

EBA/GL/2016/08

---

24/11/2016

---

# Smjernice

---

## o implicitnoj potpori sekuritizacijskim transakcijama

---

# 1. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

---

## Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010<sup>1</sup>. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i financijske institucije moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
2. Smjernice iznose EBA-ino stajalište o odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela određena člankom 4. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1093/2010 na koja se smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka), uključujući i u slučajevima kada su smjernice prvenstveno upućene institucijama.

## Zahtjevi za izvješćivanje

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) 1093/2010 nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama, odnosno o razlozima neusklađenosti do 24/01/2017. U slučaju izostanka takve obavijesti unutar ovog roka EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju slanjem ispunjenog obrasca koji se nalazi na internetskoj stranici EBA-e na adresu [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) s uputom „EBA/GL/2016/08”. Obavijesti bi trebale slati osobe s odgovarajućom nadležnošću za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela. Svaka se promjena statusa usklađenosti također mora prijaviti EBA-i.
4. Obavijesti će biti objavljene na EBA-inoj internetskoj stranici u skladu s člankom 16. Stavkom 3.

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

## 2. Predmet, područje primjene i definicije

---

### Predmet

5. Ovim se smjernicama utvrđuje što točno predstavljaju tržišni (nepristrani) uvjeti, kao i slučaj kada transakcija nije strukturirana za pružanje potpore, u skladu s člankom 248. Uredbe (EU) br. 575/2013<sup>2</sup>. Smjernicama se također razrađuju zahtjevi u vezi s obavještanjem i dokumentacijom iz članka 248. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.

### Područje primjene

6. Ove se smjernice primjenjuju u pogledu potpore koje institucije sponzori i institucije inicijatori pružaju sekuritizacijama, a koja premašuje njihove ugovorne obveze koje su dodatno utvrđene u stavku 10., u skladu s člankom 248. Uredbe (EU) br. 575/2013 te uvjetima koji su ondje navedeni. Smjernicama se ne dovodi u pitanje kontinuiran procjena prijenosa značajnog rizika tijekom trajanja sekuritizacije.

### Adresati

7. Ove su smjernice upućene nadležnim tijelima koja su definirana u članku 4. stavku 2. točki (i) Uredbe (EU) br. 1093/2010 i financijskim institucijama koje su definirane u članku 4. stavku 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

### Definicije

8. Ako nije drugačije naznačeno, pojmovi upotrijebljeni i utvrđeni u Uredbi (EU) br. 575/2013 imaju isto značenje u ovim smjernicama.

## 3. Provedba

---

### Datum primjene

9. Ove smjernice primjenjuju se od 1. ožujka 2017.

---

<sup>2</sup> Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

## 4. Implicitna potpora

---

### Postojeće ugovorne obveze

10. Sve transakcije (radi izbjegavanja sumnje uključujući, ali ne ograničavajući se na, sve izmjene sekuritizacijske dokumentacije i izmjene kupona, prinosa ili drugih značajki sekuritizacijskih pozicija) koje su sklopile (i) institucija sponzor ili (ii) institucija inicijator ili (iii), podložno odredbama stavka 25., subjekt povezan s institucijom inicijatorom u vezi sa sekuritizacijom ili sekuritizacijskim pozicijama nakon okončanja takve sekuritizacije, s obzirom na koje, u skladu s uvjetima sekuritizacijske dokumentacije na snazi prije sklapanja takve transakcije, institucija inicijator ili, ovisno o slučaju, institucija sponzor ili subjekt povezan s institucijom inicijatorom:

(a) ne podliježe ugovornoj obvezi sklapanja; ili

(b) ne podliježe ugovornoj obvezi sklapanja pod posebnim uvjetima te transakcije

trebala bi se smatrati sklopljenom izvan područja primjene postojećih ugovornih obveza, a obavještanje o pojedinostima takve transakcije trebalo bi se provesti u skladu sa stavkom 26. i trebalo bi procijeniti, u skladu sa stavkom 11., je li transakcija strukturirana na način da se pruža potpora ili ne. Transakcije koje je, prema uvjetima sekuritizacijske dokumentacije na snazi prije sklapanja takvih transakcija, relevantna institucija ugovorno obvezna sklopiti pod posebnim uvjetima tih transakcija, predstavljaju postojeću potporu i ne podliježu zabrani utvrđenoj člankom 248. Uredbe (EU) br. 575/2013.

### Transakcija koja nije strukturirana za pružanje potpore

11. Za potrebe članka 248. Uredbe (EU) br. 575/2013, za određenu transakciju trebalo bi smatrati da nije strukturirana za pružanje potpore ni u jednom od slučajeva navedenih u stavcima 12. i 13., pritom uzimajući u obzir odredbe stavka 19.

12. Podložno stavku 25., ako transakciju provodi institucija sponzor, za transakciju bi trebalo smatrati da nije strukturirana za pružanje potpore ako ispunjava jedan od sljedećih uvjeta:

(a) transakcija je izvršena prema tržišnim uvjetima, u skladu sa stavkom 15.; ili

(b) transakcija je izvršena prema uvjetima koji su povoljniji za instituciju sponzora od tržišnih uvjeta.

13. Ako transakciju izvršava institucija inicijator koja je prenijela značajan kreditni rizik povezan s odnosnim sekuritiziranim izloženostima u skladu s člankom 243. ili 244. Uredbe (EU) br. 575/2013, trebalo bi se smatrati da transakcija nije strukturirana za pružanje potpore ako ispunjava jedan od sljedećih uvjeta:

- (a) transakcija je izvršena:
  - i. po tržišnim uvjetima, u skladu sa stavkom 15.; ili
  - ii. po uvjetima koji su povoljniji za instituciju inicijatora od tržišnih uvjeta; te
- (b) ili (i) sekuritizacija nastavlja ispunjavati uvjete za prijenos značajnog rizika kako je utvrđeno člankom 243. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili, ovisno o slučaju, člankom 244. Uredbe, u skladu s ovim smjernicama i Smjernicama EBA/GL/2014/05 o prijenosu značajnog rizika, ili (ii) ako takvi uvjeti više nisu ispunjeni, transakcija nije sklopljena radi umanjenja potencijalnih ili stvarnih gubitaka za ulagatelje.

14. Ako uvjeti za prijenos značajnog rizika više nisu ispunjeni, institucija inicijator trebala bi držati vlastita sredstva za sve sekuritizirane izloženosti kao da nisu bile sekuritizirane.

## Tržišni uvjeti

15. Za potrebe članka 248. Uredbe (EU) br. 575/2013, transakciju bi trebalo smatrati obavljenom po tržišnim uvjetima ako su uvjeti transakcije takvi kakvi bi bili u slučaju uobičajene komercijalne transakcije:
- (a) ako strane nisu bile međusobno povezane (uključujući, ali ne ograničavajući se na, sve posebne dužnosti ili obveze te sve mogućnosti međusobne kontrole ili utjecaja); i
  - (b) ako je svaka strana:
    - i. djelovala neovisno;
    - ii. sklopila transakciju vlastitom voljom;
    - iii. djelovala u vlastitom interesu; te
    - iv. nije sklopila transakciju na temelju vanjskih okolnosti koje nisu izravno povezane s predmetnom transakcijom (te vanjske okolnosti uključuju, ali nisu ograničene na, sve reputacijske rizike koji mogu nastati za instituciju inicijatora ili instituciju sponzora ako ne nastavi s transakcijom).
16. Tijekom procjene iz stavka 15. potrebno je na odgovarajući način uzeti u obzir informacije dostupne objema stranama u vrijeme sklapanja transakcije, ali ne informacije koje postanu dostupne nakon sklapanja transakcije.

## Prijenos značajnog rizika

17. Pri procjeni transakcije u skladu s člankom 248. Uredbe (EU) br. 575/2013, sve procjene o tome jesu li uvjeti za prijenos značajnog rizika koji su utvrđeni člankom 243. ili, ovisno o slučaju, člankom 244. te Uredbe, i dalje ispunjeni trebale bi se provoditi u skladu s ovim smjernicama te u skladu sa Smjernicama EBA/GL/2014/05 o prijenosu značajnog rizika.
18. Trebalo bi smatrati da transakcija ne ispunjava uvjete za prijenos značajnog rizika ako, kao rezultat transakcije, smanjenje iznosa izloženosti ponderirane rizikom koje je institucija inicijator prvotno postigla više nije opravdano razmjernim prijenosom kreditnog rizika na treće osobe. Čimbenici koje je potrebno razmotriti uključuju:
  - (a) kreditni rizik institucije inicijatora nakon izvršenja transakcije; i
  - (b) mjera u kojoj transakcija utječe na kapitalnu ili likvidnosnu poziciju institucije inicijatora.

## Relevantni čimbenici za procjenu

19. Pri procjeni činjenice da transakcija nije strukturirana za pružanje potpore, kako je propisano stavkom 11., potrebno je razmotriti sve relevantne okolnosti, uključujući sljedeće kriterije.
20. Čimbenik iz članka 248. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 (cijena otkupa) također bi trebalo primijeniti na transakcije koje se ne odnose na otkup i, u takvim slučajevima, uzeti u obzir iznose koje institucija inicijator ili institucija sponzor treba platiti ili, ovisno o slučaju, primiti. Za sve transakcije trebalo bi uzeti u obzir mjere tržišne vrijednosti, uključujući cijene kotirane na aktivnim tržištima za slične transakcije kojima institucija može pristupiti na datum mjerenja. Ako takve mjere nije moguće identificirati, tada je potrebno uzeti u obzir druge ulazne podatke, osim kotiranih cijena, koji se izravno ili neizravno mogu promatrati u vezi s predmetnom imovinom; te, ako takve ulazne podatke nije moguće identificirati, tada bi trebalo uzeti u obzir podatke za predmetnu imovinu koji nisu vidljivi. U slučaju ulaznih podataka koji nisu vidljivi, institucija inicijator ili institucija sponzor trebala bi svom nadležnom tijelu dostaviti dokaze o metodi vrednovanja iznosa potraživanja ili dugovanja te o upotrijebljenim ulaznim podacima. Institucija inicijator ili institucija sponzor trebala bi također dokazati da je ta procjena u skladu s njezinim procesom odobravanja kredita i procjene njihove vrijednosti. Trebalo bi se smatrati da transakcija nije izvršena po tržišnim uvjetima ako su iznosi koje potražuje institucija inicijator ili, ovisno o slučaju, institucija sponzor, značajno niži od relevantne tržišne vrijednosti ili ako su iznosi koji institucija inicijator ili institucija sponzor duguje materijalno viši od relevantne tržišne vrijednosti.
21. Čimbenik iz članka 248. stavka 1. točke (b) Uredbe (EU) br. 575/2013 (kapitalna i likvidnosna pozicija institucije prije i nakon otkupa) trebalo bi također razmotriti kao relevantan u slučaju transakcija gdje se ne radi o otkupu. Trebalo bi se smatrati da uvjeti za prijenos značajnog rizika više nisu ispunjeni ako, kao rezultat transakcije, smanjenje iznosa izloženosti ponderirane rizikom koje je institucija inicijator prvotno postigla više nije opravdano razmjernim prijenosom kreditnog rizika na treće osobe, što bi to trebao biti slučaj ako transakcija, izravno ili neizravno, značajno ili negativno utječe na kapitalnu ili likvidnosnu poziciju institucije inicijatora. Pri provedbi takve procjene, između ostalog, trebalo bi uzeti u

obzir računovodstvena knjiženja sudionika u transakciji u vezi s transakcijom te promjene u njihovoj likvidnosnoj poziciji.

22. U odnosu na čimbenik iz članka 248. stavka 1. točke (c) Uredbe (EU) br. 575/2013 (svojstva sekuritizacijskih izloženosti), ako su izloženosti koje su predmetom transakcije bilježile lošija svojstva u odnosu na druge sekuritizacijske izloženosti ili su iskazane kao loše izloženosti, trebalo bi se smatrati da transakcija nije izvršena po tržišnim uvjetima ako se ta lošija svojstva ili predvidiva buduća svojstva tih izloženosti, kao rezultat okolnosti koje su dovele do takvih lošijih svojstava adekvatno ne odražavaju u cijeni kupnje ili otkupa.
23. U odnosu na čimbenik iz članka 248. stavka 1. točke (d) Uredbe (EU) br. 575/2013 (svojstva sekuritizacijskih pozicija), ako su sekuritizacijske pozicije koje su predmetom transakcije bilježile lošija svojstva u odnosu na druge sekuritizacijske pozicije ili su iskazane kao loše pozicije, trebalo bi se uzeti u obzir (i) jesu li relevantni sekuritizacijski ulagatelji u potpunosti snosili trošak mjera poduzetih kako bi se poboljšala svojstva ovih sekuritizacijskih pozicija i (ii) je li transakcija, izravno ili neizravno, negativno utječe na instituciju koja je sudjelovala u transakciji.
24. U odnosu na čimbenik iz članka 248. stavka 1. točke (e) Uredbe (EU) br. 575/2013 (utjecaj potpore na gubitke za koje se očekuje da će inicijator imati u odnosu na ulagatelje), trebalo bi razmotriti jesu li očekivani gubici sekuritizacijske pozicije značajno povećani ili smanjeni, pritom uzimajući u obzir, između ostalog, promjene tržišne cijene pozicije, iznosa izloženosti ponderirane rizikom te rejtinga sekuritizacijskih pozicija.

## Obavještavanje i dokumentacija

25. Zahtjev koji se odnosi na dostavljanje obavijesti nadležnim tijelima u pogledu svih transakcija iz članka 248. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, neovisno o tome pruža li se njima potpora sekuritizaciji ili ne, trebao bi se primjenjivati na sve transakcije koje sklopi institucija inicijator ili institucija sponzor ili koje ispunjavaju sljedeće uvjete:
  - (a) transakciju sklapa subjekt, osim institucije inicijatora, (i.) koji je matično društvo institucije inicijatora, društvo kći institucije inicijatora ili društvo kći matičnog društva institucije inicijatora ili (ii.) kojem ili s kojim je institucija inicijator ili drugi subjekt iz točke (i.) dao, izravno ili neizravno, bilo kakva financijska sredstva, potporu ili upute ili je ušao u bilo kakav aranžman u vezi sa sklapanjem takve transakcije; i
  - (b) da je transakciju sklopila institucija inicijator, podlijegala bi ovim smjernicama.

Kada su ispunjeni uvjeti propisani podstavcima (a) i (b) ovog stavka 25., transakciju bi se trebalo procijeniti kao da ju je sklopila institucija inicijator.

26. Pri obavještavanju o transakciji u skladu s člankom 248. Uredbe (EU) br. 575/2013 (kako je pobliže određeno stavkom 25.), institucija inicijator ili, ovisno o slučaju, institucija sponzor trebala bi:

- (a) ako tvrdi da transakcija ne predstavlja implicitnu potporu, dostaviti primjerene dokaze o ispunjavanju relevantnih uvjeta propisanih ovim smjernicama; i
  
- (b) ako je transakciju izvršio jedan od subjekata iz točke (i.) ili (ii.) stavka 25. podstavka (a), institucija inicijator trebala bi također dostaviti dokumentaciju o vrsti odnosa koji postoji između institucije inicijatora i relevantnog subjekta ili, ovisno o slučaju, o financiranju, potpori i uputama koji su dani tom subjektu ili aranžmanima koje je institucija inicijator sklopila s tim subjektom za potrebe izvršenja relevantne transakcije.