

EBA/GL/2016/08

24/11/2016

Usmernenia

o implicitnej podpore sekuritizačných transakcií

1. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu (compliance) s predpismi a ohlasovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.
2. Tieto usmernenia zahŕňajú názor EBA na príslušné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo na spôsob uplatňovania právnych predpisov Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu podľa potreby (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov dohľadu), a to aj v prípade, keď sú tieto usmernenia zamerané prevažne na banky.

Požiadavky na vykazovanie

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo musia uviesť dôvody ich nedodržania do 24/01/2017. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA sa bude domnievať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na adrese compliance@eba.europa.eu spolu s označením „EBA/GL/2016/08“. Tieto oznámenia majú príslušnému orgánu predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržaní v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania ustanovení treba takisto oznámiť EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovej stránke EBA v súlade s článkom 16 ods. 3.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010. s. 12).

2. Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

Predmet úpravy

5. V týchto usmerneniach sa stanovuje, čo tvorí trhový odstup a kedy transakcia nie je štruktúrovaná na poskytnutie podpory podľa článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013². V usmerneniach sa takisto ďalej rozvádzajú podmienky oznamovania a dokumentácie uvedené v článku 248 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Rozsah pôsobnosti

6. Tieto usmernenia sa uplatňujú na podporu poskytovanú na sekuritizácie inštitúciami, ktoré sú sponzormi, alebo inštitúciami, ktoré sú originátormi, nad rámec ich zmluvných povinností, ako sa bližšie stanovuje v odseku 10, v súlade s článkom 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a podmienkami, ktoré sa v ňom stanovujú. Usmerneniami nie je dotknuté priebežné posúdenie presunu významného rizika počas trvania sekuritizácie.

Adresáti

7. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom vymedzeným v článku 4 ods. 2 bode i) nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 a finančným inštitúciám vymedzeným v článku 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Vymedzenie pojmov

8. Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy používané a vymedzené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 majú v týchto usmerneniach rovnaký význam.

3. Vykonanie

Dátum uplatnenia

9. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. marca 2017.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

4. Implicitná podpora

Existujúce zmluvné povinnosti

10. Pre každú transakciu (aby sa predišlo pochybnostiam, okrem iného vrátane zmien sekuritizačnej dokumentácie a zmien kupónov, výnosov alebo iných znakov sekuritizačných pozícií), ktorú uzatvorí i) inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo ii) inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo iii) podľa ustanovení odseku 25 subjekt, ktorý je prepojený s inštitúciou, ktorá je originátorom, vo vzťahu k sekuritizácii alebo k sekuritizačným pozíciám po uzavretí takejto sekuritizácie, a ktorá, v súlade s podmienkami sekuritizačnej dokumentácie, ktoré sú platné pred uzavretím takejto transakcie inštitúciou, ktorá je originátorom, alebo prípadne inštitúciou, ktorá je sponzorom, alebo subjektom, ktorý je prepojený s inštitúciou, ktorá je originátorom:

- (a) nie je zmluvnou povinnosťou, ktorú treba prijať; ani
- (b) nie je zmluvnou povinnosťou, ktorú treba prijať za konkrétnych podmienok takejto transakcie;

pokiaľ sa uvažuje, že bola uzavretá nad rámec existujúcej zmluvnej povinnosti, platí, že by sa mali oznámiť jej podrobnosti v súlade s odsekom 26 a v súlade s odsekom 11 by sa malo posúdiť, či transakcia je štruktúrovaná na poskytovanie podpory alebo nie. Transakcie, pre ktoré má príslušná inštitúcia podľa podmienok sekuritizačných dokumentov platných pred uzavretím takejto transakcie zmluvnú povinnosť uzavrieť za konkrétnych podmienok takýchto transakcií, predstavujú existujúcu podporu a nie sú predmetom zákazu stanoveného v článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Transakcia neštruktúrovaná na poskytnutie podpory

11. Na účely článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa transakcia mala posudzovať ako neštruktúrovaná na poskytnutie podpory v každom z prípadov uvedených v odsekoch 12 a 13 so zohľadnením ustanovení odseku 19.

12. Pokiaľ transakciu uskutočňuje inštitúcia, ktorá je sponzorom, v zmysle odseku 25 by sa transakcia mala považovať za neštruktúrovanú na poskytnutie podpory, ak spĺňa niektorú z týchto podmienok:

- (a) vykonáva sa za podmienok trhového odstupu v súlade s odsekom 15; alebo
- (b) vykonáva sa za podmienok, ktoré sú pre inštitúciu, ktorá je sponzorom, priaznivejšie než podmienky trhového odstupu.

13. Pokiaľ transakciu uskutočňuje inštitúcia, ktorá je originátorom, ktorá preniesla významné kreditné riziko súvisiace s podkladovými expozíciami sekuritizácie v súlade s článkom 243 alebo 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, transakcia by sa mala považovať za neštruktúrovanú na poskytnutie podpory, ak spĺňa tieto podmienky:

(a) transakcia sa vykonáva:

- i. za podmienok trhového odstupu v súlade s odsekom 15; alebo
- ii. za podmienok, ktoré sú pre inštitúciu, ktorá je originátorom, priaznivejšie než podmienky trhového odstupu; a

(b) ak i) sekuritizácia naďalej spĺňa podmienky na presun významného rizika, ako sa stanovuje v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 alebo prípadne v článku 244 tohto nariadenia, v súlade s týmito usmerneniami a s usmerneniami EBA/GL/2014/05 o presune významného rizika; alebo ii) ak už tieto podmienky nie sú splnené, transakcia sa neuskutočnila s cieľom znížiť potenciálne alebo skutočné straty investorov.

14. Ak už podmienky presunu významného rizika nie sú splnené, inštitúcia, ktorá je originátorom, by mala držať vlastné zdroje voči všetkým sekuritizovaným expozíciám, ako keby neboli sekuritizované.

Podmienky trhového odstupu

15. Na účely článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa transakcia mala považovať za vykonanú za podmienok trhového odstupu, ak sú podmienky transakcie také, aké by boli pri normálnej obchodnej transakcii, ak:

(a) strany nemali žiadny vzájomný vzťah (vrátane – ale nielen – akejkolvek osobitnej povinnosti alebo záväzku a akejkolvek možnosti vzájomne sa kontrolovať alebo ovplyvňovať); a

(b) každá zo strán:

- i. konala nezávisle;
- ii. uskutočnila transakciu podľa vlastného uváženia;
- iii. konala vo svojom vlastnom záujme; a
- iv. neuskutočnila transakciu na základe irelevantných úvah, ktoré nie sú priamo spojené s predmetnou transakciou (takéto irelevantné úvahy zahŕňajú, ale neobmedzujú sa na akékoľvek riziko straty dobrého mena, ktoré sa môže objaviť v súvislosti s inštitúciou, ktorá je originátorom, alebo s inštitúciou, ktorá je sponzorom, pokiaľ nebude pokračovať v transakcii).

16. Počas posúdenia, na ktoré sa odkazuje v odseku 15, by sa mali riadne zohľadniť informácie dostupné každej zo strán v čase, keď sa uskutočňuje transakcia, a nie informácie, ktoré sú dostupné po nej.

Presun významného rizika

17. Pri hodnotení transakcie podľa článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 každé posúdenie toho, či sú stále splnené podmienky na presun významného rizika, ako sa stanovuje v článku 243, prípadne v článku 244 toho nariadenia, by sa malo vykonávať v súlade s týmito usmerneniami a s usmerneniami EBA/GL/2014/05 o presune významného rizika.
18. Transakcia by sa mala považovať za transakciu, ktorá ruší podmienky presunu významného rizika, ak zníženie hodnoty rizikovo váženej expozície, ktoré pôvodne dosiahla inštitúcia, ktorá je originátorom, v dôsledku transakcie už nie je opodstatnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Faktory, ktoré treba zvážiť, by mali zahŕňať:
- (a) kreditné riziko inštitúcie, ktorá je originátorom, po uskutočnení transakcie; a
 - (b) mieru, do akej je kapitálová pozícia alebo likviditná pozícia inštitúcie, ktorá je originátorom, ovplyvnená transakciou.

Významné faktory na posúdenie

19. Pri posudzovaní, či transakcia nie je štruktúrovaná na poskytnutie podpory, ako sa stanovuje v odseku 11, by sa mali zvážiť všetky významné okolnosti vrátane uvedených kritérií.
20. Faktor, ktorý sa uvádza v článku 248 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (cena spätného odkúpenia), by sa mal uplatňovať aj na iné transakcie ako odkúpenie a v takom prípade by sa mali brať do úvahy záväzky alebo prípadne pohľadávky inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo inštitúcie, ktorá je sponzorom. Pre všetky transakcie by sa mali zvážiť opatrenia trhovej hodnoty vrátane kótovaných cien na aktívnych trhoch pre podobné transakcie, ku ktorým môže mať inštitúcia prístup k dátumu ocenenia. Ak takéto opatrenia nemožno identifikovať, potom treba brať do úvahy vstupy iné než kótované ceny, ktoré sú priamo alebo nepriamo zistiteľné pre aktívum; a ak takéto vstupy nemožno identifikovať, treba brať do úvahy vstupy, ktoré nie sú zistiteľné pre aktívum. V prípade nezistiteľných vstupov by inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, mala príslušnému orgánu poskytnúť dôkazy, ako boli ocenené záväzky alebo pohľadávky a aké vstupy boli použité. Inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, by takisto mala preukázať, že takéto posúdenie je v súlade s postupom kreditného preskúmania a schvaľovania. Transakcia by sa mala považovať za nevykonanú za podmienok trhového odstupu, ak pohľadávky inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo prípadne inštitúcie, ktorá je sponzorom, sú podstatne nižšie než príslušná trhová hodnota alebo ak záväzky inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo inštitúcie, ktorá je sponzorom, sú podstatne vyššie než príslušná trhová hodnota.

21. Faktor, ktorý sa uvádza v článku 248 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (kapitálová a likviditná pozícia inštitúcie pred a po spätnom odkúpení), by sa mal zvažovať ako faktor, ktorý je dôležitý aj v prípade transakcií iných než odkúpenie. Podmienky presunu významného rizika by sa už nemali považovať za uspokojené, ak zníženie hodnoty rizikovo váženej expozície, ktoré pôvodne dosiahla inštitúcia, ktorá je originátorom, v dôsledku transakcie už nie je opodstatnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany, čo by malo byť v prípade, ak je kapitálová alebo likviditná pozícia inštitúcie, ktorá je originátorom, podstatne a nepriaznivo, priamo alebo nepriamo, ovplyvnená transakciou. Pri takomto posudzovaní by sa okrem iného mali vziať do úvahy účtovné položky, ktoré účastníci transakcie vytvorili s ohľadom na transakciu a zmeny vo svojej likviditnej pozícii.
22. Pokiaľ ide o faktor uvedený v článku 248 ods. 1 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (výnosnosť sekuritizovaných expozícií), ak podkladové expozície, ktoré sú predmetom transakcie, nie sú dostatočne výkonné vo vzťahu k iným sekuritizovaným expozíciám alebo boli nahlásené ako nefunkčné, malo by sa zväziť, že transakcia sa nevykonáva za podmienok trhového odstupu, ak sa takýto nedostatočný výkon alebo predvídateľný výkon takýchto expozícií v budúcnosti v dôsledku okolností, ktoré spôsobili tento nedostatočný výkon, neodrazí v cene kúpy alebo spätného odkúpenia.
23. Pokiaľ ide o faktor uvedený v článku 248 ods. 1 písm. d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (výnosnosť sekuritizačných pozícií), ak sekuritizačné pozície, ktoré sú predmetom transakcie, nie sú dostatočne výkonné vo vzťahu k iným sekuritizovaným pozíciám alebo boli nahlásené ako nefunkčné, malo by sa zväziť, i) či náklady na opatrenia prijaté na zlepšenie výkonu týchto sekuritizačných pozícií plne znášali príslušní investori do sekuritizácie a ii) či inštitúcia, ktorá sa zúčastnila transakcie, je transakciou priamo alebo nepriamo negatívne ovplyvnená.
24. Pokiaľ ide o faktor uvedený v článku 248 ods. 1 písm. e) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (vplyv podpory na očakávané straty originátora vo vzťahu k investorom), malo by sa zväziť, či sa očakávané straty zo sekuritizačnej pozície podstatne zvýšili alebo znížili, okrem iného s ohľadom na zmeny trhovej ceny pozície, hodnôt rizikovo váženej expozície a ratingu sekuritizačných pozícií.

Oznamovanie a dokumentácia

25. Požiadavka oznamovania príslušnými orgánmi všetkých transakcií bez ohľadu na to, či sa nimi poskytuje podpora sekuritizácii uvedená v článku 248 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by sa mala vzťahovať na každú transakciu, ktorú uskutoční inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo ktorá spĺňa tieto podmienky:
 - (a) uskutoční ju subjekt iný ako inštitúcia, ktorá je originátorom, i) ktorá je materskou spoločnosťou inštitúcie, ktorá je originátorom, dcérskou spoločnosťou inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo dcérskou spoločnosťou materskej spoločnosti inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo ii) ktorej inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo iný subjekt uvedený v bode i) poskytla priamo alebo nepriamo akékoľvek financovanie, podporu alebo pokyny alebo s ktorou uzavrela akúkoľvek dohodu v súvislosti s uskutočnením takejto transakcie; a
 - (b) bola by predmetom týchto usmernení, pokiaľ by ju uskutočnila inštitúcia, ktorá je originátorom.

Pokiaľ sú splnené podmienky stanovené v písm. a) a b) tohto odseku 25, transakcia by sa mala posudzovať, ako keby ju bola uskutočnila inštitúcia, ktorá je originátorom.

26. Pri oznamovaní transakcie, ako sa vyžaduje podľa článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (ako sa bližšie stanovuje v odseku 25), inštitúcia, ktorá je originátorom, prípadne inštitúcia, ktorá je sponzorom, by mala:

- (a) pokiaľ tvrdí, že transakcia nepredstavuje implicitnú podporu, poskytnúť primerané dôkazy, že príslušné podmienky stanovené v týchto usmerneniach sú splnené; a
- (b) pokiaľ transakciu uskutoční jeden zo subjektov stanovených v odseku 25 písm. a) bodoch i) alebo ii), inštitúcia, ktorá je originátorom, by mala poskytnúť aj dokumentáciu o type vzťahu medzi inštitúciou, ktorá je originátorom, a príslušným subjektom, alebo prípadne o financovaní, podpore a pokynoch poskytnutých inštitúciou, ktorá je originátorom, tomuto subjektu a o dohodách, ktoré daná inštitúcia uzavrela s týmto subjektom na účely uskutočnenia príslušnej transakcie.