

Single Rulebook Q&A

Question ID	2013_546
Status	Final Q&A
Legal act	Regulation (EU) No 575/2013 (CRR)
Topic	Credit risk
Article	112
Paragraph	-
Subparagraph	-
COM Delegated or Implementing Acts/RTS/ITS/GLs/Recommendations	Not applicable
Article/Paragraph	Art. 112 (f) oder Art 112 (p)
Date of submission	21/11/2013
Published as Final Q&A	20/06/2014
Disclose name of institution / entity	No
Type of submitter	Consultancy firm
Subject matter	Bestimmung der Forderungsklasse für börslich gehandelte Optionen, Warrants und Futures / Determination of the exposure class for exchange-traded options, warrants and futures
Question	<p>Warrants, wie auch Optionen und Futures beinhalten sowohl ein Adress-Ausfallsrisiko, als auch ein individuelles Risiko (über die Entwicklung des Basiswertes bzw. dessen Emittenten). Nach welchen Kriterien soll CRR zufolge die Bestimmung der Forderungsklasse erfolgen? EN TRANSLATION: Warrants, like options and futures, entail both a counterparty credit risk and an individual risk (through the development of the underlying and its issuer). On the basis of what criteria, according to CRR, is the exposure class to be determined?</p>
Background on the question	<p>Optionen und Futures verkörpern A) das Ausfallsrisiko ihres Emittenten (üblicherweise eine Bank oder eine Börse) , B) das Ausfallsrisiko über das Underlying Warrants verkörpern für KSA : A) das Ausfallsrisiko des Emittenten des Warrants für KSA: B) das Ausfallsrisiko über den Emittenten des Underlyings für IRB: A) das Ausfallsrisiko des Emittenten des Warrants für IRB : B) das Ausfallsrisiko über den Emittenten des Underlyings EN TRANSLATION: Options and futures embody A) the default risk in respect of their issuer (normally a bank or an exchange), B) the default risk through the</p>

	<p>underlying Warrants embody for CRSA: A) the default risk in respect of the issuer of the warrant for CRSA: B) the default risk through the issuer of the underlying for IRB: A) the default risk in respect of the issuer of the warrant for IRB: B) the default risk through the issuer of the underlying</p>
Final answer	<p>Article 5 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR) defines 'exposure' as "an asset or off-balance sheet item". Where, for example, the underlying of a derivative instrument leads to a contingent claim on the obligor of this underlying, this forms a separate exposure in addition to the exposure to the counterparty of the derivative instrument, irrespective of whether the contingent claim is separately recorded on the balance sheet or forms an off-balance sheet item.</p> <p>Article 112 of the CRR requires that each exposure is assigned to one of the exposure classes listed there, based on the relevant characteristics of the exposure.</p> <p>Where a single instrument causes two different credit risk exposures, as in the example described above, this requires assigning each of these exposures separately to an exposure class according to the criteria in CRR applicable for the respective exposure.</p> <p>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG</p> <p>Artikel 5 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR, Capital Requirement Regulation - Eigenkapitalverordnung) definiert „Risikoposition“ als einen „Aktivposten (Vermögenswert) oder einen außerbilanziellen Posten“. Führt beispielsweise der Basiswert eines Derivats zu einer Eventualforderung gegenüber dem Schuldner dieses Basiswerts, entsteht daraus zusätzlich zur Risikoposition der Gegenpartei des Derivats eine separate Risikoposition, unabhängig davon ob die Eventualforderung in der Bilanz separat ausgewiesen wird oder einen außerbilanziellen Posten bildet.</p> <p>Artikel 112 der CRR verlangt, dass jede Risikoposition je nach ihren Eigenschaften einer der dort aufgeführten Forderungsklassen zugeordnet wird.</p> <p>Führt ein einzelnes Instrument, wie in dem oben genannten Beispiel, zu zwei unterschiedlichen Ausfallrisiken, so muss jede einzelne Risikoposition nach den für die jeweilige Risikoposition geltenden Kriterien der CRR einer separaten Forderungsklasse zugeordnet werden..</p>
Link	<p>https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2013_546</p>

