym od tego podmiotu Państwie Członkowskim, właściwe władze, które udzieliły tego zezwolenia, stosują wobec tej instytucji~~

~~przepisy art. 4 i 5 na zasadzie nieskonsolidowanej lub, gdzie właściwe, skonsolidowanej na szczeblu niższym.~~

~~9. Niezależnie od przepisu ust. 8 właściwe władze odpowiedzialne za udzielenie zezwolenia przedsiębiorstwu zależnemu przedsiębiorstwa macierzystego będącego instytucją mogą na podstawie umowy dwustronnej przekazać obowiązek nadzoru nad adekwatnością kapitału i koncentracją zaangażowań tego przedsiębiorstwa zależnego właściwym organom, które udzieliły zezwolenia przedsiębiorstwu macierzystemu i sprawują nad nim nadzór. Komisja musi być powiadomiona o istnieniu i treści takich porozumień. Komisja przekazuje te informacje właściwym organom innych Państw Członkowskich, Komitetowi Doradczemu ds. Bankowości i Radzie, z wyjątkiem informacji o grupach kapitałowych objętych przepisem ust. 3.~~

↓ nowy

Artykuł 24

Na zasadzie odstępstwa od art. 2 ust. 2 właściwe władze mogą zwolnić przedsiębiorstwa inwestycyjne ze skonsolidowanego wymogu kapitałowego ustanowionego w tym artykule, pod warunkiem że wszystkie przedsiębiorstwa inwestycyjne w grupie są objęte definicją przedsiębiorstw inwestycyjnych określoną w art. 20 ust. 2, a w skład grupy nie wchodzi instytucje kredytowe.

W przypadku spełnienia wymogów określonych w akapicie pierwszym dominujące przedsiębiorstwo inwestycyjne ma obowiązek utrzymywania funduszy własnych, które są zawsze większe lub równe większej z dwóch poniższych wartości skonsolidowanych wymogów obliczonych zgodnie z przepisami sekcji 3 niniejszego rozdziału:

- (a) suma wymogów kapitałowych zawartych w art. 75 lit. a)-c) dyrektywy [2000/12/WE],
- (b) kwota określona w art. 21.

Artykuł 25

Na zasadzie odstępstwa od art. 2 ust. 2 właściwe władze mogą zwolnić przedsiębiorstwa inwestycyjne ze skonsolidowanego wymogu kapitałowego ustanowionego w tym artykule, pod warunkiem że wszystkie przedsiębiorstwa inwestycyjne w grupie są objęte definicją przedsiębiorstw inwestycyjnych określoną w art. 20 ust. 2 i 3, a w skład grupy nie wchodzi instytucje kredytowe.

W przypadku spełnienia wymogów określonych w pierwszym akapicie dominujące przedsiębiorstwo inwestycyjne ma obowiązek utrzymywania funduszy własnych, które są zawsze większe lub równe sumie skonsolidowanych wymogów kapitałowych obliczanych zgodnie z sekcją 3 niniejszego rozdziału, wymogów zawartych w art. 75 lit. a)-c) dyrektywy [2000/12/WE] oraz kwoty określonej w art. 21 niniejszej dyrektywy.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

☒ SEKCJA 3 ☒

~~WYLICZANIE~~ ☒ OBLICZANIE ☒ SKONSOLIDOWANYCH WYMOGÓW
KAPITAŁOWYCH

↓ 98/31/WE art. 1.4
(dostosowany)

Artykuł 26

1. Gdy właściwe władze nie korzystają z możliwości odstąpienia od wymogów przewidzianych w ~~ust. 7 i 9~~ ☒ art. 22 ☒, to mogą – do celów obliczenia w ujęciu skonsolidowanym wymogów kapitałowych określonych w załączniku I i ~~VII~~ oraz ryzyka wobec klientów określonych w ☒ art. 28-32 ☒ załącznika VI – zezwolić na saldowanie pozycji netto w portfelu handlowym jednej instytucji z pozycjami netto w portfelu handlowym drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w ☒ art. 28-32 ☒ załączników I, ~~VI~~ i ~~VII~~.

Ponadto władze te mogą zezwolić na saldowanie pozycji walutowych jednej instytucji z pozycjami walutowymi drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w załączniku III i/lub w załączniku ~~VII~~. Władze te mogą także zezwolić na saldowanie pozycji w towarach jednej instytucji z pozycjami w towarach drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w załączniku ~~VII~~ ☒ IV ☒ i/lub w załączniku ~~VII~~.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 11
(dostosowany)

2. Właściwe władze mogą ~~także~~ zezwolić na kompensowanie pozycji portfela handlowego i pozycji wymiany walutowej przedsiębiorstw umiejscowionych w państwach trzecich, o ile spełnione są równocześnie następujące warunki:

- ~~ii)~~ a) przedsiębiorstwom tym udzielono zezwolenia w danym państwie trzecim i przedsiębiorstwa te bądź spełniają kryteria definicji instytucji kredytowej zawartej w art. ~~1~~ ~~tiret pierwsze~~ ☒ 4 ust. 1 ☒ dyrektywy ~~77/780/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, bądź stanowią uznane przedsiębiorstwa inwestycyjne państw trzecich;
- ~~iii)~~ b) przedsiębiorstwa te, w ujęciu nieskonsolidowanym, przestrzegają zasad adekwatności kapitału odpowiadających zasadom, które zostały określone w niniejszej dyrektywie;
- ~~iii)~~ c) w danych państwach nie obowiązują żadne przepisy, które mogłyby znacząco wpływać na przepływ funduszy w ramach grupy kapitałowej.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 12
(dostosowany)

3. Właściwe władze mogą również zezwolić na kompensowanie zgodnie z ust. ~~10~~ ~~1~~ pozycji utrzymywanych przez instytucje należące do jednej grupy kapitałowej, które uzyskały zezwolenie w danym Państwie Członkowskim, pod warunkiem że:

~~ii~~ a) alokacja kapitału w ramach grupy jest zadowalająca;

~~ii~~ b) warunki regulacyjne, prawne lub umowne określające działalność tych instytucji gwarantują wzajemne wsparcie finansowe w ramach grupy.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 13
(dostosowany)

4. Ponadto właściwe władze mogą zezwolić na kompensowanie pozycji przewidziane w ust. ~~10~~ ~~1~~ między instytucjami należącymi do jednej grupy kapitałowej, które spełniają warunki określone w ust. ~~12~~ ~~3~~, a inną instytucją należącą do tej samej grupy, która uzyskała zezwolenie w innym Państwie Członkowskim, pod warunkiem że instytucja ta ma obowiązek spełniania wymogów kapitałowych określonych w art. ~~4 i 5~~ ~~18~~, 20 i 28 ~~1~~ w ujęciu nieskonsolidowanym.

↓ 93/6/EWG art. 7 ust. 14 i 15
(dostosowany)

Artykuł 27

1. Przy wyliczaniu skonsolidowanych funduszy własnych stosuje się przepis art. ~~5~~ ~~65~~ ~~1~~ dyrektywy ~~89/299/EEG~~ ~~1~~ [2000/12/WE] ~~1~~.

2. Przy wyliczaniu skonsolidowanych funduszy własnych właściwe władze odpowiedzialne za sprawowanie nadzoru skonsolidowanego mogą uznać zasadność stosowania wobec danych instytucji szczególnych definicji funduszy własnych przedstawionych w rozdziale IV.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

⊠ SEKCJA 4 ⊠

⊠ MONITOROWANIE I KONTROLA KONCENTRACJI ZAANGAŻOWAŃ ⊠

↓ 93/6/EWG art. 5 ust. 1
(dostosowany)

Artykuł 28

1. Instytucje monitorują i kontrolują koncentrację zaangażowań zgodnie z przepisami ~~dyrektywy 92/121/EWG~~ ⊠ art. 106-118 dyrektywy [2000/12/WE] ⊠ .

↓ 98/31/WE art. 1.3
(dostosowany)

2. ⊠ Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 ⊠ ~~Niezależnie od przepisu ust. 1,~~ te instytucje, które wyliczają wymogi kapitałowe z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego zgodnie z załącznikiem I i II, a także, jeśli to właściwe, zgodnie z załącznikiem VIII, mają obowiązek nadzorowania i kontroli koncentracji wysokiego ryzyka zgodnie z ~~dyrektywą 92/121/EWG~~ ⊠ art. 106-118 dyrektywy [2000/12/WE] ⊠ , jednak przy zastosowaniu modyfikacji określonych w ~~załączniku VI do~~ ⊠ art. 29-32 ⊠ niniejszej dyrektywy.

↓ nowy

3. Do dnia 31 grudnia 2007 r. Komisja przekazuje Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie z wykonania przepisów niniejszej sekcji wraz z odpowiednimi wnioskami.

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 2
(dostosowany)
⇒ nowy

Artykuł 29

1. Zaangażowanie wobec pojedynczego klienta wynikające z działalności zaliczonej do portfela handlowego wylicza się poprzez zsumowanie następujących pozycji ~~pkt i), ii) i iii)~~:

~~i) a)~~ a) nadwyżki pozycji długich danej instytucji nad pozycjami krótkimi (gdzie jest to wartość dodatnia) we wszystkich instrumentach finansowych wyemitowanych przez danego klienta ⊠ , przy czym ⊠ (pozycję netto w każdym instrumencie wylicza się według metod określonych w załączniku I);

~~ii) b)~~ b) zaangażowanie netto instytucji z tytułu gwarantowania emisji instrumentów dłużnych lub akcji; ~~które w tym przypadku stanowi zaangażowanie netto (tj. pomniejszone o te pozycje, które zostały subskrybowane lub regwarantowane~~

~~przez strony trzecie na podstawie formalnych umów) zmniejszone poprzez zastosowanie współczynników korygujących określonych w ust. 39 załącznika I.~~

- iii) c) zaangażowanie wobec danego klienta z tytułu transakcji, umów i kontraktów, o których mowa w załączniku II, przy czym zaangażowanie to oblicza się w sposób określony w tym załączniku ⇒ dla obliczenia wartości zaangażowań ⇐ ~~jednak bez zastosowania wag ryzyka kontrahenta.~~

☒ Do celów przepisu lit. b) zaangażowanie netto oblicza się, odejmując te pozycje z tytułu gwarantowania emisji, które zostały subskrybowane lub regwarantowane przez strony trzecie na podstawie formalnych umów, oraz pomniejszając je o współczynniki określone w pkt 41 załącznika I. ☒

☒ Do celów lit. b) ☒ ~~Do~~ do czasu dalszej koordynacji właściwe władze wymagają od instytucji, aby ustanowiły systemy monitorowania i kontroli zaangażowań z tytułu gwarantowania emisji w okresie pomiędzy podjęciem początkowego zobowiązania gwarancyjnego a pierwszym dniem roboczym, uwzględniając ryzyko związane z danym rynkiem.

Do celów lit. c) z odniesienia w pkt 5 załącznika II do dyrektywy [2000/12/WE] wyłącza się art. 84-89 tej dyrektywy.

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 3
(dostosowany)

2. Zaangażowanie wobec grupy powiązanych ze sobą klientów z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego wylicza się ~~następnie~~ poprzez zsumowanie ustalonych zgodnie z ust. 12 zaangażowań wobec pojedynczych klientów wchodzących w skład tej grupy.

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 4
(dostosowany)

Artykuł 30

1. Łączne zaangażowanie wobec pojedynczego klienta lub grupy powiązanych ze sobą klientów wylicza się poprzez zsumowanie zaangażowania z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego i zaangażowania z tytułu działalności niezaliczonej do tego portfela, uwzględniając przepisy art. 4 ☒ 112-117 ☒ ~~ust. 6-12~~ dyrektywy ~~92/121/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒.

W celu wyliczenia zaangażowania z tytułu działalności niezaliczonej do portfela handlowego instytucje przyjmują, iż zaangażowanie wynikające z aktywów, które pomniejszają fundusze własne zgodnie z ☒ art. 13 ust. 2 lit. d) ☒ ~~ust. 2 lit. d) załącznika V~~, wynosi zero.

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 5
(dostosowany)
⇒ nowy

2. Łączne zaangażowania instytucji wobec pojedynczych klientów i grup powiązanych ze sobą klientów wyliczone stosownie do ust. 4 należy zgłaszać ~~właściwym organom~~ zgodnie z art. 3 ~~110~~ [2000/12/WE] ~~92/121/EWG~~.

⇒ Z wyjątkiem działań związanych z transakcjami odkupu, transakcjami udzielenia lub otrzymania papierów wartościowych lub towarów obliczenie do celów sprawozdawczych wartości koncentracji zaangażowań względem klientów i grup powiązanych ze sobą klientów nie obejmuje uznania ograniczenia ryzyka kredytowego. ⇐

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 6
(dostosowany)

3. Suma zaangażowań wobec pojedynczych klientów i grup powiązanych ze sobą klientów ~~określona w ust. 1~~ podlega limitom określonym w ~~art. 4~~ art. 111-117 ~~dyrektywy 92/121/EWG~~ [2000/12/WE] ~~z zastrzeżeniem przepisów przejściowych zawartych w art. 6 tejże dyrektywy.~~

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 7
(dostosowany)

4. ~~Na zasadzie odstępstwa~~ ~~Niezależnie~~ od przepisu ust. 3 ~~6~~ właściwe władze mogą zezwolić, aby aktywa stanowiące roszczenia wobec ~~przedsiębiorstw inwestycyjnych lub~~ uznanych przedsiębiorstw inwestycyjnych państw trzecich, inne zaangażowania wobec takich firm oraz zaangażowania wobec uznanych izb rozliczeniowych i giełd prowadzących obrót instrumentami finansowymi były traktowane na tych samych zasadach, na jakich traktuje się zaangażowania wobec instytucji ~~kredytowych~~ zgodnie z art. 4 ~~113~~ ust. 2 lit. i) oraz art. 115 ust. 2 i art. 116 ~~ust. 7 lit. i), ust. 9 i 10~~ ~~dyrektywy 92/121/EWG~~ [2000/12/WE].

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 8
(dostosowany)

Artykuł 31

Właściwe władze mogą udzielać zgody na przekroczenie limitów określonych w ~~art. 4~~ art. 111-117 ~~dyrektywy 92/121/EWG~~ [2000/12/WE], ~~o ile~~ jeśli ~~spełnione są~~ ~~równocześnie~~ następujące warunki:

1. a) zaangażowanie wobec danego klienta lub grupy powiązanych ze sobą klientów z tytułu działalności niezaliczonej do portfela handlowego nie przekracza limitów określonych w ~~dyrektywie 92/121/EWG~~ art. 111-117 [dyrektywy 2000/12/WE], wyliczonych na podstawie ~~definicji~~ funduszy własnych ~~zawartej~~ ~~zgodnie z ich określeniem~~ w dyrektywie ~~89/299/EWG~~ [2000/12/WE]

, a więc nadmierne zaangażowanie wynika w całości z działalności zaliczonej do portfela handlowego;

b) ~~przedsiębiorstwo~~ ☒ instytucja ☒ spełnia dodatkowy wymóg kapitałowy odnośnie do nadmiernego zaangażowania przewyższającego limity określone w art. 4 ☒ 111 ☒ ust. 1 i 2 dyrektywy ~~91/121/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] obliczony zgodnie z załącznikiem VI do niniejszej dyrektywy ☒.

3.c) w przypadku gdy upłynęło do dziesięciu dni od chwili przekroczenia limitów, nadmierne zaangażowanie wobec danego klienta lub danej grupy powiązanych ze sobą klientów z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego nie może przewyższać 500 % funduszy własnych instytucji;

4.d) suma wszystkich nadmiernych zaangażowań, które trwają dłużej niż dziesięć dni, nie może przewyższać 600 % funduszy własnych instytucji;

5.c) instytucje mają obowiązek zgłaszania właściwym organom raz na trzy miesiące wszystkich przypadków przekroczenia limitów określonych w art. 4 ☒ 111 ☒ ust. 1 i 2 dyrektywy ~~91/121/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒ w ciągu minionych trzech miesięcy.

☒ W odniesieniu do lit. e) ☒ ~~W~~ dla każdego przypadku przekroczenia limitów należy podać kwotę nadmiernego zaangażowania i nazwę klienta.

↓ 93/6/EWG załącznik VI pkt 9 i 12 (dostosowany)
--

Artykuł 32

1. Właściwe władze ustanawiają procedury, ~~które zgłaszają Radzie i Komisji~~, aby uniemożliwić instytucjom celowe unikanie dodatkowych wymogów kapitałowych z tytułu zaangażowań przewyższających limity określone w art. 4 ☒ 111 ☒ ust. 1 i 2 dyrektywy ~~91/121/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒, które to zaangażowania trwają dłużej niż dziesięć dni, poprzez czasowe przeniesienie danych zaangażowań do innego przedsiębiorstwa, które należy bądź nie należy do tej samej grupy kapitałowej, i/lub poprzez przeprowadzanie sztucznych transakcji celem ukończenia jednego zaangażowania przed upływem dziesięciu dni i utworzenia nowego zaangażowania. ~~Instytucje mają obowiązek wdrożenia systemów, które zapewniają, że każde przeniesienie zaangażowań powodujące takie skutki zostanie bezzwłocznie zgłoszone właściwym organom.~~

Właściwe władze Państw Członkowskich powiadamiają ☒ Radę i ☒ Komisję o tych procedurach.

Instytucje mają obowiązek wdrożenia systemów, które zapewnią, że każde przeniesienie zaangażowań powodujące takie skutki ☒, o których mowa w pierwszym akapicie, ☒ zostanie bezzwłocznie zgłoszone właściwym organom.

2. Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom, którym udzielono zgody na stosowanie alternatywnej ~~definicji~~ ☒ metody określania ☒ funduszy własnych zgodnie z ~~ust. 2 załącznika V~~ ☒ art. 13 ust. 2 ☒, na stosowanie tej ~~definicji~~ ☒ metody ☒ do celów ~~ust. 5, 6 i 8 niniejszego załącznika~~ ☒ art. 30 ust. 2, art. 30 ust. 3 i art. 31 ☒, pod warunkiem że

dane instytucje będą ~~oprócz tego~~ miały obowiązek spełniania wszystkich wymogów zawartych w art. ~~3 i 4~~ 110-117 ~~dyrektywy 91/121/EWG~~ [2000/12/WE] odnośnie do zaangażowań z tytułu działalności niezaliczonej do portfela handlowego za pomocą funduszy własnych w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie ~~89/299/EWG~~ [2000/12/WE].

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

SEKCJA 5

WYCENA POZYCJI DO CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Artykuł 33

↓ nowy

1. Wszystkie pozycje zaliczone do portfela handlowego podlegają zasadom ostrożnej wyceny, jak określono w załączniku VII część B. Zasady te zobowiązują instytucje do zapewnienia, by wartość zastosowana względem każdej z tych pozycji właściwie odzwierciedlała bieżącą wartość rynkową. Wycena ta obejmuje odpowiedni stopień pewności, uwzględniający dynamiczny charakter pozycji zaliczonych do portfela handlowego, wymagania ostrożnościowe oraz zasady działania i cel wymogów kapitałowych w odniesieniu do pozycji zaliczonych do portfela handlowego.

2. Wycenę pozycji aktualizuje się co najmniej raz dziennie.

↓ 93/6/EWG art. 6 (dostosowany)

~~1. Instytucje mają obowiązek codziennej wyceny portfela handlowego według bieżącej wartości rynkowej, chyba że podlegają przepisom art. 4 ust. 6.~~

~~23.~~ W przypadku braku łatwo dostępnych cen rynkowych, ~~na przykład w sytuacji, gdy instytucja prowadzi obrót papierami nowej emisji na rynku pierwotnym,~~ właściwe władze mogą odstąpić od wymogu określonego w ust. 1 i 2 i wymagać od instytucji stosowania alternatywnych metod wyceny, pod warunkiem jednak że metody te mają charakter dostatecznie ostrożny i zostały zatwierdzone przez właściwe władze.

↓ 93/6/EWG

~~SUPERVISION ON A CONSOLIDATED BASIS~~

↓ nowy

~~ZAKRES STOSOWANIA~~

↓ 96/3/EWG

~~Artykuł 7~~

~~Zasady ogólne~~

↓ 98/31/WE art. 7 ust. 10
(dostosowany)

~~10. Gdy właściwe władze nie korzystają z możliwości odstąpienia od wymogów przewidzianych w ust. 7 i 9, to mogą do celów obliczenia w ujęciu skonsolidowanym wymogów kapitałowych określonych w załączniku I i VIII oraz ryzyka wobec klientów określonych w załączniku VI zezwolić na saldowanie pozycji netto w portfelu handlowym jednej instytucji z pozycjami netto w portfelu handlowym drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w załączniku I, VI i VIII.~~

~~Ponadto władze te mogą zezwolić na saldowanie pozycji walutowych jednej instytucji z pozycjami walutowymi drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w załączniku III i/lub załącznik VIII. Władze te mogą także zezwolić na saldowanie pozycji w towarach jednej instytucji z pozycjami w towarach drugiej instytucji zgodnie z zasadami określonymi w załączniku VII i/lub załącznik VIII.~~

↓ nowy

SEKCJA 6

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I OCENA KAPITAŁU

Artykuł 34

Właściwe władze zobowiązują każde przedsiębiorstwo inwestycyjne, by oprócz spełniania wymogów określonych w art. 13 dyrektywy 2004/39/WE, spełniało także wymogi określone w art. 22 i 123 dyrektywy [2000/12/WE].

☒ SEKCJA 7 ☒

WYMOGI SPRAWOZDAWCZE

Artykuł 35

1. Państwa Członkowskie wymagają od przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych, aby przedkładały właściwym organom macierzystych Państw Członkowskich wszelkie informacje potrzebne do oceny przestrzegania przez te podmioty zasad przyjętych na podstawie niniejszej dyrektywy. Państwa Członkowskie zapewniają, że mechanizmy kontroli wewnętrznej oraz procedury administracyjne i rachunkowości w ramach instytucji pozwolą w każdej chwili zweryfikować przestrzeganie tych zasad.

2. Przedsiębiorstwa inwestycyjne ~~mają obowiązek składania oświadczeń~~ ☒ składają ☒ sprawozdania właściwym organom w trybie ustalonym przez te władze przynajmniej raz na miesiąc w przypadku przedsiębiorstw objętych przepisem art. ~~3 ust. 3~~ ☒ 9 ☒, przynajmniej raz na trzy miesiące w przypadku przedsiębiorstw objętych przepisem art. ~~3~~ ☒ 5 ☒ ust. 1, przynajmniej raz na sześć miesięcy w przypadku przedsiębiorstw objętych przepisem art. ~~3~~ ☒ 5 ☒ ust. 2.

3. Niezależnie od ust. 2 przedsiębiorstwa inwestycyjne objęte przepisami art. ~~3~~ ☒ 5 ☒ ust. 1 i ~~3~~ ☒ 9 ☒ mają obowiązek sporządzania tych informacji w ujęciu skonsolidowanym lub skonsolidowanym na niższym szczeblu jedynie raz na sześć miesięcy.

4. Instytucje kredytowe mają obowiązek składania sprawozdań w trybie ustalonym przez właściwe władze z częstotliwością wymaganą przez dyrektywę ~~89/647/EWG~~ ☒ [2000/12/WE] ☒.

5. Właściwe władze nałożą na instytucje obowiązek bezzwłocznego zgłoszenia każdego przypadku niewykonania zobowiązań przez kontrahenta, z którym zawarły umowę z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu bądź przeprowadziły transakcję udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów. ~~Komisja przedstawi Radzie sprawozdanie na temat takich przypadków oraz wnioski płynące z tych przypadków dla sposobu traktowania takich umów i transakcji w niniejszej dyrektywie najpóźniej przed upływem trzech lat od daty, określonej w art. 12. Sprawozdanie takie będzie także omawiało sposoby spełniania przez instytucje tych spośród warunków określonych w art. 2 ust. 6 lit. b) podpunktów i) - v), które się do nich stosują, w szczególności warunku określonego w podpunkcie v). Ponadto, sprawozdanie będzie przedstawiało szczegóły dotyczące wszelkich zmian proporcji między skalą tradycyjnej działalności kredytowej instytucji, a skalą działalności kredytowej prowadzonej za pomocą umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub~~

~~towarów. Komisja przedstawi odpowiednie propozycje w tym zakresie, jeśli na podstawie tego sprawozdania oraz innych informacji dojdzie do wniosku, że w celu zapobiegania nadużyciom niezbędne jest podjęcie dalszych środków bezpieczeństwa.~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

⊠ Rozdział VI ⊠

⊠ SEKCJA 1 ⊠

WŁAŚCIWE WŁADZE

↓ 93/6/EWG art. 9 (dostosowany)

Artykuł 36

1. Państwa Członkowskie wyznaczają ⊠ właściwe ⊠ władze mające zadanie wykonywania obowiązków przewidzianych niniejszą dyrektywą. Powiadamiają one o tym Komisję, zaznaczając podział obowiązków.
2. ⊠ Właściwe ⊠ ~~W~~władze, o których mowa w ust. 1, muszą być ⊠ są ⊠ władzami publicznymi lub organami uznanymi przez prawo krajowe bądź władze publiczne za część systemu nadzoru działającego w danym Państwie Członkowskim.
3. ⊠ Właściwym ⊠ ~~W~~władzom, o których mowa, muszą być nadane ⊠ nadaje się ⊠ wszelkie uprawnienia niezbędne do wykonywania ich zadań, w szczególności do nadzorowania procesu tworzenia portfeli handlowych.
1. ~~4. Właściwe władze poszczególnych Państw Członkowskich ściśle współpracują ze sobą w pełnieniu obowiązków określonych w niniejszej dyrektywie, w szczególności w odniesieniu do usług inwestycyjnych świadczonych poprzez korzystanie ze swobody świadczenia usług lub poprzez zakładanie filii w jednym Państwie Członkowskim lub w większej liczbie tych państw. Władze te na żądanie przekazują sobie wzajemnie wszelkie informacje mogące usprawnić nadzór nad adekwatnością kapitału przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych, zwłaszcza w zakresie weryfikowania przestrzegania przez te podmioty zasad określonych w niniejszej dyrektywie. Wszelka przewidziana niniejszą dyrektywą wymiana informacji pomiędzy właściwymi organami odnośnie do przedsiębiorstw inwestycyjnych podlega obowiązkowi dochowania tajemnicy zawodowej nałożonemu przepisem art. 25 dyrektywy 93/22/EWG, w odniesieniu zaś do instytucji kredytowych podlega obowiązkowi nałożonemu przepisem art. 12 dyrektywy 77/780/EWG w brzmieniu ustalonym przez dyrektywę 89/646/EWG.~~

SEKCJA 2

NADZÓR

Artykuł 37

1. Artykuły 124-132, 136 i 144 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się *mutatis mutandis* do nadzoru przedsiębiorstw inwestycyjnych zgodnie z poniższymi zasadami:

- a) odniesienia do przepisów art. 6 dyrektywy [2000/12/WE] traktuje się jako odniesienia do art. 5 dyrektywy 2004/39/WE;
- b) odniesienia do przepisów art. 22 i 123 dyrektywy [2000/12/WE] traktuje się jako odniesienia do art. 34 dyrektywy niniejszej dyrektywy;
- c) odniesienia do przepisów art. 44-52 dyrektywy [2000/12/WE] rozumie się jako odniesienia do art. 54 i 58 dyrektywy 2004/39/WE.

W przypadku gdy jednostkami zależnymi w stosunku do finansowej spółki holdingowej są zarówno instytucja kredytowa, jak i przedsiębiorstwo inwestycyjne, właściwe władze odpowiedzialne za nadzór nad instytucją kredytową uznaje się jako władze odpowiedzialne za skonsolidowany nadzór nad podmiotami kontrolowanymi przez tę jednostkę dominującą.

2. Wymogi określone w art. 129 ust. 2 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się również w odniesieniu do uznawania wewnętrznych modeli instytucji zgodnie z załącznikiem V do niniejszej dyrektywy.

Okres wymagany do uznania, o którym mowa w pierwszym akapicie, wynosi sześć miesięcy.

↓ 93/6/EWG art. 9 ust. 4
(dostosowany)

Artykuł 38

1. Właściwe władze ~~poszczególnych~~ Państw Członkowskich ściśle współpracują ze sobą w pełnieniu obowiązków określonych w niniejszej dyrektywie, w szczególności w ~~odniesieniu do~~ ☒ przypadku gdy ☒ usługi inwestycyjne ☒ są ☒ świadczone poprzez korzystanie ze swobody świadczenia usług lub poprzez zakładanie filii ~~w jednym Państwie Członkowskim lub w większej liczbie tych państw.~~

Władze te na żądanie przekazują sobie wzajemnie wszelkie informacje mogące usprawnić nadzór nad adekwatnością kapitału ~~przedsiębiorstw inwestycyjnych i~~

instytucji kredytowych, zwłaszcza w zakresie weryfikowania przestrzegania przez te podmioty zasad określonych w niniejszej dyrektywie.

2. Wszelka przewidziana w niniejszej dyrektywie wymiana informacji pomiędzy właściwymi organami odnośnie do przedsiębiorstw inwestycyjnych podlega następującym obowiązkom dochowania tajemnicy zawodowej :

- a) w odniesieniu do przedsiębiorstw inwestycyjnych – obowiązkowi nałożonemu art. 54 i 58 dyrektywy 2004/39/EC ;
- b) w odniesieniu zaś do instytucji kredytowych – obowiązkowi nałożonemu przepisem art. 44-52 dyrektywy 77/780/EWG w brzmieniu ustalonym przez dyrektywę 89/646/EWG [2000/12/WE] .

↓ nowy

Rozdział VII

Sprawozdawczość

Artykuł 39

Wymogi określone w tytule V rozdział 5 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się do przedsiębiorstw inwestycyjnych.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

⌕ Rozdział VIII ⌕

⌕ SEKCJA 1 ⌕

↓ nowy

Artykuł 40

Do celów obliczenia minimalnych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kontrahenta, zgodnie z niniejszą dyrektywą, oraz ryzyko kredytowe, zgodnie z dyrektywą [2000/12/WE], i bez uszczerbku dla przepisów pkt 2-6 załącznika III do dyrektywy [2000/12/WE], ekspozycje wobec uznanych przedsiębiorstw inwestycyjnych z państw trzecich oraz ekspozycje wobec uznanych izb rozliczeniowych i giełd traktuje się jako ekspozycje wobec instytucji.

Artykuł 41

Do dnia 31 grudnia 2008 r. Komisja zbada oraz, jeśli będzie to konieczne, podda przeglądowi sposoby traktowania ryzyka kontrahenta określone w załączniku II.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

SEKCJA 2

UPRAWNIENIA WYKONAWCZE

↓ 93/6/EWG art. 10
(dostosowany)
⇒ nowy

Artykuł 42

1. ~~Do czasu przyjęcia kolejnej dyrektywy zawierającej przepisy w zakresie dostosowywania niniejszej dyrektywy do postępu technicznego w niżej określonych dziedzinach, Rada, stanowiąc kwalifikowaną większością, zgodnie z decyzją 87/373/EWG przyjmuje na wniosek Komisji wszelkie modyfikacje, które mogą okazać się konieczne, a mianowicie:~~ ☒ Komisja podejmuje decyzję w sprawie wszelkich zmian dotyczących następujących obszarów zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 43 ust. 2: ☒

- a) objaśnianie definicji zawartych w art. ~~2~~ ☒ 3 ☒ celem zapewnienia jednolitego stosowania niniejszej dyrektywy w całej Wspólnocie,
- b) objaśnianie definicji zawartych w art. ~~2~~ ☒ 3 ☒ celem uwzględnienia nowych zjawisk na rynkach finansowych,
- c) zmiany wysokości kapitału założycielskiego określonej w art. ~~3~~ ☒ 5-9 ☒ oraz wielkości podanych w art. ~~4 ust. 6~~ ☒ 18 ust. 2 ☒ celem uwzględnienia nowych zjawisk natury gospodarczej i monetarnej,
- ⇒ d) zmiany kategorii przedsiębiorstw inwestycyjnych w art. 20 ust. 2 i 3 celem uwzględnienia nowych zjawisk na rynkach finansowych, ⇐
- ⇒ e) objaśnianie wymogów określonych w art. 21 celem zapewnienia jednolitego stosowania niniejszej dyrektywy w całej Wspólnocie, ⇐
- f) dostosowywanie terminologii i redagowanie definicji stosownie do kolejnych aktów dotyczących instytucji i spraw pokrewnych,
- ⇒ g) zmiany przepisów technicznych w załącznikach I-VII w celu uwzględnienia nowych zjawisk zachodzących na rynkach finansowych, a także w zakresie pomiaru ryzyka, standardów rachunkowości lub wymogów określonych w prawie wspólnotowym. ⇐

↓ nowy

Artykuł 43

1. Komisję wspiera Komitet.
2. W przypadku odniesień do niniejszego ustępu stosuje się procedurę określoną w art. 5 decyzji 1999/468/WE zgodnie z przepisami art. 7 ust. 3 i art. 8 tej decyzji.

Okres określony w art. 5 ust. 6 decyzji 1999/468/WE ustala się na trzy miesiące.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

☒SEKCJA 3☒

PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

↓ 93/6/EWG art. 11

~~Artykuł 11~~

~~1. Z zastrzeżeniem przepisu art. 30 ust. 1 dyrektywy 93/22/EWG Państwa Członkowskie mogą udzielać zezwolenia przedsiębiorstwom inwestycyjnym, których fundusze własne w dniu wejścia w życie niniejszej dyrektywy pozostają na poziomie niższym od poziomu określonego w art. 3 ust. 1-3 niniejszej dyrektywy. Jednak po tej dacie fundusze własne takich przedsiębiorstw inwestycyjnych muszą spełniać warunki określone w art. 3 ust. 5-8 niniejszej dyrektywy.~~

~~2. Niezależnie od ust. 14 załącznika I Państwa Członkowskie mogą ustanowić wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego w odniesieniu do obligacji, którym przypisano wagę ryzyka 10 %, na mocy art. 11 ust. 2 dyrektywy 89/647/EWG, w wysokości połowy wymogu z tytułu ryzyka szczególnego dla pozycji o obniżonym ryzyku o tym samym okresie pozostającym do terminu płatności.~~

↓ 98/31/WE art. 1.6
(dostosowany)

~~Artykuł 1~~

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. Państwa Członkowskie mogą zezwolić zarejestrowanym w nich instytucjom na stosowanie minimalnych stóp narzutu, stóp przeniesienia i stóp rzeczywistych określonych w poniższej tabeli zamiast stóp określonych w załączniku VII ust. 13, 14, 17 i 18, pod warunkiem że instytucje w opinii swych właściwych władz:~~

- ~~i) prowadzą znaczącą działalność w zakresie obrotu towarowego;~~

~~ii) posiadają zdywersyfikowany portfel towarów;~~

~~iii) nie są jeszcze w stanie stosować modeli wewnętrznych do celów ustalania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów zgodnie z załącznikiem VIII.~~

Tabela				
	Metale szlachetne (oprócz złota)	Metale nieszlach etne	Produkty rolne (nie trwałe)	Inne, w tym surowce energetyczne
Stopa narzutu (%)	~~1.0~~	~~1.2~~	~~1.5~~	~~1.5~~
Stopa przeniesienia (%)	~~0.3~~	~~0.5~~	~~0.6~~	~~0.6~~
Stopa rzeczywista (%)	8	10	12	15

~~Państwa Członkowskie informują Komisję o zakresie, w jakim korzystają z niniejszego artykułu.~~

↓ nowy

Artykuł 44

W odniesieniu do przedsiębiorstw inwestycyjnych obliczających kwoty ekspozycji ważone ryzykiem do celów załącznika II niniejszej dyrektywy zgodnie z art. 84-89 dyrektywy [2000/12/WE] lub stosujących do obliczania swoich wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego rozwinętą metodę pomiaru, określoną w art. 105 tej dyrektywy, stosuje się przepisy art. 152 ust. 1-6 dyrektywy [2000/12/WE] zgodnie z art. 2 i rozdziałem V sekcje 2 i 3 tej dyrektywy.

Artykuł 45

Do dnia 31 grudnia 2012 r. w odniesieniu do przedsiębiorstw inwestycyjnych, których miernik dla dziedzin działalności związanych z handlem i sprzedażą stanowi co najmniej 50 % całkowitej wielkości mierników dla wszystkich rodzajów działalności, obliczonych zgodnie z art. 20 niniejszej dyrektywy oraz z załącznikiem X część 2 pkt 1-8 dyrektywy [2000/12/WE], Państwa Członkowskie mogą do obszaru działalności „handel i sprzedaż” zastosować wartość procentową równą 15 %.

⊠SEKCJA 4⊠

PRZEPISY KOŃCOWE

Artykuł 46

~~1. Państwa Członkowskie wprowadzają w życie przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do spełnienia wymogów niniejszej dyrektywy nie później niż w terminie ustalonym w art. 31 ust. 2 dyrektywy 93/22/EWG. Państwa Członkowskie bezzwłocznie powiadamiają o tym Komisję.~~

1. Państwa Członkowskie przyjmują i publikują najpóźniej do dnia 31 grudnia 2006 r. przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do zapewnienia zgodności z przepisami art. 2, 3, 11, 13, 17, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 25, 29, 30, 33, 34, 35, 37, 39, 40, 42, 44, 45, 47 oraz załączników I, II, III, V, VII. Następnie Państwa Członkowskie przekazują Komisji teksty tych przepisów oraz tabelę zgodności między tymi przepisami a przepisami niniejszej dyrektywy.

Państwa Członkowskie stosują te przepisy od dnia 31 grudnia 2006 r.

Wspomniane środki powinny zawierać odniesienie do niniejszej dyrektywy lub odniesienie to powinno towarzyszyć ich urzędowej publikacji. ⊠Powinny one również zawierać oświadczenie, że odniesienia w istniejących przepisach ustawowych, wykonawczych i administracyjnych do dyrektyw uchylonych przez niniejszą dyrektywę traktuje się jako odniesienia do niniejszej dyrektywy. ⊠
~~Metody dokonywania takiego odniesienia określone są przez Państwa Członkowskie.~~

2. Państwa Członkowskie przekazują Komisji teksty podstawowych przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych prawa krajowego przyjętych w dziedzinie objętej niniejszą dyrektywą.

↓ nowy

Artykuł 47

1. Artykuł 152 ust. 7-12 dyrektywy [2000/12/WE] stosuje się *mutatis mutandis* do celów niniejszej dyrektywy z zastrzeżeniem następujących przepisów stosowanych w przypadku obowiązywania zasady, o której mowa w art. 152 ust. 7 dyrektywy [2000/12/WE]:

- a) odniesienia w załączniku II pkt 6 do dyrektywy [2000/12/WE] należy rozumieć jako odniesienia do dyrektywy 2000/12/WE, jako że dyrektywa ta weszła w życie przed datą, o której mowa w art. 46;

- b) stosuje się załącznik II pkt 4.1, jako że obowiązywał on przed datą określoną w art. 46.

2. Do celów art. 18 i 20 stosuje się *mutatis mutandis* przepisy art. 157 ust. 2 dyrektywy [2000/12/EWG].

↓ 93/6/EWG art. 13

~~Artykuł 13~~

~~Komisja przedkłada Radzie w możliwie najwcześniejszym terminie propozycje dotyczące wymogów kapitałowych w zakresie instrumentów obrotu towarami i związanych z nimi instrumentów pochodnych oraz jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania.~~

~~Rada podejmuje decyzje w sprawie propozycji Komisji nie później niż sześć miesięcy przed terminem wejścia w życie niniejszej dyrektywy.~~

↓ nowy

Artykuł 48

Uchyła się dyrektywę 93/6/EWG zmienioną dyrektywami wymienionymi w części A załącznika VIII, nie pomniejszając obowiązków Państw Członkowskich dotyczących terminów transpozycji do prawa krajowego dyrektyw określonych w części B załącznika VIII.

Odniesienia do uchylonych dyrektyw należy rozumieć jako odniesienia do niniejszej dyrektywy i odczytywać zgodnie z tabelą zgodności w załączniku IX.

Artykuł 49

Niniejsza dyrektywa wchodzi w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

↓ 93/6/EWG art. 14

~~PONOWNNA OCENA~~

~~Artykuł 14~~

~~W terminie do trzech lat od daty określonej w art. 12 Rada na wniosek Komisji przeprowadza analizę niniejszej dyrektywy i w razie potrzeby dokonuje zmiany jej przepisów w świetle doświadczeń nabytych podczas jej stosowania, uwzględniając innowacje na rynkach, a w szczególności nowe ustalenia przyjęte w międzynarodowych instancjach władz regulacyjnych.~~

Artykuł 50

Niniejsza dyrektywa skierowana jest do Państw Członkowskich.

Sporządzono w Brukseli, dnia [...] r.

*W imieniu Parlamentu Europejskiego
Przewodniczący
[...]*

*W imieniu Rady
Przewodniczący
[...]*

↓ 93/6/EWG (dostosowany)
⇒ nowy

ZAŁĄCZNIK I

**⇒ OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH Z TYTUŁU ⇔ RYZYKA
POZYCJI**

~~WSTĘP~~ ☒ PRZEPISY OGÓLNE ☒

Wyliczanie pozycji netto

1. Nadwyżka długiej (krótkiej) pozycji danej instytucji nad pozycją krótką (długą) w akcjach, papierach dłużnych i zamiennych papierach wartościowych danych emisji oraz w identycznych terminowych kontraktach giełdowych na instrumenty finansowe, opcjach, gwarancjach subskrypcyjnych i zabezpieczonych gwarancjach subskrypcyjnych stanowi pozycję netto tej instytucji w każdym takim instrumencie. Przy wyliczaniu pozycji netto właściwe władze zezwalają na traktowanie pozycji w poszczególnych instrumentach pochodnych zgodnie z ust. 4-7 jako pozycji w papierach wartościowych będących przedmiotem danych instrumentów (jako pozycje w instrumentach nominalnych). Posiadane przez instytucje instrumenty dłużne własnej emisji zostają wyłączone z wyliczeń ryzyka szczególnego stosownie do ust. 14.

2. Przy wyliczaniu pozycji netto niedopuszczalne jest saldowanie pozycji w zamiennych papierach wartościowych z pozycjami przeciwnymi w instrumentach, na które dane papiery mogą być zamienione, chyba że właściwe władze przyjmują metodologię, która uwzględnia prawdopodobieństwo przeprowadzenia zamiany, lub ustanawiają wymóg kapitałowy na pokrycie ewentualnej straty, którą można ponieść przy dokonaniu zamiany.

3. Wszystkie pozycje netto bez względu na znak dodatni lub ujemny muszą być przeliczane codziennie na walutę bilansową danej instytucji po obowiązującym bieżącym kursie wymiany jeszcze przed agregacją tych pozycji.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)
→₁ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 1
lit. a)

4. Terminowe kontrakty giełdowe na stopy procentowe, terminowe umowy stopy procentowej i terminowe zobowiązania zakupu lub sprzedaży instrumentów dłużnych traktuje się jako połączenia pozycji długiej i krótkiej. Długą pozycję w terminowych kontraktach giełdowych na stopy procentowe należy zatem traktować jako połączenie zaciągniętej pożyczki wymagalnej w terminie dostawy kontraktu i posiadanej należności z terminem zapadalności identycznym z terminem zapadalności instrumentu lub pozycji nominalnej, która jest przedmiotem danego kontraktu. Podobnie terminową umowę stopy procentowej sprzedaną przez daną instytucję należy traktować jako długą pozycję zapadającą w terminie: termin rozliczenia umowy plus okres obowiązywania umowy i krótką pozycję wymagalną w terminie rozliczenia. W przypadku terminowych kontraktów giełdowych na stopy procentowe i terminowych umów stopy procentowej zarówno zaciągniętą pożyczkę, jak i należność wpisuje się do ~~kolumny „Zaangażowania wobec rządów centralnych”~~ ☒ kategorii pierwszej określonej ☒ w tabeli 1 (ust. 14) celem wyliczenia kapitału wymaganego na pokrycie ryzyka szczególnego. Terminowe zobowiązanie zakupu instrumentu dłużnego traktuje się jako połączenie zaciągniętej pożyczki wymagalnej w terminie dostawy instrumentu i długiej pozycji (bieżącej) w samym instrumencie dłużnym. Do celów wyliczenia ryzyka szczególnego wpisuje się zaciągniętą pożyczkę do ~~kolumny „Zaangażowania wobec rządów centralnych”~~ ☒ kategorii pierwszej określonej ☒ w tabeli 1 ☒ (ust. 14) ☒ , natomiast instrument dłużny wpisuje się do tej kolumny tabeli, która będzie właściwa dla danego instrumentu. →₁ --- ←

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 1
lit. a) (dostosowany)

Właściwe władze mogą zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu giełdowych kontraktów terminowych był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez giełdę, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z kontraktem oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu kontraktu terminowego, który wynikałby z obliczenia dokonanego z wykorzystaniem metod ustalonych w innych częściach niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. w~~ Właściwe władze mogą także zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu pozagiełdowych kontraktów pochodnych zaliczanych do grupy określonej w niniejszym ustępie, rozliczanych przez izbę rozliczeniową uznaną przez te władze był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez izbę rozliczeniową, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z kontraktem pochodnym oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu omawianego kontraktu, który wynikałby z obliczenia dokonanego z wykorzystaniem metod ustalonych w innych częściach niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

↓ 93/6/EWG art. 2 ust. 22
(dostosowany)

Do celów ~~ust. 4 załącznika I~~ ☒ niniejszego punktu ☒ „pozycja długa” oznacza pozycję, w którą wchodzi instytucja poprzez ustalenie stawki oprocentowania, którą otrzyma w danym okresie przyszłym, natomiast „pozycja krótka” oznacza pozycję, w którą wchodzi instytucja poprzez ustalenie stawki oprocentowania, którą zapłaci w danym okresie przyszłym.

↓ 93/6/EWG

5. Opcje na stopy procentowe, instrumenty dłużne, akcje, indeksy giełdowe, terminowe kontrakty giełdowe na instrumenty finansowe, transakcje zamiany i waluty obce traktowane są jako pozycje równe kwocie instrumentu będącego przedmiotem opcji, pomnożonej do celów niniejszego załącznika przez współczynnik delta tej opcji. Wspomniane pozycje mogą być saldowane z ewentualnymi pozycjami przeciwnymi w identycznych papierach wartościowych lub instrumentach pochodnych, których dana opcja dotyczy. Należy posługiwać się współczynnikiem delta używanym przez daną giełdę lub wyliczonym przez właściwe władze, bądź też – gdy brak takiego współczynnika, a także w przypadku opcji pozagiełdowych – współczynnikiem wyliczonym przez samą instytucję, pod warunkiem że właściwe władze uznają zasadność modelu stosowanego przez tę instytucję.

Jednak właściwe władze mogą także zdecydować, że instytucje wyliczają parametry delta, wykorzystując metodologię ustaloną przez te władze.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 1
lit. b) (dostosowany)

~~Właściwe władze powinny wymagać~~ ☒ Wymaga się ☒ zabezpieczania się przed innymi, oprócz ryzyka delta, rodzajami ryzyka związanymi z opcjami. Właściwe władze mogą zezwolić, aby wymóg z tytułu sprzedanych opcji giełdowych był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez giełdę, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z opcją oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu opcji, który wynikałby z obliczenia dokonanego z wykorzystaniem metod ustalonych w innych częściach niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII. ~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. w~~ Właściwe władze mogą także zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu pozagiełdowych opcji na towary rozliczanych przez izbę rozliczeniową uznaną przez te władze, był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez izbę rozliczeniową, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia to dokładną miarę ryzyka związanego z opcją oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu opcji pozagiełdowej, który wynikałby z obliczeń przeprowadzonych z wykorzystaniem metody ustalonej w innej części niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII. Dodatkowo mogą zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu zakupionej opcji giełdowej lub pozagiełdowej był taki sam jak dla jej instrumentu bazowego, pod warunkiem że wymóg ten nie przekroczy rynkowej wartości opcji. Wymóg z tytułu sprzedanej opcji pozagiełdowej winien być ustalony w relacji do jej instrumentu bazowego.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 1
lit. c)

6. Gwarancje subskrypcyjne na instrumenty dłużne i kapitałowe należy traktować w taki sam sposób jak opcje zgodnie z ust. 5.

↓ 93/6/EWG

7. Do celów ryzyka stopy procentowej transakcje zamiany należy traktować według zasad obowiązujących dla instrumentów bilansowych. Zatem transakcję zamiany stopy procentowej, zgodnie z którą instytucja otrzymuje zmienną stawkę oprocentowania i płaci stawkę stałą, traktuje się jako odpowiadającą długiej pozycji w instrumencie o zmiennym oprocentowaniu zapadającym w najbliższym terminie przeszacowania stopy procentowej i krótkiej pozycji w instrumencie o stałym oprocentowaniu wymagalnym w terminie realizacji całości transakcji.

↓ nowy

8. Do kredytowych instrumentów pochodnych (*credit derivatives*) należy stosować referencyjną wartość umowy dotyczącej kredytowego instrumentu pochodnego, chyba że wskazano inaczej. Obliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego strony, która przyjmuje na siebie ryzyko kredytowe („sprzedawca zabezpieczenia”), pozycje określa się w następujący sposób:

Swap przychodu całkowitego (*total return swap*) tworzy pozycję długą w ogólnym ryzyku rynkowym zobowiązania referencyjnego oraz pozycję krótką w ogólnym ryzyku rynkowym obligacji rządowej, której przypisuje się wagę ryzyka równą 0 % zgodnie z załącznikiem VI dyrektywy [2000/12/WE]. Tworzy on również pozycję długą w ryzyku szczególnym zobowiązania referencyjnego.

Swap ryzyka kredytowego (*credit default swap*) nie stwarza pozycji z tytułu ogólnego ryzyka rynkowego. Do celów ryzyka szczególnego instytucje muszą udokumentować syntetyczną pozycję długą w zobowiązaniu podmiotu referencyjnego. W przypadku spłat składek lub odsetek w ramach produktu, takie przepływy środków pieniężnych przedstawia się jako pozycje referencyjne w obligacji rządowej o odpowiedniej stałej lub zmiennej stopie oprocentowania.

Obligacja powiązana z ryzykiem kredytowym (*credit linked note*) tworzy pozycję długą w ogólnym ryzyku rynkowym samych papierów, będąc produktem oprocentowanym. Do celów ryzyka szczególnego tworzy się syntetyczną pozycję długą w zobowiązaniu podmiotu referencyjnego. Dodatkowo tworzy się pozycję długą w ryzyku szczególnym emitenta papierów.

Kredytowy instrument pochodny uruchamiany pierwszym niewykonaniem zobowiązania (*first-asset-to-default basket*) tworzy, w odniesieniu do kwoty referencyjnej, pozycję w zobowiązaniu każdego podmiotu referencyjnego. Jeśli wartość maksymalnej płatności w przypadku zdarzenia kredytowego kredytu jest mniejsza niż wymóg kapitałowy według metody podanej w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, wówczas taką maksymalną kwotę płatności można przyjąć jako wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego.

Kredytowy instrument pochodny uruchamiany drugim niewykonaniem zobowiązania (*second-asset-to-default basket*) tworzy, w odniesieniu do kwoty referencyjnej, pozycję w zobowiązaniu każdego podmiotu referencyjnego minus jeden (podmiot o najniższym wymogu kapitałowym z tytułu ryzyka szczególnego). Jeśli wartość maksymalnej płatności w przypadku zdarzenia kredytowego jest mniejsza niż wymóg kapitałowy według metody podanej w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, wówczas kwotę tę można przyjąć jako wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego.

W przypadku gdy koszyk obligacji powiązanych z ryzykiem kredytowym (*credit linked note basket*) posiada zewnętrzną ocenę ratingową oraz spełnia warunki dotyczące pozycji dłużnych o obniżonym ryzyku, wszystkie podmioty referencyjne można zaliczyć – zamiast do poszczególnych pozycji o szczególnym ryzyku – do pojedynczej pozycji długiej o szczególnym ryzyku emitenta instrumentu.

Produkt koszykowy zapewniający proporcjonalne zabezpieczenie tworzy do celów ryzyka szczególnego pozycję w każdym podmiocie referencyjnym, gdzie całkowitą wartość referencyjną umowy przypisuje się wszystkim pozycjom proporcjonalnie do udziału procentowego w całkowitej wartości referencyjnej, jaką stanowi każda ekspozycja wobec podmiotu referencyjnego. W przypadku gdy daje się wyodrębnić więcej niż jedno zobowiązanie podmiotu referencyjnego, podstawę określenia ryzyka szczególnego stanowi zobowiązanie o najwyższej wadze ryzyka. Zamiast terminu rozliczenia zobowiązania stosuje się termin rozliczenia umowy dotyczącej kredytowego instrumentu pochodnego.

Dla strony transferującej ryzyko kredytowe („nabywcy zabezpieczenia”) pozycje określa się jako lustrzane odbicie pozycji sprzedawcy zabezpieczenia, z wyjątkiem obligacji powiązanej z ryzykiem kredytowym (co nie skutkuje stworzeniem krótkiej pozycji u emitenta). Jeśli w danym momencie obowiązuje opcja wykupu połączona z przyrostem wartości odsetek danego instrumentu (*step-up*), moment ten traktuje się jako termin rozliczenia ochrony. W przypadku kredytowego instrumentu pochodnego uruchamianego *n*-tym niewykonaniem zobowiązania zezwala się nabywcom ochrony kredytowej na saldowanie ryzyka szczególnego dla *n*-1 instrumentów bazowych (tzn. *n*-1 aktywów o najniższym obciążeniu ryzykiem szczególnym).

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

89. Instytucje, które dokonują wyceny instrumentów według bieżącej wartości rynkowej i zarządzają ryzykiem stopy procentowej obciążającym instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4-7, na zasadzie dyskontowania przepływów pieniężnych, mogą ~~jednak~~ posługiwać się modelami wrażliwości celem wyliczania pozycji, o których mowa wyżej, mogą również stosować te modele w stosunku do wszelkich obligacji, w których przypadku wierzytelność główna spłacana jest regularnie przez cały okres do wykupu, a nie jednorazową płatnością kwoty kapitału w terminie wykupu. Zarówno sam model, jak i sposób posługiwania się nim, podlegają zatwierdzeniu przez właściwe władze. Modele te winny generować pozycje o tej samej wrażliwości na zmianę stopy procentowej, jak związane z nimi przepływy pieniężne. Należy ocenić tę wrażliwość w odniesieniu do niezależnych ruchów przykładowych stóp procentowych dobranych w różnych punktach krzywej dochodowości, przy czym należy umieścić przynajmniej jeden punkt badania wrażliwości w każdym przedziale czasowym wyznaczonym w tabeli 2 (ust. ~~18~~  20 ). Wyliczone pozycje włącza się do wyliczeń wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami ust. ~~15-30~~  17-32  .

910. Instytucje, które nie posługują się modelami na zasadach określonych w ust. ~~8~~  9  , mogą za zgodą właściwych organów uznać za w pełni kompensujące się pozycje w

instrumentach pochodnych objętych przepisami ust. 4-7, które spełniają przynajmniej następujące warunki:

- ~~ia)~~ pozycje te są tej samej wartości i są wyrażone w tej samej walucie;
- ~~ib)~~ istnieje ściśle dopasowanie stopy referencyjnej (pozycje o oprocentowaniu zmiennym) lub kuponu odsetkowego (pozycje o oprocentowaniu stałym);
- ~~iiic)~~ najbliższy termin przeszacowania stawki oprocentowania, a w przypadku pozycji z kuponami o stałym oprocentowaniu – okres pozostający do terminu płatności, odpowiada następującym limitom:
 - i) do jednego miesiąca: ten sam dzień,
 - ii) od jednego miesiąca do roku: w ciągu siedmiu dni,
 - iii) powyżej roku: w ciągu 30 dni.

~~1011.~~ Strona przekazująca papiery wartościowe lub gwarantowane prawa odnośnie do tytułu do tych papierów w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz strona udzielająca pożyczki papierów wartościowych włączają te papiery wartościowe do wyliczeń swoich wymogów kapitałowych przeprowadzanych stosownie do niniejszego załącznika, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria określone w art. ~~2 pkt 6 lit. a)~~ ☒ 11 ☒.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~11. Pozycje obejmujące jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania podlegają wymogom kapitałowym wprowadzonym przepisami dyrektywy 89/647/EWG, a nie wymogom w zakresie ryzyka pozycji określonym w niniejszym załączniku.~~

Ryzyko szczególne i ogólne

12. W celu wyliczenia kapitału wymaganego na pokrycie ryzyka pozycji związanego z rynkowymi instrumentami dłużnymi lub akcjami (czy też z pochodnymi owych instrumentów i akcji) wyróżnia się dwa składniki tego ryzyka. Pierwszy składnik stanowi ryzyko szczególne: jest to ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie czynników związanych z emitentem, a w przypadku instrumentu pochodnego – czynników związanych z emitentem instrumentu będącego jego przedmiotem. Drugi składnik stanowi ryzyko ogólne: jest to ryzyko zmiany ceny danego instrumentu w następstwie zmiany wysokości stóp procentowych (w przypadku rynkowych instrumentów dłużnych lub pochodnych tych instrumentów) lub ogólnego ruchu cen na rynku akcji (w przypadku akcji lub pochodnych akcji).

RYNKOWE INSTRUMENTY DŁUŻNE

13. ~~Instytucje klasyfikują swoje p~~Pozycje netto ☒ klasyfikuje się ☒ według waluty, w której są wyrażone, i ~~wyliczają~~ ☒ przyjmuje się je za podstawę obliczeń ☒ kapitału wymaganego z tytułu ryzyka ogólnego i szczególnego oddzielnie dla każdej waluty.

Ryzyko szczególne

↓ 93/6/EWG

⇒ nowy

14. Instytucje umieszczają pozycje netto ~~wyliczone zgodnie z ust. 1 w odpowiednich rubrykach w tabeli 1 według okresów pozostających do terminu płatności, a następnie mnożą te pozycje przez wykazane w tabeli wagi. Następnie sumują pozycje ważone (zarówno długie, jak i krótkie), aby wyliczyć kapitał wymagany na pokrycie ryzyka szczególnego.~~ ⇒ w portfelu handlowym, obliczone zgodnie z ust. 1, do odpowiednich kategorii wymienionych w tabeli 1 według emitenta/dłużnika, zewnętrznej lub wewnętrznej oceny kredytowej oraz rezydualnego terminu zapadalności, a następnie mnożą te pozycje przez wykazane w tabeli wagi. Następnie sumują pozycje ważone (zarówno długie, jak i krótkie), aby wyliczyć kapitał wymagany do pokrycia ryzyka szczególnego. ⇐

↓ 93/6/EWG

Tabela 1

~~Zaangażowania wobec rządów centralnych~~	~~Pozycje o obniżonym ryzyku~~			~~Inne pozycje~~
	~~do 6 miesięcy~~	~~od 6 miesięcy do 24 miesięcy~~	~~od 24 miesięcy~~	
~~0,00 %~~	~~0,25 %~~	~~1,00 %~~	~~1,60 %~~	~~8,00 %~~

↓ nowy

Tabela 1

Pozycje	Narzut kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego
Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa; emitowane przez banki centralne, organizacje międzynarodowe, wielostronne banki rozwoju lub samorządy regionalne lub władze lokalne Państw Członkowskich, którym zgodnie z metodą RSA lub IRB przypisanoby wagę ryzyka równą 0 %.	0 %
Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa; emitowane przez banki centralne, organizacje międzynarodowe, wielostronne banki rozwoju lub samorządy regionalne lub władze lokalne Państw Członkowskich, którym zgodnie z metodą RSA przypisanoby	0,25 % (rzeczywisty termin rozliczenia: sześć miesięcy lub krótszy), 1,00 % (rzeczywisty termin rozliczenia: dłuższy niż sześć miesięcy, do 24 miesięcy włącznie),

wagę ryzyka równą 20 % lub 50 %.	
Inne pozycje o obniżonym ryzyku w rozumieniu definicji zawartej poniżej, w ust. 15.	1,60 % (rzeczywisty termin rozliczenia dłuższy niż 24 miesiące).
Wszystkie inne	8,00 %

15. Do celów ust. 14 do „pozycji o obniżonym ryzyku” zalicza się:

- a) pozycje długie i krótkie w aktywach kwalifikujące się do stopnia jakości kredytowej odpowiadającego co najmniej klasie inwestycyjnej w procesie przyporządkowania opisanym w tytule V rozdział 2 sekcja 3 podsekcja 1 dyrektywy [2000/12/WE];
- b) pozycje długie i krótkie w aktywach, których wartość PD ze względu na wypłacalność emitenta nie przewyższa wartości aktywów, o których mowa powyżej w lit. a), według metody opisanej w tytule V rozdział 2 sekcja 3 podsekcja 2 dyrektywy [2000/12/WE];
- c) pozycje długie i krótkie w aktywach, dla których niedostępna jest ocena kredytowa uznanej instytucji zewnętrznej oceny zdolności kredytowej oraz które spełniają następujące warunki:
 - i) są uznane przez zainteresowane instytucje za wystarczająco płynne;
 - ii) ich jakość inwestycyjna jest zdaniem instytucji co najmniej równoważna jakości aktywów, o których mowa w lit. a);
 - iii) są dopuszczone do obrotu na przynajmniej jednym rynku regulowanym w Państwie Członkowskim lub na giełdzie w państwie trzecim, pod warunkiem że giełda ta jest uznawana przez właściwe władze danego Państwa Członkowskiego;
- d) są uznane, za zgodą właściwych władz, za pozycje długie i krótkie w aktywach emitowanych przez instytucje podlegające wymogom adekwatności ustanowionym w dyrektywie [2000/12/WE].

Sposób oceny instrumentów dłużnych podlega analizie właściwych władz, które uchylają opinię instytucji, jeśli uznają, że dane instrumenty są obciążone zbyt wysokim ryzykiem szczególnym, aby zostać zaliczone do pozycji o obniżonym ryzyku.

16. Właściwe władze wymagają, aby w odniesieniu do instrumentów, które odznaczają się specyficznym ryzykiem ze względu na niewystarczającą wypłacalność emitenta instrumentu, instytucje stosowały maksymalną wagę ryzyka wskazaną w tabeli 1.

Ryzyko ogólne

a) Metoda terminów płatności

~~15~~17. Procedura wyliczania wymogów kapitałowych w zakresie ryzyka ogólnego składa się z dwóch podstawowych etapów. Po pierwsze, należy przypisać wszystkim pozycjom odpowiednią wagę według terminu płatności (por. ust. ~~16~~ 18 ~~18~~), aby obliczyć kwotę kapitału wymaganą na pokrycie ryzyka tych pozycji. Po drugie, należy dopuścić obniżenie tego wymogu wówczas, gdy pozycja ważona odpowiada przeciwstawnej pozycji ważonej w tym samym przedziale czasowym. Obniżenie wymogu jest dopuszczalne również wówczas, gdy przeciwstawna pozycja ważona zaliczona jest do innego przedziału czasowego, przy czym stopień obniżenia wymogu zależy od tego, czy obie pozycje znajdują się w tej samej strefie, a jeśli nie – do których konkretnych stref te pozycje zostały zakwalifikowane. Razem stosuje się trzy strefy (grupy przedziałów czasowych).

~~16~~18. Instytucje umieszczają pozycje netto w odpowiednich przedziałach czasowych znajdujących się w kolumnie 2 lub 3 w tabeli 2 (ust. ~~18~~ 20 ~~20~~). Instrumenty o oprocentowaniu stałym należy zaklasyfikować według okresu pozostającego do terminu płatności, natomiast instrumenty o oprocentowaniu zmiennym – według okresu do najbliższego terminu przeszacowania stopy procentowej. Ponadto instytucje rozróżniają instrumenty dłużne o kuponach odsetkowych w wysokości 3 % lub więcej od tych o kuponach odsetkowych poniżej 3 %, umieszczając je na tej podstawie odpowiednio w kolumnie 2 lub 3 w tabeli 2. Każdy z nich należy następnie pomnożyć przez podaną w kolumnie 4 w tabeli 2 wagę dla danego przedziału czasowego.

~~17~~19. Instytucje następnie wyliczają sumę ważonych pozycji długich i sumę ważonych pozycji krótkich w każdym przedziale czasowym. Kwota zsumowanej pozycji długiej równoważona zsumowaną pozycją krótką w danym przedziale czasowym stanowi dopasowaną pozycję ważoną tego przedziału, a pozostała pozycja długa lub krótka stanowi niedopasowaną pozycję ważoną tego przedziału. Następnie należy wyliczyć sumę łączną dopasowanych pozycji ważonych we wszystkich przedziałach czasowych.

~~18~~20. Instytucje wyliczają sumę łączną niedopasowanych pozycji ważonych długich dla przedziałów czasowych należących do każdej strefy w tabeli 2 celem określenia niedopasowanej pozycji ważonej długiej każdej strefy. Podobnie wylicza się sumę łączną niedopasowanych pozycji ważonych krótkich w poszczególnych przedziałach wszystkich stref, aby określić niedopasowaną pozycję ważoną krótką każdej strefy. Kwota niedopasowanej pozycji ważonej długiej w danej strefie równoważona niedopasowaną pozycją ważoną krótką w tej strefie stanowi dopasowaną pozycję ważoną tej strefy. Kwota niedopasowanej pozycji ważonej, długiej lub krótkiej, której nie można w ten sposób zrównoważyć pozycją przeciwstawną, stanowi niedopasowaną pozycję ważoną tej strefy.

Tabela 2

Strefa	Przedział czasowy		Waga (%)	Założona zmiana stopy procentowej (w %)
	Kupon odsetkowy w wysokości 3 % lub więcej	Kupon odsetkowy poniżej 3 %		
Pierwsza	$0 \leq 1$ miesięcy	$0 \leq 1$ miesięcy	0,00	—
	$> 1 \leq 3$ miesięcy	$> 1 \leq 3$ miesięcy	0,20	1,00
	$> 3 \leq 6$ miesięcy	$> 3 \leq 6$ miesięcy	0,40	1,00
	$> 6 \leq 12$ miesięcy	$> 6 \leq 12$ miesięcy	0,70	1,00
Druga	$> 1 \leq 2$ lat	$> 1,0 \leq 1,9$ lat	1,25	0,90
	$> 2 \leq 3$ lat	$> 1,9 \leq 2,8$ lat	1,75	0,80
	$> 3 \leq 4$ lat	$> 2,8 \leq 3,6$ lat	2,25	0,75
Trzecia	$> 4 \leq 5$ lat	$> 3,6 \leq 4,3$ lat	2,75	0,75
	$> 5 \leq 7$ lat	$> 4,3 \leq 5,7$ lat	3,25	0,70
	$> 7 \leq 10$ lat	$> 5,7 \leq 7,3$ lat	3,75	0,65
	$> 10 \leq 15$ lat	$> 7,3 \leq 9,3$ lat	4,50	0,60
	$> 15 \leq 20$ lat	$> 9,3 \leq 10,6$ lat	5,25	0,60
	> 20 lat	$> 10,6 \leq 12,0$ lat	6,00	0,60
		$> 12,0 \leq 20,0$ lat	8,00	0,60
		> 20 lat	12,50	0,60

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~1921~~. Następnie należy wyliczyć kwotę niedopasowanej pozycji ważonej długiej (krótkiej) strefy pierwszej, która jest równoważona niedopasowaną pozycją ważoną krótką (długą) strefy drugiej. Ta kwota określona jest w ust. ~~23~~ ☒ 25 ☒ jako dopasowana pozycja ważona między strefą pierwszą a drugą. Następnie należy dokonać takiego samego wyliczenia odnośnie do pozostałej części niedopasowanej pozycji ważonej strefy drugiej, tym razem odnosząc tę kwotę do niedopasowanej pozycji ważonej strefy trzeciej, co pozwala określić dopasowaną pozycję ważoną między strefą drugą a trzecią.

~~2022~~. Instytucje mogą również odwrócić kolejność obliczeń w ust. ~~19~~ ☒ 21 ☒ , aby wyliczyć dopasowaną pozycję ważoną między strefą drugą a trzecią przed wyliczeniem tej pozycji między strefą pierwszą a drugą.

2123. Pozostałą część niedopasowanej pozycji ważonej strefy pierwszej należy następnie odnieść do pozostałej części tej pozycji strefy trzeciej (po dopasowaniu pozycji strefy drugiej i trzeciej), aby wyliczyć dopasowaną pozycję ważoną między strefą pierwszą a trzecią.

2224. Te pozycje, które nadal pozostają niedopasowane po przeprowadzeniu przedstawionych w ust. ~~19, 20 i 21~~ ☒ 21, 22 i 23 ☒ trzech oddzielnych obliczeń w celu dopasowania pozycji między strefami, należy zsumować.

2325. Należy wówczas wyliczyć kapitał wymagany dla danej instytucji, który stanowi sumę łączną następujących wielkości:

- a) 10 % dopasowanej pozycji ważonej w każdym przedziale czasowym;
- b) 40 % dopasowanej pozycji ważonej strefy pierwszej;
- c) 30 % dopasowanej pozycji ważonej strefy drugiej;
- d) 30 % dopasowanej pozycji ważonej strefy trzeciej;
- e) 40 % dopasowanej pozycji ważonej między strefą pierwszą a drugą oraz między strefą drugą a trzecią (zob. ust. ~~19~~ ☒ 21 ☒);
- f) 150 % dopasowanej pozycji ważonej między strefą pierwszą a trzecią;
- g) 100 % nadal niedopasowanych pozycji ważonych.

b) Metoda analizy okresowości

2426. Właściwe władze Państwa Członkowskiego mogą wydać ogólne zezwolenie wszystkim instytucjom bądź też indywidualne zezwolenia poszczególnym instytucjom na stosowanie – zamiast systemu przedstawionego w ust. ~~15-23~~ ☒ 17-25 ☒ – systemu wyliczania kapitału wymaganego na pokrycie ryzyka ogólnego obciążającego rynkowe instrumenty dłużne opartego na analizie okresowości, pod warunkiem jednak że instytucja stosuje taki system w sposób ciągły.

2527. Zgodnie z ~~takim~~ systemem ☒ , o którym mowa w pkt 26, ☒ na podstawie wartości rynkowej każdego instrumentu dłużnego o stałym oprocentowaniu instytucje wyliczają jego dochodowość do wykupu, która stanowi założoną stopę dyskontową tego instrumentu. W przypadku instrumentów o zmiennym oprocentowaniu instytucje wyliczają dochodowość instrumentu na podstawie jego wartości rynkowej przy założeniu, że kwota kapitału zapada w najbliższym możliwym terminie przeszacowania stopy procentowej.

2628. Instytucje następnie wyliczają okresowość zmodyfikowaną każdego instrumentu dłużnego za pomocą następującego wzoru: okresowość zmodyfikowana = ((duration (D))/(1 + r)), gdzie:

D	=	$\frac{((\sum_{t=1}^M ((t \cdot C_t) / ((1 + r)^t))) / (\sum_{t=1}^M ((C_t) / ((1 + r)^t))))}{1}$
---	---	---

gdzie:		
R	=	dochodowość do wykupu (zob. ust. 25),
C _t	=	płatność gotówkowa w czasie t,
M	=	termin wykupu (zob. ust. 25).

2729. Instytucje następnie kwalifikują każdy instrument dłużny do odpowiedniej strefy tabeli 3 według okresowości zmodyfikowanej tego instrumentu.

Tabela 3

Strefa	Okresowość zmodyfikowana (w latach)	Założona zmiana stopy procentowej (%)
Pierwsza	$> 0 \leq 1,0$	1,0
Druga	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
Trzecia	$> 3,6$	0,7

2830. Następnie instytucje wyliczają pozycję ważoną okresowością dla każdego instrumentu jako iloczyn ceny rynkowej i okresowości zmodyfikowanej, pomnożony przez założoną zmianę stopy procentowej dla instrumentu o danej okresowości zmodyfikowanej (zob. kolumna 3 w tabeli 3).

2931. Instytucje obliczają dla każdej strefy swoją pozycję długą ważoną okresowością i pozycję krótką ważoną okresowością. Kwota pozycji długiej równoważona pozycją krótką w danej strefie stanowi dopasowaną pozycję ważoną okresowością tej strefy.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

Instytucje następnie wyliczają niedopasowaną pozycję ważoną okresowością dla każdej strefy. Następnie stosują procedurę dla niedopasowanych pozycji ważonych przedstawioną w ust. ~~19-22~~ ☒ 21-24 ☒.

↓ 93/6/EWG

3032. Należy wówczas wyliczyć kapitał wymagany dla danej instytucji, który stanowi sumę łączną następujących wielkości:

- a) 2 % dopasowanej pozycji ważonej okresowością każdej strefy;
- b) 40 % dopasowanej pozycji ważonej okresowością między strefą pierwszą a drugą oraz między strefą drugą a trzecią;
- c) 150 % dopasowanej pozycji ważonej między strefą pierwszą a trzecią;
- d) 100 % nadal niedopasowanych pozycji ważonych.

AKCJE

3133. Instytucje sumują wszystkie pozycje długie netto i wszystkie pozycje krótkie netto wyliczone zgodnie z procedurą określoną w ust. 1. Suma łączna tych dwóch wielkości stanowi pozycję maksymalną (brutto). Różnica pomiędzy nimi stanowi pozycję globalną (netto).

Ryzyko szczególne

↓ 93/6/EWG
⇒ nowy

~~32~~34⇒ Instytucje sumują wszystkie pozycje długie netto i wszystkie pozycje krótkie netto wyliczone zgodnie z procedurą określoną w pkt 1. ⇐ Instytucje mnożą swoje pozycje maksymalne (brutto) przez 4 % celem wyliczenia kapitału wymaganego na pokrycie ryzyka szczególnego.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~3335~~. ~~Niezależnie od przepisu ust. 35~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa od przepisów pkt 34 ☒ właściwe władze mogą zezwolić na ustalenie tego wymogu kapitałowego na poziomie 2%, a nie 4%, w przypadku tych portfeli akcji posiadanych przez instytucje, które spełniają następujące warunki:

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 1
lit. d) (dostosowany)

~~(i)~~ instrumenty kapitałowe nie będą emitowane przez emitentów, którzy wyemitowali wyłącznie handlowe instrumenty dłużne obciążone obecnie 8 % wymogiem z tabeli 1 ~~przedstawionej w ust. 14~~ lub obciążone niższym wymogiem wyłącznie dlatego, że są gwarantowane lub zabezpieczone;

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~(ii)~~ akcje muszą być uznane za wysoko płynne przez właściwe władze, według kryteriów obiektywnych;

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~(iii)~~ żadna pojedyncza pozycja nie może wynosić powyżej 5 % wartości całego portfela akcji posiadanego przez daną instytucję.

☒ Do celów pkt c) ~~☒ Właściwe władze mogą jednak~~ zezwolić na pojedyncze pozycje stanowiące do 10 % portfela, pod warunkiem że suma takich pozycji nie przewyższa 50 % wartości portfela.

↓ 93/6/EWG

Ryzyko ogólne

3436. Kapitał wymagany na pokrycie ryzyka ogólnego wynosi 8 % pozycji globalnej (netto).

Terminowe kontrakty na indeksy giełdowe

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

3537. Terminowe kontrakty giełdowe, transakcje typu „futures” na indeksy giełdowe akcji oraz ważne współczynnikiem delta kwoty opcji na takie kontrakty i na indeksy giełdowe, razem zwane dalej „terminowymi kontraktami na indeksy giełdowe”, można rozłożyć na pozycje w każdym rodzaju akcji wchodzących w skład indeksu. Takie pozycje można traktować jako pozycje nominalne w danych akcjach; ~~zatem~~ ☒ i można je ☒ , za zgodą właściwych władz, ~~takie pozycje można~~ saldować z przeciwnymi pozycjami w akcjach będących przedmiotem kontraktu.

↓ 93/6/EWG

3638. Właściwe władze zapewniają, że instytucja, która dokonała saldowania swoich pozycji w akcjach objętych terminowym kontraktem na indeks giełdowy z pozycjami względem danego kontraktu, dysponuje adekwatnym kapitałem w wysokości zabezpieczającej przed ryzykiem straty w wyniku zmiany ceny kontraktu, która nie byłaby w pełni skorelowana ze zmianą kursów akcji wchodzących w skład indeksu; władze te tak samo postępują, gdy instytucja weszła w przeciwną pozycję w terminowych kontraktach na indeksy giełdowe, które nie są identyczne pod względem terminu realizacji kontraktu lub składu indeksu bądź też pod względem obu tych cech.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

3739. ~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od przepisu ust. ~~35 i 36~~ ☒ 37 i 38 ☒ terminowe kontrakty na indeksy giełdowe, które same są przedmiotem obrotu giełdowego i w opinii właściwych władz odnoszą się do indeksów o wysokim poziomie dywersyfikacji, objęte są wymogiem kapitałowym na pokrycie ryzyka ogólnego w wysokości 8 %, nie podlegają zaś żadnemu wymogowi w zakresie ryzyka szczególnego. Terminowe kontrakty na indeksy giełdowe tego rodzaju są uwzględniane przy wyliczaniu pozycji globalnej (netto) zgodnie z ust. ~~34~~ ☒ 33 ☒ , natomiast są wyłączone z wyliczania pozycji maksymalnej (brutto), o której mowa w tym samym ustępie.

↓ 93/6/EWG

3840. Jeśli terminowy kontrakt na indeks giełdowy nie zostaje rozłożony na poszczególne pozycje względem składników indeksu, należy kontrakt ten traktować na zasadzie pojedynczego rodzaju akcji. Można jednak pominąć ryzyko szczególne związane z takim rodzajem akcji, o ile dany kontrakt jest przedmiotem obrotu giełdowego i w opinii kompetentnych władz odnosi się do indeksu o wysokim poziomie dywersyfikacji.

GWARANTOWANIE EMISJI

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

3941. W przypadku gwarantowania przez instytucję emisji instrumentów dłużnych lub akcji właściwe władze mogą zezwolić tej instytucji na stosowanie następującej metody wyliczania wymogów kapitałowych. Po pierwsze, instytucja wylicza odpowiednie pozycje netto poprzez pomniejszenie swoich pozycji o te pozycje, które zostały subskrybowane lub regwarantowane przez strony trzecie na podstawie formalnych umów: ~~po drugie.~~ Po drugie, zmniejsza te pozycje netto poprzez zastosowanie ~~następujących~~ współczynników korygujących: ☒ wymienionych w tabeli 4. ☒

Tabela 4

- dzień roboczy 0:	100 %
- dzień roboczy 1:	90 %
- dni robocze 2-3:	75 %
- dzień roboczy 4:	50 %
- dzień roboczy 5:	25 %
- po dniu roboczym 5:	0 %

↓ 93/6/EWG

Dzień roboczy zero stanowi ten dzień roboczy, gdy instytucja podejmuje bezwarunkowe zobowiązanie przejęcia określonej ilości papierów wartościowych po ustalonej cenie.

Po trzecie, instytucja wylicza kapitał wymagany w stosunku do gwarantowanych emisji na podstawie tych zmniejszonych pozycji.

Właściwe władze zapewniają, że instytucja dysponuje dostatecznym kapitałem w wysokości zabezpieczającej przed ryzykiem straty w okresie pomiędzy podjęciem początkowego zobowiązania a dniem roboczym 1.

**NARZUT KAPITAŁOWY Z TYTUŁU RYZYKA SZCZEGÓLNEGO DLA POZYCJI
OBJĘTYCH PORTFELEM HANDLOWYM ZABEZPIECZONYCH
KREDYTOWYMI INSTRUMENTAMI POCHODNYMI**

42. Zezwala się na zabezpieczenie przy pomocy kredytowych instrumentów pochodnych zgodnie z zasadami określonymi w pkt 43-46.

43. Udziela się pełnego zezwolenia, w przypadku gdy wartości po obu stronach (pozycji krótkiej i pozycji długiej) rozchodzą się w przeciwnych kierunkach i zasadniczo w tym samym zakresie. Będzie to możliwe w jednej z dwóch poniższych sytuacji:

- a) obie pozycje zawierają całkowicie identyczne instrumenty;
- b) długa pozycja gotówkowa jest zabezpieczona swapem przychodu całkowitego (lub odwrotnie), a zobowiązanie referencyjne oraz ekspozycje bazowe (tj. pozycje gotówkowe) są idealnie dopasowane. Termin rozliczenia samego swapu może się różnić od terminu rozliczenia ekspozycji bazowej.

W takich przypadkach narzut kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego nie powinien stosować się do żadnej ze stron pozycji.

44. Saldowanie w wysokości 80 % stosuje się, w przypadku gdy wartości po obu stronach zawsze rozchodzą się w przeciwnych kierunkach oraz gdy występuje idealne dopasowanie zobowiązania referencyjnego, terminu rozliczenia zarówno zobowiązania referencyjnego, jak i kredytowego instrumentu pochodnego, oraz waluty ekspozycji bazowej. Ponadto zasadnicze elementy umowy dotyczącej kredytowego instrumentu pochodnego nie powinny powodować istotnej różnicy między ruchem cenowym kredytowego instrumentu pochodnego a ruchami cenowymi pozycji gotówkowej. W zakresie, w jakim dana transakcja przewiduje transfer ryzyka, do strony transakcji o wyższym narzucie kapitałowym stosuje się saldowanie ryzyka szczególnego w wysokości 80 %, podczas gdy wymogi dotyczące ryzyka szczególnego po drugiej stronie wynoszą zero.

45. Udziela się częściowego zezwolenia, w przypadku gdy wartości po obu stronach pozycji zazwyczaj rozchodzą się w przeciwnych kierunkach. Będzie to możliwe w następujących sytuacjach:

- a) pozycja jest objęta przepisem pkt 43 lit. b), ale występuje niedopasowanie aktywów między zobowiązaniem referencyjnym a ekspozycją bazową. Pozycje spełniają jednak następujące wymogi:
 - i) zobowiązanie referencyjne ma stopień uprzywilejowania równy lub niższy od zobowiązania bazowego;
 - ii) zobowiązanie bazowe oraz zobowiązanie referencyjne mają tego samego dłużnika oraz zawierają prawnie egzekwowalne wykonalne na mocy prawa obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań lub przyspieszenia takiego stwierdzenia.

- b) pozycja jest objęta przepisem pkt 43 lit. a) lub pkt 44, ale występuje niedopasowanie walut lub terminów zapadalności między zabezpieczeniem ryzyka kredytowego a bazowym składnikiem aktywów (niedopasowania walutowe powinny zostać ujęte w zwykłych sprawozdaniach na temat ryzyka walutowego zgodnie z załącznikiem III);
- © pozycja jest objęta przepisem pkt 44, ale występuje niedopasowanie aktywów między pozycją gotówkową a kredytowym instrumentem pochodnym. Bazowy składnik aktywów ujmuje się jednak jako zobowiązanie podlegające dostawie (*deliverable obligation*) w dokumentacji dotyczącej kredytowego instrumentu pochodnego.

W każdym z powyższych przypadków, nie sumuje się obu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka szczególnego dla każdej ze stron transakcji, lecz jedynie wyższy z nich.

46. We wszystkich przypadkach objętych pkt 45 narzut kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego ocenia się względem obu stron pozycji.

NARZUTY KAPITAŁOWE DLA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W PORTFELU HANDLOWYM

47. Wymogi kapitałowe dla pozycji w funduszach inwestycyjnych, które spełniają warunki określone w art. 11 dla traktowania kapitału objętego portfelem handlowym, oblicza się zgodnie z metodami ustanowionymi w pkt 48-56.

48. Nie uchybiając innym przepisom niniejszej sekcji, pozycje w funduszach inwestycyjnych podlegają wymogowi kapitałowemu z tytułu ryzyka pozycji (szczególnego i ogólnego) w wysokości 32 %. Nie uchybiając przepisom załącznika III pkt 3 ppkt i) lub załącznika V pkt 13 ppkt v), w przypadku gdy stosuje się zmodyfikowane metody ujęcia złota, określone w tych punktach, pozycje w funduszach inwestycyjnych podlegają wymogowi kapitałowemu z tytułu ryzyka pozycji (szczególnego i ogólnego) oraz ryzyka walutowego w wysokości nieprzekraczającej 40 %.

49. Instytucje mogą określić wymóg kapitałowy dla pozycji w funduszach inwestycyjnych, które spełniają kryteria wymienione w pkt 51, stosując metody określone w pkt 53-56.

50. Nie zezwala się na wzajemne saldowanie zobowiązań między inwestycjami bazowymi funduszu inwestycyjnego i innymi pozycjami utrzymywanymi przez instytucję, chyba że wskazano inaczej.

ZASADY OGÓLNE

51. Ogólne kryteria dopuszczające stosowanie metod określonych w pkt 53-56 dla funduszy inwestycyjnych założonych przez spółki nadzorowane lub mające siedzibę na terenie Wspólnoty są następujące:

- a) prospekt emisyjny funduszu inwestycyjnego lub równoważny dokument zawierający:
 - i) kategorie aktywów, stanowiących lokaty przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;

- ii) odpowiednie ograniczenia inwestycyjne, jeśli występują, i metody ich obliczania;
 - iii) maksymalny poziom dźwigni, jeśli jest dozwolona;
 - iv) działania mające na celu ograniczenie ryzyka kontrahenta z tytułu inwestycji w pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne lub transakcji typu „repo”, jeśli takie transakcje są dozwolone;
- b) działalność funduszu inwestycyjnego przedstawia się w sprawozdaniach półrocznych i rocznych, aby umożliwić dokonanie oceny aktywów i zobowiązań, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym;
 - c) jednostki funduszu inwestycyjnego podlegają codziennie wykupowi za gotówkę pochodzącą z aktywów własnych na żądanie posiadacza jednostek;
 - d) inwestycje w przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania oddziela się od aktywów zarządu funduszu;
 - e) instytucja inwestująca przeprowadza odpowiednią ocenę ryzyka funduszu inwestycyjnego.

52. Fundusze inwestycyjne państw trzecich mogą zostać uznane, jeśli spełniają wymogi określone w pkt 51 lit. a)-e) i pod warunkiem uzyskania zgody władz właściwych dla danej instytucji.

METODY SZCZEGÓŁOWE

53. W przypadku gdy instytucja posiada informacje na temat codziennych lokat kapitałowych bazowych funduszu inwestycyjnego, może ona dokonać przeglądu tych lokat w celu obliczenia wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego) zgodnie z metodami określonymi w niniejszym załączniku lub, jeśli wydano odpowiednie zezwolenie, zgodnie z metodami określonymi w załączniku V. Zgodnie z tą metodą pozycje w funduszu inwestycyjnym traktuje się jak pozycje w lokatach bazowych takiego przedsiębiorstwa. Zezwala się na saldowanie pozycji w inwestycjach bazowych przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i w innych pozycjach posiadanych przez instytucję, o ile dana instytucja posiada taką ilość jednostek, która pozwala na wykup/tworzenie jednostek w zamian za lokaty bazowe.

54. Instytucje mogą obliczać wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego) dla pozycji w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania zgodnie z metodami określonymi w niniejszym załączniku lub, jeśli wydano odpowiednie zezwolenie, zgodnie z metodami określonymi w załączniku V, w odniesieniu do pozycji zakładanych, służących odwzorowaniu struktury i wyników zewnętrznie generowanego indeksu albo stałego koszyka akcji lub dłużnych papierów wartościowych, o których mowa w lit. a), pod warunkiem że spełnione zostały następujące warunki:

- a) celem zezwolenia wydanego przedsiębiorstwu zbiorowego inwestowania jest odwzorowanie struktury oraz wyników zewnętrznie generowanego indeksu lub stałego koszyka akcji lub dłużnych papierów wartościowych;

- b) w ciągu minimalnego okresu sześciu miesięcy można wyraźnie ustalić korelację o współczynniku co najmniej 0,9 między dziennymi wahaniami cen przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania a indeksem lub zawartym w nim koszykiem akcji lub dłużnych papierów wartościowych. W tym kontekście korelacja oznacza współczynnik korelacji między dziennymi dochodami z tytułu przedsiębiorstwa notowanego na giełdzie a indeksem lub zawartym w nim koszykiem akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

55. W przypadku gdy instytucja nie posiada informacji na temat codziennych lokat bazowych przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, może ona obliczać wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego) zgodnie z metodami określonymi w niniejszym załączniku, pod warunkiem że spełnione zostały następujące warunki:

- a) zakłada się, że przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w pierwszej kolejności inwestuje w najwyższym dozwolonym zakresie w te klasy aktywów, które wiążą się z najwyższym wymogiem kapitałowym z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego), następnie zaś w porządku malejącym, aż do osiągnięcia limitu inwestycyjnego. Pozycja w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania będzie traktowana jak bezpośredni udział w zakładanych lokatach;
- b) przy obliczaniu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka pozycji instytucje uwzględnią maksymalne ryzyko pośrednie, wynikające z ewentualnego utrzymywania pozycji poprzez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zwiększając proporcjonalnie wielość pozycji w takim przedsiębiorstwie aż do osiągnięcia maksymalnego dozwolonego poziomu ekspozycji z tytułu lokat bazowych;
- c) w przypadku gdy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego) według rozpatrywanej metody wykracza ponad poziom określony w pkt 48, poziom ten dla tego wymogu zachowuje się wyznaczony limit.

56. Instytucje mogą oprzeć się na obliczeniach i sprawozdaniach strony trzeciej na temat wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka pozycji (ogólnego i szczególnego) dla pozycji w jednostkach funduszu inwestycyjnego objętych przepisami pkt 53 i 55, zgodnie z metodami określonymi w niniejszym załączniku, upewniwszy się co do prawidłowości takich obliczeń i sprawozdań.

ZAŁĄCZNIK II

☒ OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH Z TYTUŁU ☒ RYZYKA ROZLICZENIA I RYZYKA KONTRAHENTA

RYZYO ROZLICZENIA/RYZYO DOSTAWY

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 2
lit. a)

1. W przypadku transakcji, w których instrumenty dłużne, instrumenty kapitałowe i towary (z wyłączeniem umów z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umów zaciągania i udzielania pożyczek papierów wartościowych lub towarów) pozostają nierozliczone po ustalonej dacie dostawy, instytucja winna obliczać różnicę cenową, mogącą stanowić jej stratę. Jest to różnica między ustaloną ceną rozliczeniową danego instrumentu dłużnego, instrumentu kapitałowego lub towaru oraz jego bieżącą ceną rynkową, gdy różnica ta może stanowić stratę instytucji. W celu obliczenia wymogu kapitałowego należy różnicę tę pomnożyć przez odpowiedni czynnik z kolumny A w tabeli zamieszczonej w ust. 2.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

2. ~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od przepisu ust. 1 instytucje mogą – uzyskawszy zezwolenie właściwych władz – wyliczyć wymóg kapitałowy poprzez mnożenie ustalonej ceny realizacji każdej transakcji, która w okresie od 5 do 45 dni roboczych po terminie wymagalności nie została jeszcze rozliczona, przez odpowiedni współczynnik z kolumny B ~~poniżej~~ ☒ w ☒ tabeli 1. Od 46. dnia roboczego należy przyjąć, iż wymagany kapitał wynosi 100 % różnicy, na którą dana instytucja jest narażona, tak jak w przypadku stosowania współczynników z kolumny A ☒ w tabeli 1 ☒.

☒ Tabela 1 ☒

Liczba dni roboczych po terminie zapadalności	Kolumna A (%)	Kolumna B (%)
5-15	8	0,5
16-30	50	4,0
31-45	75	9,0
46 lub więcej	100	patrz ust. 2

↕ nowy

3. Wymaga się, aby instytucja utrzymywała kapitał z tytułu ryzyka kontrahenta wynikającego z następujących czynników:

- a) dostawa instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie,
- b) pozagiełdowe oraz kredytowe instrumenty pochodne;
- c) umowy odkupu, umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, transakcje udzielenia i zaciągnięcia pożyczek papierów wartościowych lub towarów, których podstawę stanowią papiery wartościowe i towary objęte portfelem handlowym;
- d) ekspozycji z tytułu opłat, prowizji, odsetek, dywidendy i depozytu gwarancyjnych wymaganych przy giełdowych kontraktach dotyczących instrumentów pochodnych, które nie są objęte ani niniejszym załącznikiem lub załącznikiem I, ani potrącane z funduszy własnych zgodnie z art. 13 ust. 2 lit. d) oraz które są bezpośrednio związane z pozycjami objętymi portfelem handlowym.

4. Do tych celów uznaje się, że dostawa instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie miała miejsce, jeśli instytucja zapłaciła za papiery wartościowe lub towary przed ich otrzymaniem lub też dostarczyła je przed otrzymaniem zapłaty, natomiast w przypadku transakcji transgranicznych upłynął jeden dzień lub więcej od dokonania przez tę instytucję zapłaty lub realizacji dostawy.

5. Z zastrzeżeniem przepisów pkt 6-9 wartości ekspozycji oraz kwoty ekspozycji wazone ryzykiem dla tych ekspozycji oblicza się zgodnie z przepisami tytułu V rozdział 2 sekcja 3 dyrektywy [2000/12/WE], przy czym odniesienia do „instytucji kredytowej” w tej sekcji należy interpretować jako odniesienia do „instytucji”, odniesienia do „dominujących instytucji kredytowych” jako odniesienia do „dominujących instytucji”, oraz odpowiednio do tego interpretować wszelkie terminy z nimi związane.

6. Do celów pkt 5:

Załącznik IV do dyrektywy [2000/12/WE] uznaje się za zmieniony poprzez dodanie po pkt 3 lit. d) wyrazów „oraz kredytowe instrumenty pochodne”:

Załącznik III do dyrektywy [2000/12/WE] uznaje się za zmieniony poprzez dodanie po tabeli 1 a następującego fragmentu:

Aby określić wielkość przyszłej ekspozycji kredytowej w przypadku swapu przychodu całkowitego oraz swapy ryzyka kredytowego z tytułu kredytowych instrumentów pochodnych, wartość nominalną instrumentu mnoży się przez następujące wskaźniki procentowe:

W przypadku zobowiązania referencyjnego, które prowadząc do ekspozycji bezpośredniej instytucji, byłoby pozycją o obniżonym ryzyku w rozumieniu załącznika I – 5 %;

W przypadku zobowiązania referencyjnego, które prowadząc do ekspozycji bezpośredniej instytucji, nie byłoby pozycją o obniżonym ryzyku w rozumieniu przepisów załącznika I – 10 %;

Jednak w przypadku swapu przychodu całkowitego instytucji, której ekspozycja z tytułu zamiany stanowi pozycję długą w instrumencie bazowym, zezwala się na zastosowanie wartości 0 % do potencjalnej przyszłej ekspozycji kredytowej, chyba że transakcja ta podlega procedurze rozwiązania z chwilą stwierdzenia niewypłacalności podmiotu, którego ekspozycja z tytułu swapu stanowi pozycję krótką w instrumencie bazowym, mimo że w ramach tego instrumentu nie nastąpiło jeszcze niewykonanie zobowiązania.

W przypadku gdy kredytowy instrument pochodny zapewnia ochronę uruchamianą w następstwie „*n*-tego niewykonania zobowiązania” w ramach określonej liczby zobowiązań bazowych, o tym, który z powyższych wskaźników procentowych ma zastosowanie, decyduje wartość zobowiązania o *n*-tej w kolejności najniższej jakości kredytowej, określonej poprzez ustalenie, czy zobowiązanie to byłoby pozycją o obniżonym ryzyku w rozumieniu załącznika I, gdyby zostało przyjęte przez daną instytucję.

7. Do celów pkt 5 podczas obliczania kwot ekspozycji ważonych ryzykiem instytucjom nie zezwala się na stosowanie metody uproszczonej ujmowania zabezpieczeń finansowych, określonej w załączniku VIII część 3 pkt 25-30 dyrektywy [2000/12/WE] w kontekście uznawania skutków zabezpieczenia finansowego.

8. Do celów pkt 5 w przypadku transakcji odkupu oraz transakcji udzielenia lub zaciągnięcia pożyczek papierów wartościowych lub towarów wszystkie instrumenty finansowe i towary, które kwalifikują się do objęcia portfelem handlowym, można traktować jako uznane zabezpieczenie. W odniesieniu do ekspozycji z tytułu pozagiełdowych kredytowych instrumentów pochodnych, zaksięgowanych w portfelu handlowym, za uznane zabezpieczenie można również przyjąć towary kwalifikujące się do objęcia portfelem handlowym. Do celów obliczenia korekt z tytułu zmienności, w przypadku gdy takie instrumenty finansowe lub towary stanowią przedmiot udzielanej pożyczki, są zbywane lub przekazywane, bądź też stanowią przedmiot zaciąganej pożyczki, są nabywane lub przyjmowane jako zabezpieczenie rzeczowe lub w innej formie w ramach takiej transakcji, traktuje się je w taki sam sposób jak akcje nieobjęte głównym indeksem, notowane na uznanej giełdzie.

9. Do celów pkt 5, w odniesieniu do uznawania umów ramowych o wzajemnej kompensacie zobowiązań obejmujących transakcje odkupu i/lub transakcje udzielenia lub zaciągnięcia pożyczek papierów wartościowych lub towarów i/lub inne transakcje oparte na rynku kapitałowym, uznaje się kompensację zobowiązań z różnych pozycji objętych zarówno portfelem handlowym, jak i bankowym, jeśli kompensowane transakcje spełniają następujące warunki:

- a) wszystkie transakcje podlegają codziennej wycenie według wartości rynkowej;
- b) wszelkie pozycje stanowiące przedmiot udzielanej pożyczki, zbywane lub przekazywane bądź też stanowiące przedmiot zaciąganej pożyczki, nabywane lub przyjmowane w ramach takich transakcji mogą zostać uznane jako uznane zabezpieczenie na mocy przepisów zawartych w tytule V rozdział 2 sekcja 3

dział 3 dyrektywy [2000/12/WE], przy czym nie stosuje się wówczas przepisów pkt 8 niniejszego załącznika.

10. W przypadku gdy kredytowy instrument pochodny objęty portfelem handlowym stanowi część wewnętrznego instrumentu zabezpieczającego, a ochronę kredytową uznano zgodnie z dyrektywą [2000/12/WE], ryzyko kontrahenta z tytułu tego instrumentu uznaje się za zerowe.

11. Wymóg kapitałowy wynosi 8 % sumy kwot ekspozycji ważonych ryzykiem.

↓ 93/6/EWG

~~Dotawa instrumentów do rozliczenia w późniejszym terminie~~

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 2
lit. b)

~~3.1. Wymaga się, aby instytucja utrzymywała kapitał z tytułu ryzyka kontrahenta, jeśli:~~

~~i) zapłaciła za papiery wartościowe lub towary przed ich otrzymaniem lub dostarczyła papiery wartościowe lub towary przed otrzymaniem za nie zapłaty;~~

~~oraz~~

~~ii) upłynął więcej niż jeden dzień od dokonania przez instytucję płatności lub dostawy, w przypadku transakcji transgranicznych.~~

~~3.2. Wymóg kapitałowy wynosi 8 % wartości papierów wartościowych lub towarów albo gotówki należnej instytucji, pomnożone przez wagę ryzyka odpowiadającą danemu kontrahentowi.~~

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 2
lit. c)

~~Umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych i towarów~~

~~4.1. W przypadku umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz w przypadku udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, dotyczących papierów wartościowych lub towarów zaliczonych do portfela handlowego, instytucja winna obliczać różnicę między wartością rynkową papierów wartościowych lub towarów oraz kwotą pożyczoną przez instytucję lub wartością rynkową zabezpieczenia, jeśli różnica ta jest dodatnia. W przypadku umów z otrzymanym przyrzeczeniem odsprzedaży oraz w przypadku zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, instytucja winna obliczać różnicę między kwotą, jaką pożyczyla lub wartością rynkową zabezpieczenia i wartością rynkową papierów wartościowych lub towarów jakie otrzymała, jeśli różnica ta jest dodatnia.~~

~~Właściwe władze podejmują środki w celu zapewnienia, że nadwyżka wartości przedłożonego zabezpieczenia nad wartością papierów mieści się w dopuszczalnych granicach.~~

~~Ponadto właściwe władze mogą zezwolić instytucjom nie włączać nadwyżki wartości zabezpieczenia do wyliczeń opisanych w pierwszych dwóch zdaniach niniejszego ustępu, jeśli kwota tej nadwyżki objęta jest gwarancją, która w każdym przypadku zapewnia, iż nadwyżka ta zostanie zwrócona stronie przedkładającej zabezpieczenie w przypadku niewykonania zobowiązań przez kontrahenta.~~

~~Przy wyliczaniu wartości rynkowej środków przekazanych lub otrzymanych oraz zabezpieczenia uwzględnia się również narosłe odsetki.~~

~~4.2. Wymagany kapitał wynosi 8 % kwoty wyliczonej zgodnie z ust. 4.1, pomnożone przez wagę ryzyka właściwą dla danego kontrahenta.~~

Pozagieldowe instrumenty pochodne

~~5. W celu wyliczenia wymogów kapitałowych ich pozagieldowych instrumentów pochodnych, instytucje zastosują art. II do dyrektywy 89/647/EWG. Wskaźniki korygujące ryzyko stosowane względem odpowiednich stron zostaną ustalone zgodnie z art. 2 ust. 9 niniejszej dyrektywy.~~

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. właściwe władze Państw Członkowskich mogą odstąpić od stosowania metod ustanowionych w załączniku II kontrakty w obrocie pozagieldowym, zabezpieczone przez izbę rozrachunkową, w przypadku gdy ta ostatnia występuje jako strona umowy, natomiast wszyscy uczestnicy każdego dnia w pełni zabezpieczają ryzyko, jakie stanowią dla izby rozrachunkowej, zapewniając w ten sposób ochronę obejmującą zarówno ryzyko bieżące jak i potencjalne przyszłe ryzyko. Należy spełnić wymagania właściwych władz, co do poziomu bezpieczeństwa gwarantowanego ustalonym zabezpieczeniem zgodnie z art. 6 ust. 1 lit. a) pkt 7 dyrektywy 89/647/EWG oraz co do wyeliminowania powstania dla izby rozrachunkowej ryzyka wykraczającego poza wartość rynkową ustalonego zabezpieczenia. Państwa Członkowskie powiadamiają Komisję o korzystaniu przez nie z tej możliwości.~~

INNE

~~6. Wymogi kapitałowe określone w dyrektywie 89/647/EWG stosuje się do zaangażowań z tytułu opłat, prowizji, odsetek, dywidend i depozytów gwarantowanych wymaganych przy giełdowych kontraktach terminowych i opejyjnych, które nie są objęte tym załącznikiem ani załącznikiem I, nie są odejmowane od funduszy własnych stosownie do ust. 2 lit. d) załącznika V i są bezpośrednio związane z pozycjami zaliczonymi do portfela handlowego.~~

~~Wagi ryzyka, które należy zastosować wobec poszczególnych kontrahentów, określa się zgodnie z art. 2 pkt 9 niniejszej dyrektywy.~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

ZAŁĄCZNIK III

☒ OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH DLA ☒ RYZYKA WALUTOWEGO

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 3
lit. a) (dostosowany)

1. Jeśli suma całkowitej pozycji walutowej netto instytucji i jej pozycji netto w złocie obliczona zgodnie z procedurą ustaloną ~~poniżej~~ ☒ w pkt 2 ☒, przekracza 2 % jej łącznych funduszy własnych, to w celu obliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego mnoży się tę sumę pozycji walutowej netto i pozycji netto w złocie przez 8 %.

~~Do dnia 31 grudnia 2004 r. właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na obliczanie wymogu kapitałowego mnożąc przez 8 % kwotę nadwyżki sumy całkowitej pozycji walutowej netto i pozycji netto w złocie ponad 2 % łącznych funduszy własnych.~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

2. Stosuje się dwa etapy wyliczania ☒ wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka walutowego ☒.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 3
lit. b) (dostosowany)

32.1. Po pierwsze należy obliczyć otwartą pozycję netto instytucji w każdej walucie (łącznie z walutą sprawozdawczą) oraz w złocie.

☒ Otwarta ☒ ~~P~~pozycja ☒ netto ☒ ~~ta~~ stanowi sumę następujących elementów (dodatnich lub ujemnych):

- a) pozycja bieżąca netto (tj. wszelkie pozycje aktywów pomniejszone o wszelkie pozycje pasywów w danej walucie, łącznie z naliczonymi odsetkami lub bieżąca pozycja netto w złocie, w przypadku złota),
- b) pozycja terminowa netto (tj. wszelkie kwoty do otrzymania pomniejszone o wszelkie kwoty do zapłacenia w ramach terminowych transakcji wymiany i transakcji na złoto, łącznie z giełdowymi kontraktami na waluty i złoto oraz instrumenty bazowe transakcji zamiany nie ujęte w pozycji bieżącej),
- c) nieodwołalne gwarancje (i podobne instrumenty), których uruchomienie jest pewne, a nieodwołalność prawdopodobna,
- d) kwota netto przyszłych przychodów/wydatków dotychczas nienaliczonych, ale już w pełni zabezpieczonych (można tu włączyć według uznania instytucji sprawozdawczej, ale za uprzednią zgodą właściwych władz, kwotę netto przyszłych przychodów/wydatków nieujętych dotychczas w zapisach

księgowych ale już w pełni zabezpieczonych terminowymi transakcjami wymiany). Przyjętą zasadę należy stosować w sposób konsekwentny,

e) kwota netto ekwiwalentu delta (lub opartego na współczynniku delta) całego portfela opcji walutowych i na złoto,

f) wartość rynkowa innych opcji (tj. z wyłączeniem opcji walutowych i na złoto).

Wszelkie utrzymywane celowo przez instytucję pozycje zabezpieczające przed niekorzystnym wpływem kursów walutowych na współczynnik kapitałowy można wyłączyć z rachunku otwartych pozycji walutowych netto. Pozycje takie powinny mieć charakter strukturalny lub bankowy, a ich wyłączenie oraz jakakolwiek zmiana warunków tego wyłączenia wymaga zgody właściwych władz. Taką samą zasadę, z zachowaniem tych samych warunków, można stosować do utrzymywanych przez instytucję pozycji dotyczących kwot pomniejszających fundusze własne.

↓ nowy

Do celów obliczenia, o którym mowa w akapicie pierwszym, w przypadku funduszy inwestycyjnych uwzględnia się ich rzeczywiste pozycje walutowe. Instytucje mogą oprzeć się na sprawozdaniach strony trzeciej na temat pozycji walutowych w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania, pod warunkiem że we właściwy sposób zapewniono ich prawidłowość. Jeśli instytucja nie posiada informacji na temat pozycji walutowych w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania, zakłada się, iż fundusz dokonał lokat kapitałowych walutowych w maksymalnie dozwolonym dla siebie zakresie, a w odniesieniu do pozycji objętych portfelem handlowym, instytucje przy obliczaniu ich wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego uwzględniają maksymalny poziom ryzyka pośredniego, jakie wiąże się z utrzymywaniem pozycji poprzez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania. Dokonuje się tego, zwiększając proporcjonalnie pozycję w przedsiębiorstwie proporcjonalnie do maksymalnej wartości ekspozycji względem bazowych składników lokat wynikających z uprawnień inwestycyjnych. Zakładaną pozycję walutową funduszu inwestycyjnego traktuje się w kategoriach oddzielnej waluty zgodnie ze sposobami traktowania lokat w złocie z zastrzeżeniem zmiany mówiącej, że jeśli znany jest kierunek inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, całkowitą pozycję długą można dodać do całkowitej, otwartej pozycji walutowej długiej, natomiast całkowitą pozycję krótką można dodać do całkowitej otwartej pozycji walutowej krótkiej. Przed dokonaniem obliczeń nie zezwala się na wzajemną kompensację pozycji.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 3
lit. b)

3.2 Właściwe władze powinny mieć możliwość zezwalania instytucjom na stosowanie metody zaktualizowanej wartości netto w rachunku otwartych pozycji netto w każdej walucie i w złocie.

↓ 93/6/EWG

→₁ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 3
lit. c)

→₁ 42.2. Po drugie krótkie i długie pozycje netto w każdej walucie innej niż waluta sprawozdawcza oraz długą lub krótką pozycję w złocie należy przeliczyć na walutę sprawozdawczą według kursów bieżących. ← Te pozycje są następnie oddzielnie zsumowane, aby określić sumę pozycji netto krótkich i sumę pozycji netto długich. Wyższa z tych dwóch zsumowanych wielkości stanowi całkowitą pozycję walutową netto danej instytucji.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

53. ~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od przepisów ust. 1-4 ☒ i 2 ☒ do czasu dalszej koordynacji właściwe władze mogą do celów niniejszego załącznika wymagać od instytucji stosowania ☒ następujących ☒ procedur ~~alternatywnych~~ bądź też zezwolić na stosowanie takich procedur.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

63.1. ~~Po pierwsze, w~~ Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na przestrzeganie niższych wymogów kapitałowych aniżeli wynikających z zastosowania przepisów ust. 1-4 ☒ i 2 ☒ względem pozycji w walutach silnie ze sobą skorelowanych. Właściwe władze mogą uznać dwie waluty za silnie ze sobą skorelowane jedynie wówczas, gdy prawdopodobieństwo – obliczone na podstawie dziennych kursów obowiązujących w ciągu poprzednich trzech lub pięciu lat – iż ewentualna strata poniesiona z tytułu utrzymania przeciwstawnych pozycji jednakowej wysokości w tych walutach nie przekroczy w ciągu następnych dziesięciu dni roboczych 4 % wartości takiej pozycji dopasowanej (po przeliczeniu na walutę bilansową), wynosi przynajmniej 99 % – w przypadku badania okresu trzyletniego lub 95 % – w przypadku badania okresu pięcioletniego. Fundusze własne wymagane w stosunku do pozycji dopasowanej w dwóch walutach silnie ze sobą skorelowanych wynoszą 4 % wartości tej pozycji dopasowanej. W stosunku do pozycji niedopasowanych w walutach silnie ze sobą skorelowanych i wszelkich pozycji w innych walutach wymagany kapitał wynosi 8 % wyższej z dwóch kwot – sumy pozycji netto krótkich i sumy pozycji netto długich, po odjęciu pozycji dopasowanych w walutach silnie ze sobą skorelowanych.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 3
lit. d) (dostosowany)

~~7. Po drugie do dnia 31 grudnia 2004 r. właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na stosowanie do celów niniejszego załącznika alternatywnej metody w stosunku do opisanej w ust. 1-6. Wymóg kapitałowy otrzymany tą metodą musi przewyższać 2 % otwartej pozycji netto mierzonej zgodnie z ust. 4 oraz przewidywaną stratę w 99 % przypadków, w ramach analizy zmian kursów walutowych we wszystkich kroczących 10 dniowych okresach w ciągu poprzedzających 3 lat.~~

~~Alternatywną metodę opisaną w akapicie pierwszym można stosować wyłącznie pod następującymi warunkami:~~

- ~~i) właściwe władze ustalają formułę obliczeniową oraz współczynniki korelacji w oparciu o własną analizę zmian kursów walutowych;~~
- ~~ii) właściwe władze dokonują regularnych weryfikacji współczynników korelacji w świetle zmian na rynkach walutowych.~~

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~83.2. Po trzecie, w~~ Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na wyłączenie z wyliczeń przeprowadzanych zgodnie z jedną z metod określonych w ust. 1 ~~7~~ ☒ , 2 i 3.1 ☒ pozycji w walucie objętej prawnie obowiązującą umową międzyrządową, która ogranicza pasmo wahań tej waluty w stosunku do innych walut objętych tą umową. Instytucje wyliczają swoje pozycje dopasowane w takich walutach i stosują wobec tych pozycji wymóg kapitałowy nie niższy niż 50 % dopuszczalnej granicy wahania określonej dla danych walut w umowie międzyrządowej. Pozycje niedopasowane w tych walutach traktowane są na zasadach stosowanych wobec innych walut.

~~Niezależnie~~ ☒ Na zasadzie odstępstwa ☒ od przepisu pierwszego akapitu właściwe władze mogą zezwolić na ustalenie wymogu kapitałowego w stosunku do dopasowanych pozycji w walutach Państw Członkowskich uczestniczących w drugim etapie Europejskiej Unii Walutowej na poziomie 1,6 % wartości takich pozycji dopasowanych.

↓ 93/6/EWG (dostosowany)

~~9. Właściwe władze powiadamiają Radę i Komisję o ewentualnych metodach wyliczania, których stosowanie do celów ust. 6-8 władze te uznały za wymagane lub dopuszczalne.~~

~~10. Komisja przedstawia Radzie sprawozdanie o metodach, o których mowa w ust. 9, a w przypadku gdy będzie to konieczne, z właściwym uwzględnieniem nowych zjawisk międzynarodowych, proponuje bardziej skoordynowane zasady traktowania ryzyka walutowego.~~

↓ 93/6/EWG

~~114.~~ Pozycje netto w walutach syntetycznych można rozłożyć na poszczególne waluty składowe według proporcji aktualnie obowiązujących.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

ZALĄCZNIK ~~VIII~~ IV

**OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH Z TYTUŁU RYZYKA CEN
TOWARÓW**

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

1. Każda pozycja w towarach lub w instrumentach pochodnych opartych na towarach powinna być wyrażona w kategoriach standardowych jednostek miary. Bieżąca cena każdego towaru powinna być wyrażona w walucie sprawozdawczej.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

2. Przyjmuje się, że pozycje w złocie lub instrumentach pochodnych opartych na złocie obciążone są ryzykiem walutowym i traktowane zgodnie z załącznikiem III lub załącznikiem ~~VIII~~, w razie potrzeby, do celów obliczania ryzyka rynkowego.

3. Do celów niniejszego załącznika pozycje finansujące zapasy można wyłączyć tylko z rachunku ryzyka cen towarów.

4. Ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe nieobjęte innymi przepisami niniejszego załącznika należy włączyć do rachunku ryzyka ogólnego z tytułu handlowych instrumentów dłużnych i do rachunku ryzyka walutowego.

5. Jeśli krótka pozycja staje się wymagalna przed długą pozycją, instytucje powinny zabezpieczać się również przed ryzykiem braku płynności, które może występować na pewnych rynkach.

6. Do celów ust. 19 nadwyżka długich (krótkich) pozycji instytucji nad pozycjami krótkimi (długimi) w tym samym towarze lub identycznych giełdowych kontraktach terminowych na towary, opcjach i gwarancjach subskrypcyjnych stanowi jej pozycję netto w każdym towarze.

Właściwe władze powinny zezwolić, aby pozycje w instrumentach pochodnych były traktowane jak pozycje w towarach, na których instrumenty te są oparte, ustanowione w ust. 8-10.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

7. Właściwe władze mogą uznawać następujące pozycje jako pozycje w tych samych towarach:

a) pozycje w różnych podkategoriach towarów, w przypadku gdy podkategorie te są wzajemnie wymienne,

oraz

- b) pozycje w podobnych towarach, jeśli są one bliskimi substytutami oraz jeśli można wyraźnie wykazać korelację między zmianami cenowymi na poziomie nie niższym niż 0,9 w terminie co najmniej jednego roku.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

SZCZEGÓLNE INSTRUMENTY

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

8. Terminowe kontrakty giełdowe oparte na towarach i terminowe zobowiązania do nabycia lub sprzedaży poszczególnych towarów należy włączyć do systemu pomiaru jako kwoty teoretyczne w kategoriach standardowych jednostek miary i przypisać im zapadalność w odniesieniu do daty wygaśnięcia.

Właściwe władze mogą zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu terminowych kontraktów giełdowych był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez giełdę, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z terminowymi kontraktami giełdowymi oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu wynikającemu z obliczeń przeprowadzonych z wykorzystaniem metod ustalonych w innych częściach niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. w~~ Właściwe władze mogą także zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu pozagiełdowych kontraktów pochodnych, zaliczanych do grupy określonej w niniejszym ustępie rozliczanych przez izbę rozliczeniową uznaną przez te władze był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez izbę rozliczeniową, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z kontraktem pochodnym oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu omawianego kontraktu, który wynikałby z obliczenia dokonanego z wykorzystaniem metod ustalonych w innych częściach niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

9. Transakcje zamiany towarów z ustaloną ceną jednej strony transakcji i bieżącą ceną rynkową drugiej strony należy włączyć do metody przedziałów zapadalności ☒ określonej w pkt 13-18 ☒ jako szereg pozycji równych teoretycznej kwocie kontraktu, przy czym jedna pozycja odpowiada każdej płatności z tytułu transakcji zamiany, i zaklasyfikować do ☒ przedziałów zapadalności określonych w ☒ tabeli ☒ 1 ☒ ~~zapadalności przedstawionej w ust. 13.~~ Pozycje są długie, jeśli instytucja płaci stałą cenę a otrzymuje zmienną cenę, a krótkie jeżeli instytucja otrzymuje stałą cenę a płaci zmienną cenę.

Transakcje zamiany towarów, z różnymi towarami po jej obu stronach, należy ujmować w metodzie przedziałów zapadalności w odpowiednich tabelach sprawozdawczych.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

10. Do celów niniejszego załącznika opcje na towary lub na towarowe transakcje pochodne należy traktować tak, jakby były pozycjami równymi co do wartości kwotom bazowym opcji, pomnożonym przez jej parametr delta. Tak otrzymane pozycje można saldować z równoważnymi pozycjami w identycznym towarze bazowym lub towarowej transakcji pochodnej. Wykorzystywany parametr delta winien pochodzić z odpowiedniej giełdy, być wyliczany przez właściwe władze lub, jeśli żaden z nich nie jest dostępny, albo też w przypadku opcji pozagiełdowych być obliczany przez samą instytucję z zastrzeżeniem, że właściwe władze powinny być przekonane, że model stosowany przez instytucję jest właściwy.

Jednak właściwe władze mogą także zdecydować, że instytucje wyliczają parametry delta, wykorzystując metodologię ustaloną przez te władze.

~~Właściwe władze powinny wymagać~~ ☒ Wymaga się ☒ zabezpieczania się przed innymi, oprócz ryzyka delta, ryzykami związanymi z opcjami na towary.

Właściwe władze mogą zezwolić, aby wymóg z tytułu sprzedanych opcji giełdowych na towary był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez giełdę, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia on dokładną miarę ryzyka związanego z opcją i że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu opcji, który wynikałby z obliczenia dokonanego z wykorzystaniem metody ustalonej w innej części niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. w~~ Właściwe władze mogą także zezwolić, aby wymóg kapitałowy z tytułu pozagiełdowych opcji na towary rozliczanych przez izbę rozliczeniową uznaną przez te władze, był równy depozytowi zabezpieczającemu wymaganemu przez izbę rozliczeniową, jeśli są w pełni przekonane, że zapewnia to dokładną miarę ryzyka związanego z opcją oraz że jest co najmniej równy wymogowi kapitałowemu z tytułu opcji pozagiełdowej, który wynikałby z obliczeń przeprowadzonych z wykorzystaniem metody ustalonej w innej części niniejszego załącznika lub z zastosowania metody statystycznej opisanej w załączniku VIII.

Dodatkowo mogą zezwolić, aby wymóg z tytułu zakupionych giełdowych lub pozagiełdowych opcji na towary był taki sam jak wymóg z tytułu bazowego towaru, przy ograniczeniu, że wynikający stąd wymóg nie przekracza wartości rynkowej opcji. Wymóg z tytułu sprzedanych opcji pozagiełdowych ustala się w relacji do towaru bazowego.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

11. Gwarancje subskrypcyjne dotyczące towarów należy traktować w taki sam sposób jak opcje na towary, ~~zgodnie z ust.~~ ☒ , o których mowa w pkt ☒ 10.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

12. Przekazujący towary lub gwarantowane prawa własności towarów w ramach umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz przekazujący towary w ramach umowy udzielenia

pożyczki towarów winni włączyć te towary do rachunku wymogu kapitałowego zgodnie z niniejszym załącznikiem.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

a) Metoda terminów zapadalności

13. Instytucja winna stosować oddzielną tabelę zapadalności dla każdego towaru zgodną z ~~poniższym wzorem~~ ☒ tabelą 1 ☒ . Wszelkie pozycje w danym towarze oraz wszelkie pozycje uznane za pozycje w tym samym towarze, zgodnie z ust. 7, należy zaklasyfikować do odpowiednich przedziałów zapadalności. Fizyczne zapasy należy zaklasyfikować do pierwszego przedziału zapadalności.

☒ Tabela 1 ☒

Przedział czasowy (1)	Stopa narzutu (%) (2)
$0 \leq 1$ miesiąc	1,50
$> 1 \leq 3$ mies.	1,50
$> 3 \leq 6$ mies.	1,50
$> 6 \leq 12$ mies.	1,50
$> 1 \leq 2$ lat	1,50
$> 2 \leq 3$ lat	1,50
> 3 lat	1,50

14. Właściwe władze mogą zezwolić, aby pozycje w tym samym towarze lub pozycje uznawane zgodnie z ust. 7 za pozycje w tym samym towarze były saldowane i zaklasyfikowane do odpowiedniego przedziału zapadalności w kwocie netto w ☒ następujących ☒ przypadkach:

~~a)~~ pozycji w kontraktach z terminem rozliczenia przypadającym w tym samym dniu,

~~oraz~~

~~b)~~ pozycji w kontraktach z terminem rozliczenia przypadającym w odstępie co najwyżej 10 dni, jeśli kontrakty sprzedawane są na rynkach z codziennymi datami dostaw.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

15. Instytucja powinna następnie obliczyć sumę pozycji długich i sumę pozycji krótkich w każdym przedziale zapadalności. Kwota tej pierwszej (ostatniej) zrównoważona ostatnią

(pierwszą) w danym przedziale zapadalności stanowi dopasowaną pozycję w tym przedziale, zaś pozostająca pozycja długa lub krótka stanowi niedopasowaną pozycję w tym przedziale.

16. Część niedopasowanej długiej (krótkiej) pozycji w danym przedziale zapadalności zrównoważona niedopasowaną krótką (długą) pozycją w kolejnym przedziale zapadalności stanowi dopasowaną pozycję między dwoma przedziałami zapadalności. Część niedopasowanej pozycji długiej lub niedopasowanej pozycji krótkiej, która nie może być w ten sposób zrównoważona, stanowi pozycję niedopasowaną.

17. Wymóg kapitałowy instytucji z tytułu poszczególnych towarów oblicza się na podstawie odpowiedniej tabeli zapadalności jako sumę następujących elementów:

- ia) suma dopasowanych pozycji długich i krótkich pomnożonych przez odpowiednie stopy narzutu podane w drugiej kolumnie tabeli przedstawionej w ust. 13 dla każdego przedziału zapadalności oraz przez cenę bieżącą towaru;
- iib) dopasowana pozycja między dwoma przedziałami zapadalności dla każdego przedziału zapadalności, do którego przenoszona jest pozycja niedopasowana pomnożona przez 0,6 % (stopa przeniesienia) oraz przez cenę bieżącą towaru;
- iiic) pozostające pozycje niedopasowane pomnożone przez 15 % (stopa rzeczywista) oraz przez cenę bieżącą towaru.

18. Całkowity wymóg kapitałowy instytucji z tytułu ryzyka cen towarów oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych obliczonych dla każdego towaru zgodnie z ust. 17.

b) Metoda uproszczona

19. Wymóg kapitałowy instytucji z tytułu każdego towaru oblicza się jako sumę:

- ia) 15% pozycji netto, długiej lub krótkiej, pomnożonej przez cenę bieżącą towaru;
- iib) 3% pozycji brutto, długiej plus krótkiej, pomnożonej przez cenę bieżącą towaru.

20. Całkowity wymóg kapitałowy instytucji z tytułu ryzyka cen towarów oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych obliczonych dla każdego towaru zgodnie z ust. 19.

↓ 93/6/EWG art. 11a (dostosowany)

☒ c) Rozszerzona metoda terminów zapadalności ☒

~~Do dnia 31 grudnia 2006 r. Państwa Członkowskie~~ ☒ Właściwe władze ☒ mogą zezwolić zarejestrowanym w nich instytucjom na stosowanie minimalnych stóp narzutu, stóp przeniesienia i stóp rzeczywistych określonych w poniższej tabeli zamiast stóp określonych w załączniku VII ust. 13, 14, 17 i 18, pod warunkiem że instytucje w opinii swych właściwych władz:

- a) prowadzą znaczącą działalność w zakresie obrotu towarowego;
- b) posiadają zdywersyfikowany portfel towarów;

- c) nie są jeszcze w stanie stosować modeli wewnętrznych do celów ustalania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów zgodnie z załącznikiem ~~V~~ ~~VIII~~.

Tabela 2

	Metale szlachetne (oprócz złota)	Metale nieszlach etne	Produkty rolne (nie trwałe)	Inne, w tym surowce energetyczne
Stopa narzutu (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Stopa przeniesienia (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Stopa rzeczywista (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)
→₁ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
zmieniony sprostowaniem, Dz.U.
L 248 z 8.9.1998, str. 20

ZALĄCZNIK VIII

⊠ ZASTOSOWANIE ⊠ MODELI WEWNĘTRZNYCH ⊠ DO OBLICZENIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH ⊠

1. Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom, na warunkach ustalonych w niniejszym załączniku, na obliczanie ich wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i/lub ryzyka cen towarów z wykorzystaniem ich własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem, zamiast metod opisanych w załączniku I, III i ~~VII~~ ⊠ IV ⊠ lub w kombinacji z tymi metodami. W każdym przypadku wykorzystanie modeli do celów obliczania kapitału nadzorczego wymaga wyraźnej akceptacji właściwych władz.

2. Akceptacja powinna być wydawana jedynie wtedy, jeśli właściwe władze są przekonane, że system zarządzania ryzykiem w instytucji jest koncepcyjnie solidny i kompleksowo wdrożony oraz że w szczególności dotrzymane są następujące standardy jakościowe:

- ia) wewnętrzny model pomiaru ryzyka jest ściśle zintegrowany z codziennym procesem zarządzania ryzykiem w instytucji i służy jako podstawa sprawozdawczości na temat ekspozycji na ryzyko dla kierownictwa wyższego szczebla instytucji;
- iib) instytucja posiada jednostkę kontroli ryzyka, niezależną od jednostek operacyjnych i podlegającą bezpośrednio kierownictwu wyższego szczebla. Jednostka ta musi być odpowiedzialna za projektowanie i wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem w instytucji. Winna ona opracowywać i analizować dzienne sprawozdania na temat wyników modelu pomiaru ryzyka oraz na temat odpowiednich środków, które należy podejmować w postaci limitów handlowych;
- iiic) zarząd instytucji i kierownictwo wyższego szczebla aktywnie uczestniczą w procesie kontroli ryzyka, a szczebel kierownictwa posiadający wystarczające upoważnienia do wprowadzania zarówno ograniczeń pozycji utrzymywanych przez poszczególnych handlowców, jak i całkowitej ekspozycji instytucji na ryzyko, codziennie weryfikuje sprawozdania opracowane przez jednostkę kontroli ryzyka;
- ivd) instytucja posiada wystarczającą ilość pracowników wykwalifikowanych w wykorzystaniu zaawansowanych modeli w dziedzinach działalności handlowej, kontroli ryzyka, audytu i ewidencji;
- ve) instytucja opracowała procedury monitorowania i potwierdzania zgodności z udokumentowanym zbiorem wewnętrznych zasad i mechanizmów kontroli, dotyczących całokształtu funkcjonowania systemu pomiaru ryzyka;

- viif) modele instytucji posiadają udokumentowaną historię funkcjonowania w zakresie wystarczającej dokładności pomiaru ryzyka;
- viiig) instytucja regularnie realizuje rygorystyczny program testów skrajnych warunków, a wyniki tych testów są weryfikowane przez kierownictwo wyższego szczebla i odzwierciedlane w zasadach i limitach przez nie ustalanych;
- viiih) instytucja musi przeprowadzać, jako element swojego regularnego procesu kontroli wewnętrznej, niezależną weryfikację systemu pomiaru ryzyka.

Weryfikacja ta ~~ta~~ ☒, o której mowa w lit. h) akapit pierwszy, ~~☒ musi obejmować~~ ☒ obejmuje ☒ zarówno działalność jednostek handlowych, jak i niezależnej jednostki kontroli ryzyka. Przynajmniej raz w roku instytucja musi przeprowadzić weryfikację całokształtu procesu zarządzania ryzykiem.

Weryfikacja ta ~~musi obejmować~~ ☒ obejmuje, co następuje ☒ :

- a) adekwatność dokumentacji systemu i procesu zarządzania ryzykiem oraz organizację jednostki kontroli ryzyka,
- b) spójność miar ryzyka rynkowego z codziennym zarządzaniem ryzykiem oraz spójność systemu informowania kierownictwa,
- c) wykorzystywany przez instytucję proces akceptacji modeli wyceny ryzyka oraz systemów wyceny stosowanych przez pracowników jednostek handlowych i ewidencyjnych,
- d) zakres ryzyka rynkowego ujmowanego w modelu pomiaru ryzyka oraz akceptowanie wszelkich istotnych zmian w procesie pomiaru ryzyka,
- e) dokładność i kompletność danych o pozycjach, dokładność i zasadność założeń o zmienności i korelacji oraz dokładność wyceny i obliczeń wrażliwości na ryzyko,
- f) wykorzystywany przez instytucję proces weryfikacji mający na celu ocenę spójności, terminowości i rzetelności źródeł danych wykorzystywanych do zasilania modeli wewnętrznych, a także niezależność tych źródeł danych,
- ~~oraz~~
- g) proces weryfikacji stosowany przez instytucję do oceny weryfikacji *ex post* przeprowadzanej w celu oceny dokładności modelu.

3. Instytucja winna monitorować dokładność i funkcjonowanie swojego modelu przez realizację programu weryfikacji *ex post*. Weryfikacja *ex post* winna zapewniać dla każdego dnia roboczego porównanie jednodniowej miary wartości zagrożonej generowanej przez model instytucji z wartością wyznaczoną $\rightarrow_1$ dla pozycji w portfelu z jednodniową zmianą wartości portfela $\leftarrow$ na koniec kolejnego dnia roboczego.

Właściwe władze powinny badać zdolność instytucji do przeprowadzania weryfikacji *ex post* zarówno na rzeczywistych, jak i na hipotetycznych zmianach wartości portfela. Weryfikacja *ex post* na hipotetycznych zmianach wartości portfela opiera się na porównaniu wartości

portfela na koniec dnia z jego wartością na koniec następnego dnia, przy założeniu braku zmian pozycji. Właściwe władze powinny wymagać, aby instytucje podejmowały właściwe środki mające na celu doskonalenie programu weryfikacji *ex post*, jeśli został uznany za wadliwy.

4. Do celów obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka szczególnego związanego z handlowymi pozycjami w instrumentach dłużnych i kapitałowych, właściwe władze mogą akceptować wykorzystanie modelu wewnętrznego instytucji, jeśli oprócz zgodności z warunkami ustalonymi w innej części niniejszego załącznika model ☒ spełnia następujące warunki ☒ :

- a) objaśnia historyczne wahania cen związanych z portfelem,
- b) ujmuje koncentrację w kategoriach wielkości oraz zmiany struktury portfela,
- c) jest odporny na niekorzystne warunki,
- d) jest testowany w ramach weryfikacji *ex post* mającej na celu ocenę, czy ryzyko szczególne zostało dokładnie ujęte. Jeśli właściwe władze zezwalają na przeprowadzanie weryfikacji *ex post* na podstawie odpowiednich segmentów portfela, musi to być dokonywane w konsekwentny sposób.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

5. Instytucje wykorzystujące modele wewnętrzne, które nie zostały zaakceptowane zgodnie z ust. 4, podlegają odrębnemu obciążeniu kapitałowemu z tytułu ryzyka szczególnego, obliczonemu zgodnie z załącznikiem I.

6. Do celów ust. 10 ii) wyniki własnych obliczeń instytucji skaluje się za pomocą mnożnika równego co najmniej 3.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

7. Wielkość mnożnika zwiększa się o czynnik dodatkowy równy między 0 a 1, zgodnie z następującą tabelą ☒ 1 ☒ , w zależności od liczby przekroczeń w ciągu ostatnich 250 dni roboczych, wynikających z weryfikacji *ex post* instytucji. Właściwe władze powinny wymagać, aby instytucje obliczały przekroczenia w konsekwentny sposób na podstawie weryfikacji *ex post* opartej na rzeczywistych lub hipotetycznych zmianach wartości portfela. Przekroczenie stanowi jednodniowa zmiana wartości portfela przewyższająca jednodniową miarę wartości zagrożonej wygenerowanej przez model instytucji. Do celów określania czynnika dodatkowego liczba przekroczeń powinna być ustalana co najmniej raz na kwartał.

☒ Tabela 1 ☒

Liczba przekroczeń	Czynnik dodatkowy
Mniej niż 5	0,00
5	0,40

6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 lub więcej	1,00

Właściwe władze mogą w indywidualnych przypadkach i w związku z wyjątkowymi okolicznościami pominąć wymóg powiększania mnożnika o czynnik dodatkowy zgodnie z powyższą tabelą $\otimes$ 1 $\otimes$, jeśli instytucja wykazała w sposób przekonywujący te władze, że takie zwiększenie jest nieuzasadnione oraz że model jest zasadniczo poprawny.

Jeśli liczne przekroczenia wskazują, że model nie jest wystarczająco dokładny, właściwe władze powinny wycofać jego akceptację lub uruchomić odpowiednie środki zapewniające, że zostanie on niezwłocznie usprawniony.

W celu umożliwienia właściwym władzom ciągłego monitorowania adekwatności czynnika dodatkowego instytucje powinny niezwłocznie powiadamiać właściwe władze – w każdym przypadku najpóźniej w ciągu pięciu dni roboczych – o przekroczeniach wynikających z ich programu weryfikacji *ex post*, które zgodnie z powyższą tabelą implikowałyby powiększenie mnożnika.

8. Jeśli model instytucji został zaakceptowany przez właściwe władze zgodnie z ust. 4 do celów obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka szczególnego, instytucja winna powiększyć wymóg kapitałowy obliczony zgodnie z ust. 6, 7 i 10 o narzut równy jednej z poniższych wielkości:

- ia) część miary wartości zagrożonej odpowiadająca ryzyku szczególnemu, która winna zostać wyodrębniona zgodnie ze wskazówkami nadzorczymi; lub według uznania instytucji;
- ib) miara wartości zagrożonej dla segmentu portfela obejmującego pozycje dłużne i kapitałowe obciążone ryzykiem szczególnym.

Instytucje korzystające z opcji w $\#$ $\otimes$ b $\otimes$) powinny zawczasu określić strukturę segmentacji portfela i nie zmieniać jej bez zgody właściwych władz.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

9. Właściwe władze mogą pominąć wymóg dotyczący narzutu określony w ust. 8, jeśli instytucja wykaże, że zgodnie z ustalonymi standardami międzynarodowymi jej model ujmuje dokładnie również ryzyko przypadku oraz ryzyko niewywiązania się kontrahenta obciążające jej handlowe pozycje dłużne i kapitałowe.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

10. Każda instytucja musi spełnić wymóg kapitałowy wyrażony jako wyższa z następujących kwot:

- ~~ia)~~ wartość zagrożona z poprzedniego dnia obliczona z zachowaniem parametrów określonych w niniejszym załączniku;
- ~~iib)~~ średnia z dziennych wartości zagrożonych z poprzednich 60 dni roboczych pomnożona przez czynnik określony w ust. 6, skorygowany o czynnik, ~~określony~~ ☒ o którym mowa ☒ w ust. 7.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5

11. Obliczenie wartości zagrożonej winno podlegać następującym minimalnym standardom:

- ~~ia)~~ obliczanie wartości zagrożonej co najmniej raz dziennie;
- ~~iib)~~ 99-ty percentyl, jednostronny przedział ufności;
- ~~iiic)~~ odpowiednik 10-dniowego okresu utrzymywania pozycji;
- ~~iid)~~ efektywny okres obserwacji wynoszący co najmniej jeden rok, z wyjątkiem gdy krótszy okres obserwacji jest uzasadniony istotnym skokiem zmienności cenowej;
- ~~ie)~~ kwartalna aktualizacja zbioru danych.

12. Właściwe władze powinny wymagać, aby model ujmował w sposób dokładny wszelkie istotne ryzyka cenowe opcji lub pozycji mających charakter opcjonalny oraz żeby wszelkie inne ryzyka nieujęte przez model znalazły odpowiednie pokrycie w funduszach własnych.

↓ 98/31/EC art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

13. ~~Właściwe władze powinny wymagać, aby m~~Model pomiaru ryzyka ~~ujmował~~ ☒ ujmuje ☒ wystarczającą liczbę czynników ryzyka w zależności od skali aktywności instytucji na poszczególnych rynkach ☒ , a w szczególności elementy wymienione poniżej ☒ .

~~Jako minimum, należy przestrzegać następujących przepisów:~~

☒ Ryzyko stopy procentowej ☒

~~i)~~ w przypadku ryzyka stopy procentowej, ~~s~~System pomiaru ryzyka winien ujmować zbiór czynników ryzyka odpowiadających stopom procentowym w każdej walucie, w której instytucja utrzymuje pozycje bilansowe lub pozabilansowe wrażliwe na stopy procentowe. Instytucja winna modelować krzywe dochodowości stosując jedno z ogólnie przyjętych podejść. Dla istotnych ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w najważniejszych walutach i

na najważniejszych rynkach, krzywa dochodowości powinna być podzielona na co najmniej sześć segmentów zapadalności w celu ujęcia wahań zmienności stóp wzdłuż krzywej dochodowości. System pomiaru ryzyka musi także ujmować ryzyko niedoskonale skorelowanych przesunięć między różnymi krzywymi dochodowości.

☒ Ryzyko walutowe ☒

~~ii) w przypadku ryzyka walutowego, s~~System pomiaru ryzyka winien ujmować czynniki ryzyka odpowiadające złotu i poszczególnym walutom obcym, w których denominowane są pozycje instytucji.

↓ nowy

W odniesieniu do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania uwzględnia się rzeczywiste pozycje walutowe. Instytucje mogą oprzeć się na sprawozdaniach strony trzeciej na temat pozycji walutowej w takim przedsiębiorstwie, upewniwszy się co do ich prawidłowości. Jeśli instytucja nie posiada informacji na temat pozycji walutowych w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania zakłada się, iż dokonał ono lokat walutowych w maksymalnie dozwolonym dla siebie zakresie, a w odniesieniu do pozycji objętych portfelem handlowym, instytucje przy obliczaniu ich wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego uwzględniają maksymalny poziom ryzyka pośredniego, jakie wiąże się z utrzymywaniem pozycji poprzez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania. Dokonuje się tego, zwiększając proporcjonalnie pozycję w przedsiębiorstwie proporcjonalnie do maksymalnej wartości ekspozycji względem bazowych składników inwestycji wynikających z uprawnień inwestycyjnych. Utrzymywaną pozycję walutową przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania traktuje się w kategoriach oddzielnej waluty zgodnie ze sposobami traktowania lokat w złocie. Jeśli jednak dostępny jest kierunek inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, całkowitą pozycję długą można dodać do całkowitej otwartej pozycji walutowej długiej, natomiast całkowitą pozycję krótką można dodać do całkowitej otwartej pozycji walutowej krótkiej. Przed dokonaniem obliczeń nie zezwala się na wzajemną kompensację pozycji.

↓ 98/31/WE art. 1.7 i załącznik 5
(dostosowany)

☒ Ryzyko cen instrumentów kapitałowych ☒

~~iii) w przypadku ryzyka cen instrumentów kapitałowych, s~~System pomiaru ryzyka winien wykorzystywać odrębny czynnik ryzyka przynajmniej dla każdego rynku instrumentów kapitałowych, w których instytucja utrzymuje znaczące pozycje.

☒ Ryzyko cen towarów ☒

~~iv) w przypadku ryzyka cen towarów, s~~System pomiaru ryzyka winien wykorzystywać oddzielny czynnik ryzyka przynajmniej dla każdego towaru, w którym instytucja utrzymuje znaczące pozycje. System pomiaru ryzyka musi także ujmować ryzyko niedoskonale skorelowanych przesunięć między podobnymi ale nie identycznymi towarami oraz ryzyko zmian cen terminowych wynikające z niedopasowania zapadalności. Winien także uwzględniać charakterystyki rynkowe, w szczególności daty dostawy i zakres uprawnień handlowców do zamykania pozycji.

14. Właściwe władze mogą zezwolić instytucjom na uwzględnianie empirycznych korelacji w ramach kategorii ryzyka oraz między kategoriami ryzyka, jeśli są przekonane, że system pomiaru korelacji w instytucji jest poprawny i rzetelnie wdrożony.

ZAŁĄCZNIK VI

☒ OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH Z TYTUŁU ☒ KONCENTRACJI ZAANGAŻOWAŃ

1. Wymóg ten ☒, o którym mowa w art. 31 lit. b) ☒ oblicza się poprzez wyodrębnienie tych składników łącznego zaangażowania wobec klienta lub grupy powiązanych ze sobą klientów z tytułu działalności zaliczonej do portfela handlowego, którym przypisano najwyższe wymagania w zakresie ryzyka szczególnego zgodnie z załącznikiem I i/lub podlegają wymaganiom określonym w załączniku II, a których suma łączna odpowiada kwocie nadmiernego zaangażowania, o którym mowa w ~~ust. 8 pkt 1~~ ☒ art. 31 lit. a) ☒.

2. Je ile nadmierne zaangażowanie nie trwa dłużej niż dziesięć dni, dodatkowy wymóg kapitałowy w stosunku do tych składników wynosi 200 % wymogów, o których mowa w poprzednim zdaniu.

3. Po upływie dziesięciu dni od chwili przekroczenia limitów należy przypisać składniki tego nadmiernego zaangażowania wyodrębnione zgodnie z ~~powyższymi kryteriami~~ ☒ pkt 1 ☒ do odpowiedniego wiersza kolumny 1 ☒ w ☒ ~~nijżej przedstawionej~~ tabeli ☒ I ☒, w kolejności od najniższych do najwyższych wymogów w zakresie ryzyka szczególnego ustalonych zgodnie z załącznikiem I i/lub wymogów określonych w załączniku II. ~~Institucja musi następnie spełnić d~~ Dodatkowy wymóg kapitałowy ~~równy~~ ☒ równa się ☒ sumie łącznej ustalonych dla tych składników wymogów w zakresie ryzyka szczególnego zgodnie z załącznikiem I i/lub wymogów określonych w załączniku II pomnożonych przez odpowiednie współczynniki określone w kolumnie 2 ☒ tabeli I ☒ ;

☒ Tabela 1 ☒

Nadmierne zaangażowanie (udział zaangażowania w funduszach własnych)	Współczynnik
Do 40 %	200 %
40-60 %	300 %
60-80 %	400 %
80-100 %	500 %
100-250 %	600 %
Powyżej 250 %	900 %



ZAŁĄCZNIK VII

TRANSAKCJE HANDLOWE

CZĘŚĆ A – CEL HANDLOWY

1. Pozycje/portfele utrzymywane w celu handlowym spełniają następujące wymogi:
 - a) pozycja/instrument lub portfele muszą posiadać dobrze udokumentowaną strategię handlową zatwierdzoną przez zarząd wyższego szczebla, w tym wyznaczoną dla nich perspektywę czasową;
 - b) w odniesieniu do aktywnego zarządzania pozycją muszą istnieć jasno określone zasady i procedury, w tym co następuje:
 - i) pozycje podlegają obrotowi handlowemu;
 - ii) limity pozycji są ustalone i monitorowane pod względem adekwatności;
 - iii) dealerzy mogą swobodnie otwierać pozycję/zarządzać pozycją w ramach uzgodnionych limitów oraz zgodnie z uzgodnioną strategią;
 - iv) zarząd wyższego szczebla otrzymuje sprawozdania na temat pozycji, co stanowi nierozdzielny element procesu zarządzania ryzykiem danej instytucji;
 - v) pozycje czynnie monitoruje się w odniesieniu do źródeł informacji o rynku oraz oceny zbywalności lub możliwości zabezpieczenia pozycji lub wiążących się z nią rodzajów ryzyka, w tym w szczególności oceny jakości i dostępności danych rynkowych do procesu wyceny, poziomu obrotu rynkowego, wielkości pozycji będących w obrocie rynkowym;
 - c) muszą istnieć jasno określone zasady i procedury dotyczące monitorowania pozycji pod kątem strategii handlowej instytucji, w tym monitorowania wielkości obrotu i pozycji sprzedaży w jej portfelu handlowym.

CZĘŚĆ 2 – SYSTEMY I MECHANIZMY KONTROLI

1. Instytucje ustanawiają i utrzymują systemy i mechanizmy kontroli w celu zapewniania ostrożnych i wiarygodnych oszacowań cenowych.
2. Systemy i mechanizmy kontroli zawierają co najmniej następujące elementy:
 - a) udokumentowane zasady i procedury dotyczące procesu wyceny. Obejmują one wyraźnie określony zakres odpowiedzialności za różne obszary wchodzące w skład procesu wyceny, źródła informacji o rynku oraz przegląd ich adekwatności, częstotliwość dokonywania niezależnej wyceny, godziny podawania dziennych cen zamknięcia, procedury wycen korygujących, procedury weryfikacji na koniec miesiąca oraz weryfikacji doraźnej.

- b) jasne i niezależne (tzn. niezależne od jednostki operacyjnej) system przekazywania sprawozdań do dla działu odpowiedzialnego za proces wyceny.

Ostatnim ogniwem systemu sprawozdawczego powinien być dyrektor wykonawczy zarządu głównego.

Metody ostrożnej wyceny

3. Wycena według wartości rynkowej jest wyceną pozycji dokonywaną co najmniej raz dziennie według łatwo dostępnych cen zamknięcia, pochodzących z niezależnych źródeł, takich jak: kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub notowania pochodzące od kilku niezależnych, uznanych maklerów.

4. Dokonując wyceny według wartości rynkowej, stosuje się ostrożniejszą wersję kursów kupna/sprzedaży, chyba że instytucja jest podstawowym uczestnikiem rynku w zakresie danego rodzaju instrumentu finansowego lub towaru i może dokonać zamknięcia po średnim kursie rynkowym.

5. W przypadku gdy wycena według wartości rynkowej nie jest możliwa, przed zastosowaniem sposobów ujmowania kapitału w portfelu handlowym instytucje muszą dokonać wyceny ich pozycji/portfeli według modelu. Wycenę według modelu określa się jako dowolną wycenę, którą należy odwzorować, wywieść lub obliczyć w inny sposób na podstawie danych rynkowych.

6. Dokonując wyceny według modelu, należy spełnić następujące wymogi:

- a) zarząd wyższego szczebla ma świadomość, które składniki portfela handlowego poddawane są wycenie według modelu, i rozumie znaczenie niepewności, jaka stąd wynika w sprawozdaniach dotyczących ryzyka/wyników działalności;
- b) wykorzystywane dane rynkowe odpowiadają w miarę możliwości cenom rynkowym, a adekwatność danych rynkowych dla pozycji podlegającej wycenie, oraz parametry modelu ocenia się codziennie;
- c) w miarę dostępności stosuje się metody wyceny, które stanowią przyjętą praktykę rynkową dla danych instrumentów finansowych lub towarów;
- d) w przypadku gdy model został stworzony przez samą instytucję, opiera się go na stosownych założeniach, które zostały oszacowane i sprawdzone przez osoby odpowiednio do tego wykwalifikowane, niezwiązane z procesem tworzenia modelu;
- e) ustanawia się procedury formalnej kontroli zmian oraz przechowuje zabezpieczoną kopię modelu, którą wykorzystuje się do okresowego sprawdzenia wycen;
- f) jednostka zarządzająca ryzykiem ma świadomość słabych stron stosowanego modelu oraz sposobów, w jakie najlepiej można je odzwierciedlić w wynikach wyceny;
- g) model poddawany jest regularnemu przeglądowi w celu określenia jego dokładności (tzn. dokonania oceny prawidłowości założeń, analizy zysku i strat w zestawieniu z czynnikami ryzyka, porównania rzeczywistych wartości zamknięcia z wynikami modelu).

Do celów lit. d) model opracowuje się lub zatwierdza niezależnie od jednostki operacyjnej. Podaje się go niezależnym testom. Obejmuje one weryfikację danych matematycznych, założeń oraz zastosowanego oprogramowania.

7. Oprócz codziennej wyceny według wartości rynkowej lub według modelu powinno dokonywać się niezależnej weryfikacji cen. Jest to proces, za pomocą którego ceny rynkowe lub dane dotyczące modelu sprawdza się pod względem dokładności i niezależności. Podczas gdy codziennej wyceny według wartości rynkowej mogą dokonać dealerzy, weryfikacji cen rynkowych i danych dotyczących modelu powinna dokonywać jednostka niezależna od działu handlowego, co najmniej raz w miesiącu (lub częściej w zależności od charakteru rynku/działalności handlowej). W przypadku gdy niedostępne są źródła cen lub źródła te są bardziej subiektywne, właściwe może okazać się zastosowanie środków ostrożności, takich jak aktualizacje wyceny.

Aktualizacje wyceny lub rezerwy

8. Instytucje ustanawiają i utrzymują procedury dotyczące uwzględniania aktualizacji/rezerw wyceny.

Normy ogólne

9. Właściwe władze mogą wymagać, by formalnie uwzględniano następujące aktualizacji/rezerwy wyceny: niezrealizowane marże kredytowe, koszty zamknięcia, ryzyko operacyjne, przedterminowe rozwiązanie umowy, koszty inwestycji i finansowania, przyszłe koszty administracyjne oraz, tam, gdzie to stosowne, ryzyko modelu.

Normy dla pozycji o ograniczonej płynności

10. Pozycje o ograniczonej płynności mogą powstać na skutek określonych zdarzeń rynkowych oraz sytuacji uwarunkowanych instytucjonalnie (np. pozycje o dużej koncentracji i/lub pozycje przeterminowane).

11. Określając, czy rezerwa wyceny jest konieczna dla pozycji o ograniczonej płynności, instytucje uwzględniają kilka czynników. Czynniki te obejmują czas, jaki byłby potrzebny do zabezpieczenia pozycji/ryzyka w ramach pozycji, zmienność i średnią rozpiętość cen kupna/sprzedaży, dostępność notowań rynkowych (liczba i wskazanie istotnych uczestników rynku) oraz zmienność i średnią wielkości handlowych.

12. W przypadku stosowania wycen strony trzeciej lub wycen według modelu instytucje ustalają, czy należy zastosować aktualizację wyceny. Ponadto instytucje uwzględniają potrzebę ustanowienia rezerw dla pozycji o ograniczonej płynności oraz na bieżąco dokonują przeglądu ich adekwatności.

13. W przypadku gdy aktualizacji/rezerwy wyceny są przyczyną istotnych strat w bieżącym roku budżetowym, pomniejszają one pierwotne fundusze własne instytucji zgodnie z art. 57 lit. k) dyrektywy [2000/12/WE].

14. Inne zyski/straty wynikające z aktualizacji/rezerw wyceny uwzględnia się w obliczeniach „zysków netto portfela handlowego”, o których mowa w art. 13 ust. 2 lit. b), oraz powiększa/pomniejsza się o nie dodatkowych fundusze własne wymagane do spełnienia wymogów ryzyka rynkowego zgodnie z tymi przepisami.

CZĘŚĆ C – WEWNĘTRZNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

1. Wewnętrzny instrument zabezpieczający stanowi pozycję, która w istotny sposób lub całkowicie kompensuje element ryzyka składowego pozycji w portfelu bankowym lub zestawu pozycji. Pozycje powstające z tytułu stosowania wewnętrznych instrumentów zabezpieczających kwalifikują się do traktowania właściwego dla kapitału w portfelu handlowym, pod warunkiem że utrzymywane są w celu handlowym oraz że spełnione są ogólne kryteria dotyczące celu handlowego i ostrożnej wyceny, określone w częściach A i B. W szczególności:

- a) pierwotnym celem wewnętrznych instrumentów zabezpieczających nie jest uniknięcie lub obniżenie wymogów kapitałowych;
- b) wewnętrzne instrumenty zabezpieczające są we właściwy sposób dokumentowane i podlegają szczegółowym wewnętrznym procedurom zatwierdzenia i kontroli;
- c) transakcję wewnętrzną prowadzi się na warunkach rynkowych;
- d) główną częścią ryzyka rynkowego wywołanego wewnętrznym instrumentem zabezpieczającym zarządza się w sposób dynamiczny w portfelu handlowym w ramach zatwierdzonych limitów;
- e) transakcje wewnętrzne są uważnie monitorowane.

Monitorowanie odbywa się przy zachowaniu odpowiednich procedur.

2. Sposoby traktowania, o których mowa w pkt 1, nie naruszają wymogów kapitałowych stosowanych w odniesieniu do tej strony wewnętrznego instrumentu zabezpieczającego, która należy do portfela bankowego.

ZAŁĄCZNIK VIII

DYREKTYWY UCHYLONE

CZĘŚĆ A

DYREKTYWY UCHYLONE WRAZ Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI

(określone w art. 48)

Dyrektywa Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych,

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 98/31/WE z dnia 22 czerwca 1998 r. zmieniająca dyrektywę Rady 93/6/EWG w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych,

Dyrektywa 98/33/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 czerwca 1998 r. zmieniająca art. 12 dyrektywy Rady 77/780/EWG w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe, art. 2, 5, 6, 7, 8 oraz załączniki II i III do dyrektywy Rady 89/647/EWG w sprawie wskaźnika wypłacalności instytucji kredytowych i art. 2 załącznika II do dyrektywy Rady 93/6/EWG w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych,

Dyrektywa 2002/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 2002 r. w sprawie dodatkowego nadzoru nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń oraz przedsiębiorstwami inwestycyjnymi konglomeratu finansowego i zmieniająca dyrektywy Rady 73/239/EWG, 79/267/EWG, 92/49/EWG, 92/96/EWG, 93/6/EWG i 93/22/EWG oraz dyrektywy 98/78/WE i 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady,

Tylko art. 26

Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG.

Tylko art. 67

CZĘŚĆ B

TERMINY WDROŻENIA

(określone w art. 48)

Dyrektywa		Termin wdrożenia
Dyrektywa Rady 93/6/EWG		1.7.1995
Dyrektywa 98/31/WE		<u>21.7.2000</u>

Dyrektywa 98/33/WE		<u>21.7.2000</u>
Dyrektywa 2002/87/WE		<u>11.8.2004</u>
Dyrektywa 2004/39/WE		<u>Jeszcze nieokreślony</u>
Dyrektywa 2004/xx/WE		<u>Jeszcze nieokreślony</u>

↓ nowy

ZALĄCZNIK IX

TABELA ZGODNOŚCI

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
Artykuł 1 ust. 1 zdanie pierwsze					
Artykuł 1 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2	Artykuł 1				
Artykuł 2 ust. 1					
Artykuł 2 ust. 2	Artykuł 7 ust. 3				
Artykuł 3 ust. 1 lit. a)	Artykuł 2 ust. 1				
Artykuł 3 ust. 1 lit. b)	Artykuł 2 ust. 2				Artykuł 67 ust. 1
Artykuł 3 ust. 1 lit. c)-e)	Artykuł 2 ust. 3-5				
Artykuł 3 ust. 1 lit. f) i g)					
Artykuł 3 ust. 1 lit. h)	Artykuł 2 ust. 10				
Artykuł 3 ust. 1 lit. i)	Artykuł 2 ust. 11		Artykuł 3 ust. 1		
Artykuł 3 ust. 1 lit. j)	Artykuł 2 ust. 14				
Artykuł 3 ust. 1 lit. k) i l)	Artykuł 2 ust. 15 i 16	Artykuł 1 ust. 1 lit. b)			
Artykuł 3 ust. 1 lit. m)	Artykuł 2 ust. 17	Artykuł 1 ust. 1 lit. c)			
Artykuł 3 ust. 1 lit. n)	Artykuł 2 ust. 18	Artykuł 1 ust. 1 lit. d)			
Artykuł 3 ust. 1 lit. o)-q)	Artykuł 2 ust. 19-21				
Artykuł 3 ust. 1 lit. r)	Artykuł 2 ust. 23				
Artykuł 3 ust. 1 lit. s)	Artykuł 2 ust. 26				

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
Artykuł 3 ust. 2	Artykuł 2 ust. 7 i 8				
Artykuł 3 ust. 3 lit. a) i b)	Artykuł 7 ust. 3			Artykuł 26	
Artykuł 3 ust. 3 lit. c)	Artykuł 7 ust. 3				
Artykuł 4	Artykuł 2 ust. 24				
Artykuł 5	Artykuł 3 ust. 1 i 2				
Artykuł 6	Artykuł 3 ust. 4				Artykuł 67 ust. 2
Artykuł 7	Artykuł 3(4a)				Artykuł 67 ust. 3
Artykuł 8	Artykuł 3(4b)				Artykuł 67 ust. 3
Artykuł 9	Artykuł 3 ust. 3				
Artykuł 10	Artykuł 3 ust. 5-8				
Artykuł 11	Artykuł 2 ust. 6				
Artykuł 12 akapit pierwszy	Artykuł 2 ust. 25				
Artykuł 12 akapit drugi					
Artykuł 13 ust. 1 akapit pierwszy	Załącznik V pkt 1 akapit pierwszy				
Artykuł 13 ust. 1 akapit drugi oraz ust. 2-5	Załącznik V pkt 1 akapit drugi oraz pkt 2-5	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 4 lit. a)-b)			
Artykuł 14	Załącznik V pkt 6 i 7	Załącznik pkt 4 lit. c)			
Artykuł 15	Załącznik V pkt 8				
Artykuł 16	Załącznik V pkt 9				
Artykuł 17					
Artykuł 18 ust. 1 akapit pierwszy	Artykuł 4 ust. 1 akapit pierwszy				
Artykuł 18 ust. 1 lit. a) i b)	Artykuł 4 ust. 1 lit. i) i ii)	Artykuł 1 ust. 2			
Artykuł 18 ust. 2-4	Artykuł 4 ust. 6-8				
Artykuł 19 ust. 1					
Artykuł 19 ust. 2	Artykuł 11 ust. 2				

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
Artykuł 19 ust. 3					
Artykuł 20					
Artykuł 21	Załącznik IV				
Artykuł 22					
Artykuł 23 akapit pierwszy i drugi	Artykuł 7 ust. 5 i 6				
Artykuł 23 akapit trzeci					
Artykuł 24					
Artykuł 25					
Artykuł 26 ust. 1	Artykuł 7 ust. 10	Artykuł 1 ust. 4			
Artykuł 26 ust. 2-4	Artykuł 7 ust. 11-13				
Artykuł 27	Artykuł 7 ust. 14 i 15				
Artykuł 28 ust. 1	Artykuł 5 ust. 1				
Artykuł 28 ust. 2	Artykuł 5 ust. 2	Artykuł 1 ust. 3			
Artykuł 28 ust. 3					
Artykuł 29 ust. 1 lit. a)-c) i następnne dwa akapity	Załącznik VI pkt 2				
Artykuł 29 ust. 1 ostatni akapit					
Artykuł 29 ust. 2	Załącznik VI pkt 3				
Artykuł 30 ust. 1 i ust. 2 akapit pierwszy	Załącznik VI pkt 4 i 5				
Artykuł 30 ust. 2 akapit drugi					
Artykuł 30 ust. 3 i 4	Załącznik VI pkt 6 i 7				
Artykuł 31	Załącznik VI pkt 8 ust. 1, pkt 2 zdanie pierwsze, pkt 3-5				
Artykuł 32	Załącznik VI pkt 9 i 10				

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
Artykuł 33 ust. 1 i 2					
Artykuł 33 ust. 3	Artykuł 6 ust. 2				
Artykuł 34					
Artykuł 35 ust. 1-4	Artykuł 8 ust. 1-4				
Artykuł 35 ust. 5	Artykuł 8 ust. 5 zdanie pierwsze	Artykuł 1 ust. 5			
Artykuł 36	Artykuł 9 ust. 1-3				
Artykuł 37					
Artykuł 38	Artykuł 9 ust. 4				
Artykuł 39					
Artykuł 40	Artykuł 2 ust. 9				
Artykuł 41					
Artykuł 42 ust. 1 lit. a)-c)	Artykuł 10 tiret pierwsze, drugie i trzecie				
Artykuł 42 ust. 1 lit. d) i e)					
Artykuł 42 ust. 1 lit. f)	Artykuł 10 tiret czwarte				
Artykuł 42 ust. 1 lit. g)					
Artykuł 43					
Artykuł 44					
Artykuł 45					
Artykuł 46	Artykuł 12				
Artykuł 47					
Artykuł 48					
Artykuł 49					
Artykuł 50	Artykuł 15				
Załącznik I pkt 1-4	Załącznik I pkt 1-4				

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
Załącznik I pkt 4 ostatni akapit	Artykuł 2 ust. 22				
Załącznik I pkt 5-7	Załącznik I pkt 5-7				
Załącznik I pkt 8					
Załącznik I pkt 9-11	Załącznik I pkt 8-10				
Załącznik I pkt 12-14	Załącznik I pkt 12-14				
Załącznik I pkt 15 i 16	Artykuł 2 ust. 12				
Załącznik I pkt 17-41	Załącznik I pkt 15-39				
Załącznik I pkt 42-56					
Załącznik II pkt 1 i 2	Załącznik II pkt 1 i 2				
Załącznik II pkt 3-11					
Załącznik III pkt 1	Załącznik III pkt 1 akapit pierwszy	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 3 lit. a)			
Załącznik III pkt 2	Załącznik III pkt 2				
Załącznik III pkt 2.1 akapity pierwszy do trzeciego	Załącznik III pkt 3.1	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 3 lit. b)			
Załącznik III pkt 2.1 akapit czwarty					
Załącznik III pkt 2.1 akapit piąty	Załącznik III pkt 3.2	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 3 lit. b)			
Załącznik III pkt 2.2, 3 i 3.1	Załącznik III pkt 4-6	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 3 lit. c)			
Załącznik III pkt 3.2	Załącznik III pkt 8				
Załącznik III pkt 4	Załącznik III pkt 11				
Załącznik IV pkt	Załącznik VII pkt	Artykuł 1 ust. 7 i			

Niniejsza dyrektywa	Dyrektywa 93/6/EWG	Dyrektywa 98/31/WE	Dyrektywa 98/33/WE	Dyrektywa 2002/87/WE	Dyrektywa 2004/39/WE
1-20	1-20	Załącznik pkt 5			
Załącznik IV pkt 21	Artykuł 11a	Artykuł 1 ust. 6			
Załącznik V pkt 1-13 akapit trzeci	Załącznik VIII pkt 1-13 lit. ii)	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 5			
Załącznik V pkt 13 akapit czwarty					
Załącznik V pkt 13 akapit piąty do pkt 14	Załącznik VIII pkt 13 lit. iii) do pkt 14	Artykuł 1 ust. 7 i Załącznik pkt 5			
załącznik VI	Załącznik VI pkt 8 ust. 2 po pierwszym zdaniu				
Załącznik VII					
Załącznik VIII					
Załącznik IX					