Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2025/855

5.5.2025

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2025/855

av den 28 januari 2025

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2021/931 vad gäller specificering av formeln för beräkning av regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner som placerats in i råvaruriskkategorin

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([1]), särskilt artikel 279a.3 tredje stycket, och

av följande skäl:

(1) Enligt artikel 279a.3 a i förordning (EU) nr 575/2013 ska den formel som instituten ska använda för att beräkna regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner som placerats in i råvaruriskkategorin, och som är tillämplig under marknadsförhållanden där råvarupriser kan vara negativa, också specificeras i enlighet med utvecklingen i internationell lagstiftning, på samma sätt som den liknande formeln för köp- och säljoptioner som placerats in i ränteriskkategorin.

(2) I kapitel CRE52 i Baselregelverket, som antagits av Baselkommittén för banktillsyn (BCBS) ([2]), fastställs schablonmetoden för motpartsrisk. I punkt 52.40 i det kapitlet anges den formel som instituten ska använda för att beräkna regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner som placerats in i en specifik riskkategori. Fråga 2 till denna punkt 52.40 handlar om hur det regulatoriska deltat för optioner ska beräknas när termen P/K är noll eller negativ så att termen ln(P/K) inte kan beräknas, till exempel i en negativ räntemiljö. Baselkommittén har besvarat denna fråga med att kreditinstituten i sådana fall ska använda en något annorlunda formel för att beräkna regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner, dvs. formeln bör kompletteras med ett skift i de berörda optionernas pris- och lösenvärde genom att man lägger till lambda (λ), där λ motsvarar den förmodade lägsta möjliga utsträckning i vilken räntesatserna i respektive valuta kan bli negativa. Man bör göra på liknande sätt när det gäller regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner som placerats in i råvaruriskkategorin i situationer där råvarupriserna kan vara negativa. λ-skiftet bör vara tillräckligt stort för att kreditinstituten ska kunna beräkna det regulatoriska deltat för en option som har placerats in i råvaruriskkategorin i enlighet med formeln i artikel 279a.1 i förordning (EU) nr 575/2013, men samtidigt tillräckligt litet för att inte leda till onödig snedvridning av resultatet från beräkningen av det regulatoriska deltat.

(3) På samma sätt som för den metod som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/931 ([3]) för optioner som placerats in i ränteriskkategorin bör man använda det värde för den regulatoriska volatiliteten för sälj- och köpoptioner i råvaruriskkategorin som fastställts i Baselkommitténs internationella standarder, eftersom det anses lämpligt för användning enligt unionsrätten.

([1]) EUT L 176, 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.
([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/931 av den 1 mars 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för att specificera metoden för att identifiera derivattransaktioner med en eller flera väsentliga riskdrivare vid tillämpning av artikel 277.5, formeln för beräkning av regulatoriskt delta för köp- och säljoptioner som placerats in i ränteriskkategorin och metoden för att avgöra om en transaktion är en lång eller kort position i en primär riskdrivare eller i den väsentligaste riskdrivaren i den givna riskkategorin vid tillämpning av artikel 279a.3 a och b i schablonmetoden för motpartsrisk (EUT L 204, 10.6.2021, s. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Delegerad förordning (EU) 2021/931 bör därför ändras i enlighet med detta.

(5) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten har överlämnat till kommissionen.

(6) Europeiska bankmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om förslaget till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat potentiella kostnader och fördelar samt begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 ([4]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Delegerad förordning (EU) 2021/931 ska ändras på följande sätt:

1. I artikel 4.4 ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”4. Institut som antingen uppfyller villkoren i artikel 94.1 i förordning (EU) nr 575/2013 eller uppfyller villkoren i artikel 325a.1 i den förordningen, får identifiera den väsentligaste riskdrivaren genom att tillämpa följande steg när transaktionen inleds, och därefter minst en gång i kvartalet:”

2. Artikel 5 ska ändras på följande sätt:

a) I punkt 1 ska inledningsfrasen ersättas med följande:

”1. Instituten ska beräkna regulatoriskt delta (δ) för köp- och säljoptioner, som placerats in i ränteriskkategorin eller råvaruriskkategorin, som är tillämpligt under marknadsförhållanden där räntor eller råvarupriser kan vara negativa enligt följande:”

b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. Vid tillämpningen av punkt 1 ska instituten beräkna skiftet (λ) för alla köp- och säljoptioner enligt följande:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{tröskel_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ om option } j \text{ är inplacerad i ränteriskkategorin,} \\ \max\{-(1 + tröskel_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ om option } j \text{ är inplacerad i råvaruriskkategorin.} \end{cases}$$

där

P_j = avista- eller terminspriset på optionens underliggande instrument *j*,

K_j = optionens lösenpris *j*,

$$tröskel_j = \begin{cases} 0,10\%, \text{ om option } j \text{ är inplacerad i ränteriskkategorin,} \\ 0,1, \text{ om option } j \text{ är inplacerad i råvaruriskkategorin.” } \end{cases}$$

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12), ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) I punkt 3 ska tabellen ersättas med följande:

”Tabell

Riskkategori	Underliggande instrument	Regulatorisk volatilitet
Ränta	Alla	50 %
Råvara	Elektricitet	150 %
	Övriga råvaror (exklusive elektricitet)	70 %”

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 28 januari 2025.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande