

<b>Question ID</b>	2013_586
<b>Status</b>	Final Q&A
<b>Legal act</b>	Regulation (EU) No 575/2013 (CRR)
<b>Topic</b>	Credit risk
<b>Article</b>	112, 147
<b>Paragraph</b>	2
<b>Subparagraph</b>	-
<b>COM Delegated or Implementing Acts/RTS/ITS/GLs/Recommendations</b>	Not applicable
<b>Article/Paragraph</b>	Art 114, 133.
<b>Date of submission</b>	29/11/2013
<b>Published as Final Q&amp;A</b>	29/08/2014
<b>Disclose name of institution / entity</b>	No
<b>Type of submitter</b>	Credit institution
<b>Subject matter</b>	Bestimmung der Forderungsklasse von Zentralbanken mit Gesellschaftsform Aktiengesellschaft (EN: Determination of the exposure class for central banks that take the form of a public limited company)
<b>Question</b>	In welche KSA- und IRBA- Forderungsklasse sind die Aktien von (EU-Zentralbanken z.B. Griechenland) einzustufen? EN Translation: In which CRSA and IRBA exposure class are the shares of EU central banks (e.g. Greece) to be classified?
<b>Background on the question</b>	Die Aktien von Zentralbanken könnten (in KSA und IRBA) sowohl der Forderungsklasse 'Zentralbank', als auch der Forderungsklasse 'Beteiligung' zugeordnet werden. EN Translation: The shares of central banks could be assigned (in CRSA and IRBA) both to the 18central bank 19 exposure class and the 18equity 19 exposure class.
<b>Final answer</b>	Articles 112 and 147(2) of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR) distinguish between exposures to central banks and equity exposures (Article 112(a) and (p) for the Standardised Approach (SA) and Article 147(2)(a) and (e) for the Internal Ratings Based Approach (IRBA)).  As set out in Article 133(1) of the CRR (for the SA), and Article 147(6) of the

CRR (for the IRBA), the following exposures shall be considered as equity exposures:

a) non-debt exposures conveying a subordinated, residual claim on the assets or income of the issuer;

b) Debt exposures and other securities, partnerships, derivatives, or other vehicles, the economic substance of which is similar to the exposures specified in point (a).

As no exception exists within the CRR regarding this type of exposure, and given the non-debt nature, shares issued by a central bank that takes the form of a public limited company fulfilling the above criteria should be assigned to the equity exposure class (for both the SA and IRBA) and treated as such.

DE translation:

In Artikel 112 und Artikel 147(2) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) wird für den Standardansatz (SA) (Artikel 112(a) und (p)) und für den auf internen Beurteilungen basierenden Ansatz (IRBA) (Artikel 147(2)(a) und (e)) zwischen Risikopositionen gegenüber Zentralbanken und Beteiligungspositionen unterschieden.

Gemäß Artikel 133(1) CRR (für den SA) und Artikel 147(6) CRR (für den IRBA) werden die folgenden Risikopositionen als Beteiligungspositionen betrachtet:

a) nicht rückzahlbare Risikopositionen, die einen nachrangigen Residualanspruch auf die Vermögenswerte oder die Einkünfte des Emittenten darstellen;

b) rückzahlbare Risikopositionen und andere Wertpapiere, Partnerschaften, Derivate oder sonstige Instrumente mit ähnlicher wirtschaftlicher Substanz wie die unter Buchstabe a) genannten Risikopositionen.

Da für diese Risikopositionsart in der CRR keine Ausnahme vorgesehen ist und in Anbetracht der Nicht-Rückzahlbarkeit sollten von einer Zentralbank mit der Gesellschaftsform einer Aktiengesellschaft begebene Aktien, die die oben genannten Kriterien erfüllen, der Forderungskategorie Beteiligungspositionen (sowohl für SA als auch für IRBA) zugeordnet und als solche behandelt werden.

**Link**

[https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2013\\_586](https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2013_586)

