

EBA/GL/2016/08

24/11/2016

Насоки

относно непряката подкрепа за секюритизационни сделки

1. Спазване на насоките задълженията за докладване

Статут на насоките

1. Този документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010¹. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, компетентните органи и финансовите институции полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. В насоките е представено становището на ЕБО за подходящите надзорни практики в Европейската система за финансов надзор или за това как правото на Съюза следва да се прилага в дадена област. Компетентните органи, както са дефинирани в член 4, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, за които се отнасят тези насоки, трябва да ги спазват, като ги включат в практиките си по подходящ начин (напр. като изменят своята правна рамка или надзорни процеси), включително когато насоките са насочени основно към институциите.

Изисквания за отчетност

3. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, най-късно до 24/01/2017 компетентните органи са длъжни да уведомят ЕБО дали спазват или възнамеряват да спазват тези насоки, в противен случай - за причините за неспазване. При липса на уведомление в този срок ЕБО счита, че компетентните органи не спазват изискването за отчетност. Уведомленията трябва да се изпратят чрез подаване на формата, намираща се на уебсайта на ЕБО, на адрес compliance@eba.europa.eu, като се посочи референтен номер 'EBA/GL/2016/08'. Уведомленията следва да се подават от лица, оправомощени да докладват за наличието на съответствие от името на техните компетентни органи. Всяка промяна в статута на спазването трябва също да се отчита пред ЕБО.
4. Notifications will be published on the EBA website, in line with Article 16(3).

¹ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр.12).

2. Предмет, обхват и определения

Предмет

5. Настоящите насоки определят какво представляват условията на равнопоставена сделка между две независими лица и кога структурата на сделката не позволява осигуряване на подкрепа в съответствие с член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013². Също така в насоките са обяснени по-подробно изискванията за уведомяване и документиране по член 248, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Обхват на прилагане

6. Настоящите насоки се прилагат по отношение на подкрепата, осигурена при секюритизации от институции спонсори и институции инициатори извън договорните им задължения, както е посочено в точка 10, в съответствие с член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и на условията, определени в него. Насоките не засягат текущото оценяване на прехвърлянето на значителен риск по време на секюритизацията.

Адресати

7. Насоките са предназначени за компетентните органи, както са определени в точка (i) на член 4, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, и за финансовите институции, както са определени в член 4, параграф 1 на Регламент (ЕС) № 1093/2010.

Определения

8. Освен ако не е посочено друго, термините, използвани и дефинирани в Регламент (ЕС) № 575/2013, имат същото значение в настоящите насоки.

3. Въвеждане

Датата на влизане в сила

9. Насоките се прилагат от 1 март 2017 г.

² Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.

4. Непряка подкрепа

Съществуващи договорни задължения

10. За всяка сделка (за да се избегнат съмнения, включително, но не ограничено до, всяко изменение в документацията по секюритизацията и промени на купони, доходност или други характеристики на секюритизиращите позиции), сключена от i) институцията спонсор, ii) институцията инициатор или iii) при условие че са спазени разпоредбите на точка 25, предприятие, свързано с институцията инициатор във връзка със секюритизацията или с позициите в нея след приключването на тази секюритизация, която, съгласно условията на документацията по секюритизацията, в сила преди сключването на сделката, институцията инициатор или, според случая, институцията спонсор или предприятието, свързано с институцията инициатор:

- 1) няма договорно задължение да сключва; или
- 2) няма договорно задължение да сключва при специфичните условия на тази сделка,

следва да се смята, че е била сключена извън обхвата на съществуващите договорни задължения. Нейните условия следва да бъдат съобщени в съответствие с точка 26 и да се направи оценка, в съответствие с точка 11, независимо дали сделката е предназначена за осигуряване на подкрепа. Сделки, които, съгласно условията на документацията по секюритизацията, в сила преди сключването на такива сделки, съответната институция има договорно задължение да сключи при специфичните условия на тези сделки, представляват съществуваща подкрепа и не са предмет на забраната, установена в член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Сделка, чиято структура не позволява осигуряване на подкрепа

11. За целите на член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да се счита, че структурата на дадена сделка не позволява осигуряване на подкрепа във всеки от случаите, посочени в точки 12 и 13, като се вземат предвид разпоредбите на точка 19.

12. При спазване на точка 25, когато сделката се извършва от институцията спонсор, за нея следва да се счита, че структурата ѝ не позволява осигуряване на подкрепа, ако е изпълнено едно от следните условия:

- 1) сделката се извършва на принципа на равнопоставена сделка между две независими лица, в съответствие с точка 15; или

- 2) сделката се осъществява при условия, които са по-благоприятни за институцията спонсор в сравнение с условията на равнопоставена сделка между две независими лица.
13. Когато сделката се извършва от институция инициатор, която е прехвърлила значителен кредитен риск, свързан с базисните експозиции на секюритизацията в съответствие с член 243 или член 244 от Регламент (ЕС) № 575/2013, за сделката следва да се счита, че структурата ѝ не позволява осигуряване на подкрепа, ако са изпълнени следните условия:
- 1) сделката се извършва:
 - i. на принципа на равнопоставената сделка между две независими лица, в съответствие с точка 15; или
 - ii. при условия, които са по-благоприятни за институцията инициатор в сравнение с условията на равнопоставена сделка между две независими лица; и
 - 2) или i) секюритизацията продължава да отговаря на условията за прехвърляне на значителен риск, както е посочено в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, или, в зависимост от случая, в член 244 от регламента, в съответствие с настоящите насоки, както и с Насоки EBA/GL/2014/05 относно прехвърлянето на значителен риск, или ii) ако тези условия вече не са налице, сделката не е била сключена с цел намаляване на потенциалните или реални загуби на инвеститорите.
14. Ако условията за прехвърляне на значителен риск вече не са налице, институцията инициатор следва да разполага със собствен капитал за покриване на всички секюритизирани експозиции, все едно че не са били секюритизирани.

Условия на равнопоставена сделка между две независими лица

15. За целите на член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013 дадена сделка следва да се счита за осъществена в условията на равнопоставена сделка между две независими лица, когато условията на сделката са такива, каквито биха били в обичайна търговска сделка, ако:
- 1) страните нямат връзка помежду си (включително, но без да се ограничава до, всяко специално задължение или отговорност и всяка възможност за контрол или влияние помежду им); и
 - 2) всяка страна:
 - i. е действала самостоятелно;

- ii. е сключила сделката по свое усмотрение;
 - iii. е действала в свой интерес; и
 - iv. не е сключила сделката въз основа на странични съображения, които не са пряко свързани с въпросната сделка (такива странични съображения са включително, но не само, всеки риск, свързан с репутацията, който би могъл да възникне по отношение на институцията инициатор или на институцията спонсор, ако тя не пристъпи към сделката).
16. В хода на оценката, посочена в точка 15, следва да се обърне надлежно внимание на информацията, предоставена на всяка от страните по времето на сключване на сделката, а не на такава информация, предоставена впоследствие.

Прехвърляне на значителен риск

17. При оценката на сделка в съответствие с член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013, всяка оценка на това, дали условията за прехвърляне на значителен риск, както е посочено в член 243 или, според случая, в член 244 от същия регламент, продължават да бъдат изпълнени, следва да се извършва в съответствие с настоящите насоки и с Насоки EBA/GL/2014/05 относно прехвърлянето на значителен риск.
18. За сделката следва да се счита, че прави недействителни условията за прехвърляне на значителен риск, ако в резултат от нея, намалението в размера на рисковото претеглените експозиции, което институцията инициатор първоначално е постигнала, вече не е оправдано от съответстващото прехвърляне на кредитен риск на трети страни. Факторите, които трябва да бъдат взети предвид, са следните:
- 1) кредитният риск на институцията инициатор след осъществяването на сделката;
и
 - 2) степента, до която капиталовата или ликвидната позиция на институцията инициатор е засегната от сделката.

Фактори от значение за оценката

19. При оценяване дали структурата на сделката позволява осигуряване на подкрепа, както е посочено в точка 11, следва да бъдат взети предвид всички относими обстоятелства, включително следните критерии.
20. Факторът, предвиден в член 248, параграф 1, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013 (цената на обратното изкупуване), следва да се прилага и за сделки, различни от обратно изкупуване и в такива случаи дължимите суми или, в зависимост от случая, вземанията на институцията инициатор или институцията спонсор следва да бъдат взети предвид. За всички сделки следва да се вземат предвид оценките на пазарната стойност, включително котирани цени на активни пазари за сходни сделки, до които

институцията може да има достъп към датата на оценяване. Ако подобни мерки не могат да бъдат идентифицирани, следва да се отчетат данните, различни от котираните цени, които са пряко или косвено наблюдавани за актива; а ако подобни данни не могат да бъдат идентифицирани, следва да се отчетат ненаблюдаемите данни за актива. В случай на ненаблюдаеми данни институцията инициатор или институция спонсор следва да предостави доказателства пред своя компетентен орган относно това, как са били оценени получените или платими суми и какви данни са били използвани. Институцията инициатор или институцията спонсор следва също да покажат, че тази оценка е в съответствие с процеса на преглед и одобрение на кредити. Следва да се счита, че дадена сделка не е осъществена в условията на равнопоставена сделка между две независими лица, ако сумите за получаване от институцията инициатор или, според случая, институцията спонсор са съществено по-ниски от съответната пазарна стойност, или сумите, дължими от институцията инициатор или институцията спонсор, са съществено по-високи от нея.

21. Факторът, предвиден в член 248, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013 (капиталовата и ликвидната позиция на институцията преди и след обратното изкупуване) следва да се разглежда като важен и в случаите на сделки, различни от обратно изкупуване. Следва да се счита, че условията за прехвърляне на значителен риск вече не са удовлетворени, ако в резултат на сделката, намалението в размера на рисковото претеглените експозиции, което институцията инициатор първоначално е постигнала, вече не е оправдано от съответстващо прехвърляне на кредитен риск на трети лица, какъвто следва да бъде случаят, ако капиталовата или ликвидна позиция на институцията инициатор е значително и неблагоприятно засегната, пряко или непряко, от сделката. При извършването на такава оценка, наред с другото, следва да бъдат взети предвид счетоводните записи, които участниците в сделката са направили по отношение на нея, и промените в ликвидната им позиция.
22. По отношение на фактора, предвиден в буква в) от член 248, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (риска и доходността на секюритизираните експозиции), ако базисните експозиции, които попадат в обхвата на сделката, не оправдават очакванията по отношение на други секюритизирани експозиции или са отчетени като необслужвани, следва да се счита, че сделката не е осъществена в условията на равнопоставена сделка между две независими лица, ако такова неизпълнение или предвидимите бъдещи резултати на тези експозиции в резултат на обстоятелствата, предизвикали незадоволителните резултати, не са подходящо отразени в цената на закупуване или обратно изкупуване.
23. По отношение на фактора, предвиден в буква г) от член 248, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (риска и доходността на секюритизиращите позиции), ако секюритизиращите позиции, които попадат в обхвата на сделката, не оправдават очакванията спрямо други секюритизиращи позиции или са отчетени като необслужвани, следва да се прецени i) дали разходите за мерките, предприети за подобряване на функционирането на тези секюритизиращи позиции, са изцяло за сметка на инвеститорите на съответната секюритизация и ii) дали институцията, която е участвала в сделката, е неблагоприятно засегната, пряко или косвено, от сделката.
24. По отношение на фактора, предвиден в буква д) от член 248, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (въздействието на подкрепата върху очакваните загуби, която инициаторът очаква да понесе в сравнение с инвеститорите), следва да се прецени дали

очакваните загуби на дадена секюритизираща позиция са съществено увеличени или намалени, с оглед, наред с другото, на промени в пазарната цена на позицията, в размера на рисково претеглените експозиции и в рейтингите на секюритизационните позиции.

Уведомяване и документиране

25. Изискването за уведомяване на компетентните органи за всяка сделка, независимо дали осигурява подкрепа на секюритизацията, посочено в член 248, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да се прилага за всяка сделка, сключена от институция инициатор или институция спонсор, или сделка, която отговаря на следните условия:

- 1) сключена е от предприятие, различно от институцията инициатор, i) което е предприятие майка на институцията инициатор, дъщерно предприятие на институцията инициатор или дъщерно предприятие на предприятието майка на институцията инициатор или ii) за което или с което институцията инициатор или друго предприятие, предвидено в подточка i) е осигурило, пряко или непряко, всяко финансиране, подкрепа или инструкции или е сключило споразумение по отношение на сключването на подобна сделка; и
- 2) би попаднала в обхвата на настоящите насоки, ако е сключена от институцията инициатор.

В случаите, когато са изпълнени условията в букви а) и б) от настоящата точка 25, сделката следва да се оценява по същия начин, както ако е била сключена от институцията инициатор.

26. При уведомление за сделка, както се изисква съгласно член 248 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (както е посочено допълнително в точка 25), институцията инициатор или, според случая, институцията спонсор следва:

- 1) ако твърди, че сделката не представлява непряка подкрепа, да предостави подходящи доказателства за изпълнение на съответните условия, определени в настоящите насоки; и
- 2) ако сделката е извършена от едно от предприятията, посочени в подточка i) или ii) от точка 25, буква а), институцията инициатор следва също да предостави документация относно вида на връзката между институцията инициатор и съответното предприятие или, в зависимост от случая, финансирането, подкрепата, инструкциите или договореностите, предоставени или сключени от институцията инициатор или с това предприятие за целите на извършване на съответната сделка.