

**DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2025/855**

av 28. januar 2025

**om endring av tekniske reguleringsstandarder fastsatt i delegert forordning (EU) 2021/931 med hensyn til spesifisering av formelen for beregning av tilsynsbasert delta for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet varerisikokategorien**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 279a nr. 3 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I henhold til artikkel 279a nr. 3 bokstav a) i forordning (EU) nr. 575/2013 skal formelen som institusjonene skal bruke for å beregne tilsynsbasert delta for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet varerisikokategorien, og som er forenlig med markedsvilkår der vareprisene kan være negative, også fastsettes i samsvar med den internasjonale utviklingen av regelverk, på samme måte som den tilsvarende formelen for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet renterisikokategorien.
- 2) Kapittel CRE52 i Basel-regelverket, vedtatt av Basel-komiteen for banktilsyn (BCBS)<sup>(2)</sup>, fastsetter standardmetoden for motpartskredittrisiko (SA-CCR). Punkt 52.40 i det kapitlet angir formelen som institusjonene skal bruke for å beregne tilsynsdelta for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet en bestemt risikokategori. Spørsmål 2 til punkt 52.40 handler om hvordan tilsynsbasert delta for optjoner skal beregnes når leddet  $P/K$  er null eller negativt, slik at leddet  $\ln(P/K)$  ikke kan beregnes, for eksempel i tilfeller med negativ rente. BCBS har besvart det spørsmålet med at kredittinstitusjonene i slike tilfeller skal benytte en noe modifisert formel for å beregne tilsynsbasert delta for kjøps- og salgsoptjoner, som innebærer at de i beregningen skal innlemme en forskyvning i prisverdien og innløsningsverdien for de aktuelle optjonene ved å legge til lambda (« $\lambda$ »), der  $\lambda$  representerer det antatt laveste nivået som rentene i den respektive valutaen kan nå. Den samme metoden bør følges når det gjelder tilsynsbasert delta for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet varerisikokategorien, i tilfeller der vareprisene kan være negative.  $\lambda$ -forskyvningen bør være stor nok til at kredittinstitusjonene kan beregne tilsynsbasert delta for en optjon tilordnet varerisikokategorien i samsvar med formelen fastsatt i artikkel 279a nr. 1 i forordning (EU) nr. 575/2013, men samtidig liten nok til ikke å skape unødvendig skjevhet i resultatet av beregningen av tilsynsbasert delta.
- 3) I tråd med metoden fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/931<sup>(3)</sup> for optjoner som er tilordnet renterisikokategorien, bør verdien av den tilsynsbaserte volatiliteten for salgs- og kjøpsoptjoner i varerisikokategorien som er fastsatt i de internasjonale standardene vedtatt av BCBS, brukes, ettersom den anses å være egnet for bruk i henhold til unionsretten.

(1) EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

(2) [https://www.bis.org/basel\\_framework/chapter/CRE/52.htm?inforce=20230101&published=20200605](https://www.bis.org/basel_framework/chapter/CRE/52.htm?inforce=20230101&published=20200605).

(3) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/931 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder som spesifiserer metoden for å identifisere derivattransaksjoner med én eller flere vesentlige risikodrivere med henblikk på artikkel 277 nr. 5, formelen for beregning av tilsynsbasert delta for kjøps- og salgsoptjoner som er tilordnet renterisikokategorien, og metoden for å avgjøre om en transaksjon er en lang eller kort posisjon i den primære risikodriveren eller i den mest vesentlige risikodriveren i den aktuelle risikokategorien med henblikk på artikkel 279a nr. 3 bokstav a) og b), i standardmetoden for motpartskredittrisiko (EUT L 204 av 10.6.2021, s. 7, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2021/931/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj)).

- 4) Delegert forordning (EU) 2021/931 bør derfor endres.
- 5) Denne forordningen bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommisjonen.
- 6) Den europeiske banktilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordningen, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010<sup>(4)</sup>.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

#### *Artikkel 1*

I delegert forordning (EU) 2021/931 gjøres følgende endringer:

1. I artikkel 4 nr. 4 skal innledningen lyde:

«4. Institusjoner som enten oppfyller vilkårene i artikkel 94 nr. 1 i forordning (EU) nr. 575/2013 eller vilkårene i artikkel 325a nr. 1 i samme forordning, kan identifisere den mest vesentlige risikodriveren ved å anvende følgende trinn ved transaksjonens inngåelse og deretter minst hvert kvartal:»

2. I artikkel 5 gjøres følgende endringer:

- a) I nr. 1 skal den innledende teksten lyde:

«1. Institusjoner skal beregne tilsynsbasert delta ( $\delta$ ) for kjøps- og salgsoptjoner, når de tilordnes renterisiko- eller varerisikokategorien, som er forenlig med markedsvilkår der renter eller varepriser kan være negative, på følgende måte:»

- b) Nr. 2 skal lyde:

«2. Ved anvendelse av nr. 1 skal institusjoner beregne forskyvningen ( $\lambda$ ) for alle kjøps- og salgsoptjoner på følgende måte:

$$\lambda_j = \begin{cases} \text{maks}\{\text{terskel}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dersom optjon } j \text{ er tilordnet renterisikokategorien,} \\ \text{maks}\{-(1 + \text{terskel}_j) \cdot \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dersom optjon } j \text{ er tilordnet varerisikokategorien.} \end{cases}$$

der

$P_j$  = spot- eller terminprisen på det underliggende instrumentet for optjon  $j$ ,

$K_j$  = innløsningskursen for optjon  $j$ ,

$$\text{terskel}_j = \begin{cases} 0, 10 \%, & \text{dersom optjon } j \text{ er tilordnet renterisikokategorien,} \\ 0, 1, & \text{dersom optjon } j \text{ er tilordnet varerisikokategorien.} \end{cases} \quad \text{»}$$

<sup>(4)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

c) I nr. 3 skal tabellen erstattes med følgende tabell:

«Tabell

Risikokategori	Underliggende instrument	Tilsynsbasert volatilitet
Rente	Alle	50 %
Vare	Elektrisitet	150 %
	Andre varer (unntatt elektrisk kraft)	70 %»

*Artikkel 2*

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 28. januar 2025.

*Før Kommisjonen*  
Ursula VON DER LEYEN  
*President*

UOFFISIELL OVERSETTELSE