



Bruksela, 28 kwietnia 2025 r.  
(OR. en)

8318/25

EF 121  
ECOFIN 472  
DELECT 49

**PISMO PRZEWODNIE**

---

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Do: Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej

---

Nr dok. Kom.: C(2025) 2287 final

---

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...  
z dnia 23.4.2025 r.  
uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających warunki i wskaźniki stosowane przez EUNB do stwierdzenia, czy wystąpiły wyjątkowe okoliczności w rozumieniu art. 325az ust. 5 i art. 325bf ust. 6 tego rozporządzenia

---

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2025) 2287 final.

---

Zał.: C(2025) 2287 final



Bruksela, dnia 23.4.2025 r.  
C(2025) 2287 final

**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...**

**z dnia 23.4.2025 r.**

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających warunki i wskaźniki stosowane przez EUNB do stwierdzenia, czy wystąpiły wyjątkowe okoliczności w rozumieniu art. 325az ust. 5 i art. 325bf ust. 6 tego rozporządzenia**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

## **UZASADNIENIE**

### **1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO**

W art. 325az ust. 10 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 („rozporządzenie”) uprawniono Komisję do przyjęcia, po przedłożeniu projektów standardów przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB) i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, aktów delegowanych określających warunki i wskaźniki stosowane przez EUNB do stwierdzenia, czy wystąpiły wyjątkowe okoliczności.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 w sprawie ustanowienia EUNB w terminie trzech miesięcy od otrzymania projektów standardów Komisja podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia przedłożonych projektów. Komisja może również zatwierdzić projekty standardów tylko częściowo lub ze zmianami, jeżeli wymaga tego interes Unii, z uwzględnieniem szczegółowej procedury określonej w przedmiotowych artykułach.

### **2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU**

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 EUNB przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektu standardów technicznych przedłożonego Komisji zgodnie z art. 325az ust. 10 rozporządzenia (UE) nr 575/2013. Dokument konsultacyjny opublikowano na stronach internetowych EUNB w dniu 3 sierpnia 2023 r., a konsultacje zakończono w dniu 3 listopada 2023 r. Ponadto EUNB zwrócił się o opinię w sprawie tego projektu do Bankowej Grupy Interesariuszy powołanej na podstawie art. 37 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. Wraz z projektem standardów technicznych EUNB przedstawił wyjaśnienie sposobu, w jaki wyniki wspomnianych konsultacji uwzględniono przy opracowywaniu ostatecznego projektu standardów technicznych przedłożonego Komisji.

Wraz z projektem standardów technicznych oraz zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 EUNB przekazał Komisji swoją ocenę skutków, w tym analizę kosztów i korzyści, dotyczących projektu standardów technicznych przedłożonego Komisji. Analiza ta jest dostępna pod adresem: <https://www.eba.europa.eu/legacy/regulation-and-policy/regulatory-activities/market-counterparty-and-cva-risk/regulatory>, s. 11–14 sprawozdania końcowego na temat projektu standardów technicznych.

### **3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO**

Zgodnie z art. 325bf ust. 6 i art. 325az ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, zmienionego rozporządzeniem (UE) 2024/1623, w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności właściwe organy mogą zezwolić instytucjom na odstępstwa od niektórych wymogów ram regulacyjnych dotyczących stosowania modeli wewnętrznych lub na stosowanie złagodzonej wersji tych wymogów. Zgodnie z art. 325az ust. 9 rozporządzenia wystąpienie wyjątkowych okoliczności stwierdza EUNB, który musi wydać opinię w tej sprawie.

W akcie delegowanym ustanawia się ogólne ramy na potrzeby stwierdzenia występowania wyjątkowych okoliczności poprzez określenie warunków, które muszą być spełnione, oraz wskaźników, które EUNB stosuje w celu stwierdzenia, czy takie okoliczności wystąpiły.

W akcie delegowanym określa się, że wystąpienie wyjątkowych okoliczności można stwierdzić w przypadku zaistnienia znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych wywołującej podobny poziom napięć (np. kryzys płynności), które mogą sprawić, że wyniki zastosowania wymogu dotyczącego weryfikacji historycznej oraz wymogu dotyczącego przypisania zysków i strat są niewłaściwe.

Jeżeli chodzi o wskaźniki, które należy stosować w celu stwierdzenia wyjątkowych okoliczności, akt delegowany przewiduje, że należy uwzględnić co najmniej wskaźniki zmienności, w tym wskaźniki zmienności zrealizowanej, oraz wskaźniki korelacji. W ocenie należy również uwzględnić, jak szybko doszło do napięć finansowych lub nastąpiła zmiana warunków rynkowych. Można również wziąć pod uwagę inne wskaźniki i czynniki, które są reprezentatywne dla charakteru napięć lub zmiany warunków rynkowych bądź odzwierciedlają ich charakter.

## ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 23.4.2025 r.

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających warunki i wskaźniki stosowane przez EUNB do stwierdzenia, czy wystąpiły wyjątkowe okoliczności w rozumieniu art. 325az ust. 5 i art. 325bf ust. 6 tego rozporządzenia**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012<sup>1</sup>, w szczególności jego art. 325az ust. 10 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie ze standardami Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego dotyczącymi ryzyka rynkowego właściwe organy mogą zezwolić instytucjom w wyjątkowych sytuacjach na niespełnianie niektórych wymogów alternatywnej metody modeli wewnętrznych w odniesieniu do wymogu dotyczącego weryfikacji historycznej oraz wymogu dotyczącego przypisania zysków i strat. Zgodnie z zasadą ustanowioną w tych standardach uznaje się, że wystąpienie wyjątkowych okoliczności można stwierdzić wyłącznie w przypadku zaistnienia znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych, które mają istotny wpływ na instytucje w całej Unii.
- (2) Kolejnym warunkiem stwierdzenia wystąpienia wyjątkowych okoliczności powinno być to, że instytucje nie są w stanie spełnić wymogów dotyczących weryfikacji historycznej określonych w art. 325bf ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 ani wymogu dotyczącego przypisania zysków i strat określonego w art. 325bg tego rozporządzenia z powodu zdarzeń pozostających poza ich kontrolą, pod warunkiem że niespełnianie tych wymogów nie wynika z niedoskonałości modelu wewnętrznego.
- (3) Zarówno weryfikacja historyczna, jak i test przypisania zysków i strat opierają się na danych za 250 dni roboczych poprzedzających datę odniesienia, w odniesieniu do której przeprowadza się dany test. Wystąpienie wyjątkowych okoliczności należy zatem stwierdzić, w przypadku gdy okres znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważna zmiana warunków rynkowych, które mają istotny wpływ na instytucje w całej Unii i prowadzą do odstępstw niewynikających z niedoskonałości modelu wewnętrznego, wystąpił w pełni lub częściowo w okresie tych 250 dni roboczych.

---

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

- (4) Cechy kryzysu prowadzącego do znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych, które mają istotny wpływ na instytucje w całej Unii, są wyjątkowe dla każdego takiego kryzysu lub każdej takiej zmiany warunków rynkowych. Nie byłoby zatem właściwe ustanawianie w wiążący sposób wyczerpującego zestawu wskaźników, które zawsze w odpowiedni sposób odzwierciedlałyby charakter i intensywność napięć na rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych. Jednakże, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, znaczny wzrost poziomu zmienności, zmiany poziomów korelacji oraz fakt, że znaczne napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub poważna zmiana warunków rynkowych pojawiają się bardzo szybko i nagle, należy uznać za wspólne cechy wyjątkowych okoliczności. Sam nagły wzrost poziomu zmienności lub same zmiany poziomów zmienności mogą jednak nie być wystarczające, aby daną sytuację można było określić jako znaczne napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub poważną zmianę warunków rynkowych, a zatem nie powinny automatycznie prowadzić do stwierdzenia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w art. 325az ust. 5 i art. 325bf ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- (5) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.
- (6) Europejski Urząd Nadzoru Bankowego przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Bankowej Grupy Interesariuszy powołanej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010<sup>2</sup>,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

#### *Artykuł 1*

### **Warunki i wskaźniki stosowane przez EUNB do oceny, czy wystąpiły wyjątkowe okoliczności**

1. EUNB uznaje każdy okres 250 dni roboczych, który instytucje wykorzystują do oceny, czy spełniają wymogi dotyczące weryfikacji historycznej określone w art. 325bf rozporządzenia (UE) nr 575/2013 lub wymogi testu przypisania zysków i strat określone w art. 325bg tego rozporządzenia, za okres wyjątkowych okoliczności, jeżeli okres ten obejmuje przedział czasu, w odniesieniu do którego EUNB ustalił, że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- zaobserwowano znaczne napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub nastąpiła poważna zmiana warunków rynkowych;
  - znaczne napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub poważna zmiana warunków rynkowych, o których mowa w lit. a), prawdopodobnie sprawią, że wynik weryfikacji historycznej przeprowadzonej zgodnie z art. 325bf rozporządzenia (UE) nr 575/2013 lub testu przypisania zysków i strat przeprowadzonego zgodnie z art. 325bg tego rozporządzenia nie będzie

---

<sup>2</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

prawidłowo odzwierciedlał adekwatności modelu wewnętrznego do celów obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych, w tym w przypadku gdy te weryfikacje i testy dają wyniki, które nie wynikają z niedoskonałości modelu wewnętrznego.

2. Oceniając, czy warunki określone w ust. 1 są spełnione, EUNB bierze pod uwagę wskaźniki, które są reprezentatywne dla znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych bądź odzwierciedlają charakter takich napięć lub takiej zmiany, w tym wszystkie poniższe elementy:
- a) wyniki analizy wskaźników zmienności i wskaźników zmienności zrealizowanych, które EUNB uznaje za odpowiednie do odzwierciedlenia charakteru znacznego napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych;
  - b) wyniki oceny tego, czy te znaczne napięcia na transgranicznych rynkach finansowych lub ta poważna zmiana warunków rynkowych doprowadziły do poziomów zmienności porównywalnych z poziomami zaobserwowanymi podczas światowego kryzysu finansowego lub pandemii COVID-19 bądź przewyższających te poziomy, lub też spowodowały względną zmianę poziomów zmienności, która jest porównywalna ze zmianą zaobserwowaną podczas tego kryzysu lub tej pandemii;
  - c) wyniki oceny tego, jak szybko doszło do znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub jak szybko nastąpiła poważna zmiana warunków rynkowych;
  - d) wyniki analizy odpowiednich korelacji i wskaźników korelacji, w tym ocenę, czy zaobserwowano nagłą i znaczącą zmianę poziomu korelacji.

Do celów akapitu pierwszego lit. c) niniejszego artykułu, w odniesieniu do weryfikacji historycznej przeprowadzanej zgodnie z art. 325bf rozporządzenia (UE) nr 575/2013, EUNB w szczególności bierze pod uwagę, czy i w jakim zakresie cechy statystyczne zaobserwowane w okresie znacznych napięć na transgranicznych rynkach finansowych lub poważnej zmiany warunków rynkowych różnią się od cech zaobserwowanych w okresie odniesienia, który instytucje wykorzystują do kalibracji pomiaru wartości zagrożonej.

## *Artykuł 2*

### **Wejście w życie**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 23.4.2025 r.

*W imieniu Komisji  
Przewodnicząca  
Ursula VON DER LEYEN*