

EBA/GL/2016/08

24/11/2016

Ghid

privind suportul implicit pentru
tranzacțiile de securitizare

1. Conformitate și obligații de raportare

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta orientările.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european al supraveghetorilor financiari sau privind modul în care ar trebui aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze și să îl integreze în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor de supraveghere ale acestora), inclusiv în cazurile în care anumite puncte din cuprinsul documentului sunt adresate în primul rând instituțiilor.

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, motivele neconformării, până la 24/01/2017. În absența unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE la adresa compliance@eba.europa.eu, cu mențiunea „EBA/GL/2016/08”. Notificările trebuie trimise de persoane care au autoritatea de a raporta cu privire la respectarea ghidului în numele autorităților competente. Orice schimbare cu privire la starea de conformare trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p.12).

2. Obiectul, domeniul de aplicare și definiții

Obiectul

5. Acest ghid specifică ce constituie condițiile de concurență normală și când o tranzacție nu este structurată pentru a asigura susținere, conform articolului 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013². De asemenea, ghidul detaliază în plus cerințele articolului 248 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, privind notificarea și documentarea.

Domeniul de aplicare

6. Acest ghid se aplică în raport cu susținerea acordată securitizărilor de către instituțiile sponsor și instituțiile inițiatoare, dincolo de obligațiile contractuale ale acestora, astfel cum sunt specificate în continuare la punctul 10, în conformitate cu articolul 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și condițiile prevăzute în acesta. Ghidul nu aduce atingere evaluării în curs a transferului unui nivel semnificativ al riscului pe durata de viață a securitizării.

Destinatari

7. Prezentul ghid se adresează autorităților competente astfel cum au fost definite la punctul (i) de la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și instituțiilor financiare astfel cum au fost definite la articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

Definiții

8. Cu excepția cazului în care se prevede altfel, termenii utilizați și definiții în Regulamentul (UE) nr. 575/2013, au același înțeles în cuprinsul prezentului ghid.

3. Punerea în aplicare

Data punerii în aplicare

9. Prezentul ghid se aplică de la 1 martie 2017.

² Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

4. Susținerea implicită

Obligații contractuale existente

10. Orice tranzacție (pentru a evita îndoiala, inclusiv, dar fără a se limita la toate modificările aduse documentației de securitizare și modificările cupoanelor, randamentelor sau altor caracteristici ale pozițiilor din securitizare) încheiată de (i) o instituție sponsor sau (ii) o instituție inițiatore sau, (iii) sub rezerva prevederilor punctului 25, o entitate care are legătură cu instituția inițiatore în raport cu o securitizare sau pozițiile din aceasta după încheierea unei astfel de securitizări, care, în temeiul condițiilor documentației de securitizare așa cum era în vigoare înainte de încheierea tranzacției respective, instituția inițiatore sau, după caz, instituția sponsor sau entitatea care are legătură cu instituția inițiatore:

(a) nu are obligația contractuală de a le încheia; sau

(b) nu are obligația contractuală de a le încheia în condițiile specifice ale unei astfel de tranzacții

trebuie considerată ca încheiată cu depășirea domeniului de aplicare al obligațiilor contractuale existente, iar elementele sale particulare trebuie notificate în conformitate cu punctul 26 și, conform punctului 11, trebuie să se evalueze dacă tranzacția este structurată sau nu pentru a oferi suport. Tranzacțiile care, în temeiul condițiilor documentației de securitizare așa cum era în vigoare înaintea încheierii acestor tranzacții, pe care instituția relevantă are obligația contractuală de a le încheia în condițiile specifice acestor tranzacții, reprezintă susținere existentă și nu fac obiectul interdicției prevăzute la articolul 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Tranzacții care nu sunt structurate pentru a oferi susținere

11. În scopul articolului 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, o tranzacție trebuie considerată ca nefiind structurată pentru a asigura susținere în oricare dintre cazurile la care se face referire la punctele 12 și 13, ținând seama de dispozițiile de la punctul 19.

12. Conform punctului 25, în cazul în care tranzacția este efectuată de către o instituție sponsor, tranzacția trebuie considerată ca nefiind structurată pentru a oferi susținere, dacă îndeplinește oricare dintre condițiile următoare:

(a) este încheiată în condiții de concurență deplină, conform punctului 15; sau

(b) este încheiată în condiții care sunt mai favorabile instituției sponsor decât condițiile de concurență deplină.

13. În cazul în care tranzacția este efectuată de către o instituție inițiatoare, care a transferat riscul semnificativ de credit asociat expunerilor-suport din securitizare, în conformitate cu articolul 243 sau articolul 244 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, se va considera că tranzacția nu este structurată pentru a oferi susținere, dacă îndeplinește condițiile următoare:

(a) tranzacția este încheiată:

- i. în condiții de concurență deplină, conform punctului 15; sau
- ii. în condiții care sunt mai favorabile instituției inițiatoare decât condițiile de concurență deplină; și

(b) sau (i) securitizarea continuă să îndeplinească condițiile pentru transferul semnificativ al riscului, conform dispozițiilor din articolul 243 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sau, după caz, articolul 244 din regulament, în conformitate cu acest ghid și cu Ghidul ABE/GL/2014/05 privind transferul semnificativ al riscului de credit sau (ii) dacă nu se mai îndeplinesc condițiile respective, tranzacția nu a fost încheiată cu scopul de a reduce pierderile posibile sau curente ale investitorilor.

14. În cazul în care nu sunt îndeplinite condițiile pentru transferul semnificativ al riscului de credit, instituția inițiatoare trebuie să dețină fonduri proprii pentru toate expunerilor securitizate, ca și când nu ar fi fost securitizate.

Condițiile de concurență deplină

15. În scopul articolului 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, se va considera că o tranzacție este încheiată în condiții de concurență deplină, în cazul în care condițiile tranzacției sunt aceleași ca în situația unei tranzacții comerciale normale, dacă:

(a) părțile nu au fost implicate într-o relație (inclusiv, dar fără a se limita la orice sarcină sau obligație specială și la orice posibilitate de a se controla sau influența reciproc); și

(b) fiecare parte:

- i. a acționat în mod independent;
- ii. a încheiat tranzacția din propria voință;
- iii. a acționat în interes propriu; și
- iv. nu a încheiat tranzacția în baza considerentelor externe, care nu au legătură directă cu tranzacția respectivă (astfel de considerente externe includ, dar fără a se limita la orice risc reputațional, care poate apărea cu privire la instituția inițiatoare sau instituția sponsor, în cazul în care nu ar continua tranzacția).

16. Pe parcursul evaluării la care se face referire la punctul 15, trebuie să se țină seama de informațiile disponibile pentru fiecare parte, la data la care este încheiată tranzacția și nu de informațiile care devin disponibile ulterior.

Transferul semnificativ al riscului de credit

17. La evaluarea unei tranzacții în conformitate cu articolul 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, orice evaluare a continuării îndeplinirii condițiilor pentru transferul semnificativ al riscului de credit conform dispozițiilor articolului 243 sau, după caz, ale articolului 244 din regulamentul respectiv, trebuie efectuată în concordanță cu acest ghid și cu Ghidul ABE/GL/2014/05 privind transferul semnificativ al riscului de credit.
18. Se va considera că o tranzacție invalidează condițiile pentru transferul semnificativ al riscului de credit dacă, în urma tranzacției, reducerea valorilor ponderate la risc ale expunerilor realizată inițial de instituția inițiatoare, nu mai este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți. Factorii care trebuie luați în considerare includ:

- (a) riscul de credit al instituției inițiatoare, după realizarea tranzacției; și
- (b) măsura în care poziția de capital sau de lichiditate a instituției inițiatoare este afectată de tranzacție.

Factori relevanți pentru evaluare

19. Conform dispozițiilor de la punctul 11, atunci când se evaluează situația în care o tranzacție nu este structurată pentru a oferi susținere, trebuie luate în considerare toate circumstanțele relevante, inclusiv criteriile de mai jos. .
20. Factorul vizat la litera (a) de la articolul 248 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (prețul de răscumpărare) trebuie, de asemenea, aplicat tranzacțiilor, altele decât cele de răscumpărare, și, în aceste cazuri, trebuie luată în considerare valoarea de plătit sau, după caz, valorile de primit de către instituția inițiatoare sau de către instituția sponsor. Pentru toate tranzacțiile, trebuie luate în considerare măsurile valorii de piață, inclusiv prețurile cotate pe piețele active pentru tranzacții similare, pe care instituția le poate accesa la data măsurării. Dacă nu se pot identifica astfel de măsuri, atunci trebuie luate în considerare, pentru activ, datele de intrare diferite de prețurile cotate, care pot fi observate direct sau indirect; și, în cazul în care datele de intrare respective nu pot fi identificate, atunci trebuie luate în considerare, pentru activ, datele de intrare neobservabile. În cazul datelor de intrare neobservabile, instituția inițiatoare sau instituția sponsor trebuie să ofere dovezi autorității competente în ceea ce privește evaluarea valorilor de plătit și valorilor de primit, precum și datele de intrare care au fost folosite. Instituția inițiatoare sau instituția sponsor trebuie, de asemenea, să demonstreze că această evaluare corespunde procesului său de revizuire și aprobare a creditelor. Se va considera că o tranzacție nu este încheiată în condiții de concurență deplină dacă valorile de primit de către instituția inițiatoare sau, după caz, de către instituția sponsor sunt semnificativ mai mici decât valoarea de piață relevantă sau dacă valorile de plătit de către instituția inițiatoare sau instituția sponsor sunt semnificativ mai mari decât valoarea de piață relevantă.

21. Se va considera că factorul vizat de litera (b) de la articolul 248 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (capitalul și poziția lichidităților instituției înainte și după răscumpărare) este, de asemenea, relevant în cazul tranzacțiilor, altele decât cele de răscumpărare. Se va considera că nu se mai îndeplinesc condițiile pentru transferul semnificativ al riscului de credit dacă, în urma tranzacției, reducerea valorilor ponderate la risc ale expunerilor realizată inițial de instituția inițiatoare nu mai este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, ceea ce trebuie să se întâmple în cazul în care capitalul sau poziția lichidităților instituției inițiatoare este afectată semnificativ și negativ, direct sau indirect de tranzacție. Pentru această evaluare, trebuie luate în considerare, printre altele, înregistrările contabile făcute de participanți cu privire la tranzacție și modificările în poziția de lichiditate a acestora.
22. În ceea ce privește factorul vizat de litera (c) de la articolul 248 alineatul (1) al Regulamentului (UE) nr. 575/2013 (performanța expunerilor securitizate), dacă expunerile-suport care fac obiectul tranzacției au o performanță slabă față de alte expuneri securitizate sau au fost raportate ca fiind neperformante, trebuie să se considere că tranzacția nu este executată în condiții de concurență deplină dacă fie slaba performanță, fie performanța viitoare estimabilă a expunerilor respective, ca urmare a circumstanțelor care au determinat performanța slabă, nu se reflectă în mod adecvat în prețul achiziției sau în cel al răscumpărării.
23. În ceea ce privește factorul vizat de litera (d) de la articolul 248 alineatul (1) al Regulamentului (UE) nr. 575/2013 (performanța expunerilor securitizate), dacă pozițiile din securitizare care fac obiectul tranzacției au o performanță slabă în raport cu alte poziții din securitizare sau au fost raportate ca fiind neperformante, trebuie să se considere (i) dacă costul măsurilor luate pentru îmbunătățirea performanței acestor poziții din securitizare a fost suportat integral de investitorii în securitizare relevanți și (ii) dacă instituția care a participat la tranzacție este afectată negativ, direct sau indirect, de tranzacție.
24. În ceea ce privește factorul vizat de litera (e) de la articolul 248 alineatul (1) al Regulamentului (UE) nr. 575/2013 (impactul susținerii asupra pierderilor previzionate a fi suportate de inițiator în raport cu investitorii), trebuie să se ia în considerare dacă pierderile așteptate ale unei poziții din securitizare sunt majorate sau reduse semnificativ, ținând seama, printre altele, de modificările aduse prețului pieței aferent poziției respective, în valorile ponderate la risc ale expunerilor și în evaluările de credit ale pozițiilor din securitizare.

Notificarea și documentația

25. Cerința privind notificarea autorităților competente în ceea ce privește orice tranzacție, indiferent dacă oferă susținere securitizării, la care se face referire în articolul 248 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, trebuie să se aplice oricărei tranzacții încheiate de o instituție inițiatoare sau de o instituție sponsor, sau care îndeplinește următoarele condiții:
 - (a) este încheiată de către o entitate, alta decât instituția inițiatoare, (i) care este o întreprindere-mamă a instituției inițiatoare, o întreprindere filială a instituției inițiatoare sau o întreprindere filială a întreprinderii-mamă a instituției inițiatoare sau (ii) căreia sau cu care instituția inițiatoare sau altă entitate vizată la litera (i) i-a acordat direct sau indirect, orice finanțare, susținere sau instrucțiuni sau cu care a încheiat orice acord în raport cu încheierea tranzacției respective; și

(b) ar face obiectul prezentului ghid, dacă ar fi fost încheiată de instituția inițiatore.

În cazul în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la literele (a) și (b) de la punctul 25, tranzacția trebuie evaluată ca și când ar fi fost încheiată de instituția inițiatore.

26. La notificarea unei tranzacții conform cerințelor articolului 248 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (astfel cum este specificat la punctul 25), instituția inițiatore sau, după caz, instituția sponsor, trebuie:

(a) să furnizeze dovezi corespunzătoare în ceea ce privește îndeplinirea condițiilor relevante prevăzute de acest ghid, dacă susține că tranzacția nu reprezintă o susținere implicită; și

(b) dacă tranzacția este efectuată de una dintre entitățile la care se face referire la subpunctul (i) sau (ii) de la punctul 25 litera (a), instituția inițiatore trebuie, de asemenea, să furnizeze documentația privind tipul relației dintre instituția inițiatore și entitatea relevantă sau, după caz, finanțarea, suportul, instrucțiunile sau acordurile furnizate sau încheiate de instituția inițiatore către sau cu entitatea respectivă în scopul încheierii tranzacției relevante.