

EBA/GL/2019/01

17. siječnja 2019.

Smjernice

o utvrđivanju vrsta visokorizičnih izloženosti

1. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i financijske institucije moraju ulagati napore da se usklade s tim smjernicama.
2. U smjernicama se iznosi 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 u slučajevima kada su smjernice prvenstveno upućene institucijama.

Zahtjevi izvješćivanja

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome da su usklađena ili da se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama odnosno navesti razloge neusklađenosti do 1. 7. 2019. U slučaju izostanka obavijesti unutar ovog roka EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti treba dostaviti slanjem popunjenog obrasca koji se nalazi na internetskim stranicama EBA-e na adresu compliance@eba.europa.eu s naznakom „EBA/GL/2018/xx”. Obavijesti trebaju 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 se objaviti na internetskim stranicama EBA-e u skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

¹ 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 pobliže određuju vrste izloženosti osim onih navedenih u članku 128. stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013, koje su visokorizične i u kojim okolnostima, u skladu s člankom 128. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 575/2013.
6. Uz to, na inicijativu EBA-e, ovim se smjernicama utvrđuju, samo za potrebe ovih smjernica, definicije za pojmove „društvo rizičnog kapitala” (engl. *venture capital*) i „društvo koje ne kotira na burzi” (engl. *private equity*), u skladu s člankom 128. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe (EU) br. 575/2013.

Područje primjene

7. Ovim se smjernicama pojašnjavaju pojmovi ulaganja u društva rizičnog kapitala te ulaganja u društva koja ne kotiraju na burzi, u skladu s člankom 128. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe o kapitalnim zahtjevima. Ovim se smjernicama pobliže određuju vrste izloženosti osim onih koje su navedene u članku 128. stavku 2. Uredbe o kapitalnim zahtjevima, koje su visokorizične i u kojim okolnostima u skladu s člankom 128. stavkom 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima.

Adresati

8. Ove su smjernice upućene nadležnim tijelima definiranim u članku 4. stavku 2. točki i. Uredbe (EU) br. 1093/2010 i institucijama definiranim u članku 4. stavku 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

Definicije

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

3. Provedba

Datum primjene

10. Ove se smjernice primjenjuju od 1. srpnja 2019.

4. Smjernice EBA-e o utvrđivanju vrsta visokorizičnih izloženosti

4.1. Ulaganja u društva rizičnog kapitala i/ili u društva koja ne kotiraju na burzi

1. Institucije bi trebale uzeti u obzir da ulaganja u društva rizičnog kapitala navedena u članku 128. stavku 2. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 uključuju barem bilo koje ulaganje koje ispunjava oba sljedeća uvjeta:

(a) ulaganje se odnosi na neko od sljedećih vrsta ulaganja:

- (i) izloženosti koje nisu dužničke i ne kotiraju na burzi te predstavljaju podređeno rezidualno pravo na imovinu ili prihod društava koje ne kotira na burzi,
- (ii) dužničke izloženosti i druge vrijednosne papire, partnerstva, izvedenice ili druge instrumente čija je ekonomska bit slična izloženostima navedenima u točki (i) i ne kotira na burzi,

(b) ulaganje se drži u cilju financiranja novoosnovanih društava, uključujući financiranja razvoja novog proizvoda i povezanog istraživanja za društvo kako bi se proizvod plasirao na tržište, za izgradnju kapaciteta proizvodnje društva ili za proširenje poslovanja društva.

2. Institucije bi trebale uzeti u obzir da ulaganja u društva koja ne kotiraju na burzi navedena u članku 128. stavku 2. točki (c) Uredbe (EU) br. 575/2013 uključuju barem bilo koje ulaganje koje ispunjava oba sljedeća uvjeta:

(a) ulaganje se odnosi na neko od sljedećih vrsta ulaganja:

- (i) sve izloženosti koje nisu dužničke i ne kotiraju na burzi te predstavljaju podređeno rezidualno pravo na imovinu ili prihod društva,
- (ii) dužničke izloženosti i druge vrijednosne papire, partnerstva, izvedenice ili druge instrumente čija je ekonomska bit slična izloženostima navedenima u točki (i) i ne kotira na burzi,

(b) ulaganje se drži u cilju ostvarivanja dobiti kupnjom zaduživanjem, početnom javnom ponudom, prodajom poslovnih udjela ili drugim načinima ili transakcijama sa sličnim ekonomskim sadržajem.

Bilo koje ulaganje koje institucija provodi u svrhu razvoja strateškog poslovnog odnosa s društvom u koje ulaže ne bi se trebalo smatrati ulaganjem u društvo koje ne kotira na burzi za potrebe ovih smjernica. Međutim, takva ulaganja i dalje mogu činiti visokorizičnu izloženost u skladu s odjeljkom 4.2. ovih smjernica.

4.2. Ostale vrste izloženosti koje se smatraju visokorizičnima

3. Postupak utvrđivanja visokorizičnih stavki koje nisu obuhvaćene člankom 128. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 trebao bi obuhvaćati i sve kategorije izloženosti, uz poseban naglasak na kategorijama izloženosti navedenima u članku 112. točkama (g), (p) i (q) Uredbe (EU) br. 575/2013.
4. Od visokorizičnih izloženosti navedenih u stavku 3., institucije bi trebale uzeti u obzir barem one izloženosti koje sadržavaju razine i raspone činitelja rizika koji nisu karakteristični za druge dužnike ili transakcije u istoj kategoriji izloženosti.
5. Za potrebe stavka 4. institucije bi trebale smatrati da barem sve sljedeće izloženosti sadržavaju razine i raspone činitelja rizika koji nisu karakteristični za dužnike ili transakcije u istoj kategoriji izloženosti:
 - (a) svako financiranje špekulativnih ulaganja u financijsku i nefinancijsku imovinu osim nekretnina, gdje dužnik ima namjeru ponovno prodati imovinu radi ostvarivanja dobiti, uključujući financiranje špekulativnih ulaganja u pokretne, poljoprivredne proizvode ili nematerijalnu imovinu (kao što su licence i patenti) pri čemu su ispunjena oba sljedeća uvjeta:
 - (i) postoji vrlo visok rizik od gubitka kao posljedica nastanka statusa neispunjavanja obveza dužnika, posebno u slučaju nedovoljne tržišne likvidnosti ili visoke volatilnosti cijena za predmet koji se financira, koji nije bio ublažen ugovornim odredbama, uključujući neopozive predugovore ili ugovore o prodaji,
 - (ii) nema dovoljno drugih prihoda i imovine dužnika dostupnih za ublažavanje rizika od gubitka za financijsku instituciju, posebno u slučajevima kad je rizik od gubitka velik u odnosu na financijska sredstva dužnika,
 - (b) svaka izloženost za koju nije dostupna vanjska procjena kreditnog rizika za tu određenu izloženost, prema subjektu koji je osnovan posebno radi financiranja ili upravljanja materijalnom imovinom, isključujući nekretnine, ili je ekonomski usporediva izloženost s ugovornim odredbama koje daju vjerovniku značajan stupanj kontrole nad imovinom i prihodima koji se na osnovi te imovine ostvaruju i za koje je primarni izvor otplate obveza prihod koji se ostvaruje na osnovi imovine koja je predmet financiranja, a ne neovisni novčani tokovi koje taj subjekt ostvaruje u poslovanju, pri čemu je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
 - (i) institucija je u svojoj analizi utvrdila visok rizik od gubitka zbog bilo kojeg razloga u nastavku:
 - značajni nedostaci u financijskoj snazi odgovarajućeg subjekta posebne namjene,
 - značajna nesigurnost u pogledu političkog ili pravnog okruženja u vezi lokacije projekta, ako je primjenjivo,

- karakteristike transakcije ili imovine,
 - smanjenja snaga sponzora ili izvođača,
- (ii) institucija je utvrdila visok rizik od gubitka kod izloženosti vezane uz financiranje projekata u obliku jednog projekta u njegovoj predoperativnoj fazi kada još nema pozitivnih novčanih tokova koji bi bili dovoljni za podmirenje preostalih ugovornih obveza i smanjenje dugoročnog duga te čiji novčani tokovi služe kao kolateral i sredstvo za otplatu koje institucija smatra nekvalitetnima jer joj onemogućuju pravovremeno ispunjenje finansijskih obveza.
6. Trebalo bi razmotriti hoće li se izloženosti na osnovi vlasničkih ulaganja određenog izdavatelja kategorizirati kao visokorizične u slučaju da je ispunjen neki od sljedećih uvjeta:
- (a) ponder rizika za dužničke izloženosti institucije prema istom izdavatelju iznosi 150 %,
- (b) svakom dugu takvog izdavatelja dodijelio bi se ponder rizika od 150 %, kad bi te dužničke obveze bile izloženosti institucije, iz nekog od sljedećih razloga:
- (i) povezana procjena kreditnog rizika vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (ECAI) koju je odabrala institucija za odgovarajuće dužničke obveze dobiva ponder rizika od 150 %
- (ii) izdavatelj je u statusu neispunjavanja obveze u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013..

4.3. Zahtjevi obavješćivanja

7. Kada institucije utvrde bilo koju vrstu izloženosti s vrlo visokim rizikom od gubitka u skladu s uvjetima navedenima u članku 128. stavku 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, osim onih utvrđenih u skladu sa stavcima 5. i 6., trebale bi o tome obavijestiti nadležna tijela unutar svojeg područja nadležnosti, zajedno s kratkim opisom glavnih karakteristika tih izloženosti. Nadležna tijela bi zatim o tome trebala obavijestiti EBA-u.

Prateći dokumenti

Analiza troškova i koristi / procjena učinka

U ovoj procjeni učinka iznesena je analiza potencijalnih povezanih troškova i koristi politike navedene u postojećim smjernicama. Čitatelj iz analize dobiva pregled rezultata u pogledu utvrđivanja problema, opcija za rješavanje problema i potencijalnih učinaka tih opcija.

Analiza se sastoji od tri dijela. U prvom se dijelu izlaže analiza osnovnog scenarija u pogledu postojećih praksi institucija, nadzornih uloga i praksi te regulatornog okruženja. U drugom su dijelu navedene razmotrene opcije u pogledu većih političkih odluka sadržanih u savjetodavnom dokumentu. I za kraj, analiza troškova i koristi temelji se na glavnim izmjenama politike u odnosu na postojeća nadzorna pravila i prakse, postojeće prakse institucija i regulatorno okruženje.

A. Utvrđivanje problema

Smjernice se bave problemom nedostatka zajedničkih institucionalnih i nadzornih praksi u pogledu vrsta visokorizičnih izloženosti i u kojim okolnostima one nastaju. Rezultat utvrđivanja visokorizične izloženosti primjenom članka 128. stavka 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima jest da utvrđena izloženost dobiva ponder rizika od 150 %. Cilj analize svih problema tijekom izrade ovih smjernica bio je uskladiti pravila za utvrđivanje visokorizičnih izloženosti.

B. Ciljevi politike

Cilj smjernica jest utvrditi konvergenciju procjene institucija o visini rizika izloženosti u skladu s člankom 128. stavkom 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima. Različite prakse institucija i nadzornika u pogledu utvrđivanja vrsta visokorizičnih izloženosti mogu dovesti do nejednakih pravila poslovanja u institucijama te do neopravdane varijabilnosti rizikom ponderirane imovine u standardiziranom pristupu. Očekuje se od država članica i institucija da unaprijede usporedivost kapitalnih zahtjeva.

Smjernicama se nastoji utvrditi vrste visokorizičnih izloženosti i to na sljedeće načine:

- pojašnjenjem pojmova ulaganja u društva rizičnog kapitala te ulaganja u društva koja ne kotiraju na burzi, u skladu s člankom 128. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe o kapitalnim zahtjevima,
- pružanjem općeg pristupa za utvrđivanje visokorizičnih izloženosti,
- navođenjem vrsta izloženosti koje se trebaju smatrati visokorizičnim izloženostima,
- uvođenjem sustava obavješćivanja za sve druge visokorizične izloženosti koje imaju ponder rizika od 150 % primjenom članka 128. stavka 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima koji nisu obuhvaćeni drugim zahtjevima u ovim smjernicama.

C. Osnovni scenarij

Osnovni scenarij definira se u pogledu nadzornih pravila i prakse, postojećih praksi institucija i regulatornog okruženja.

Osnovni scenarij u pogledu nadzornih očekivanja utvrđuje se na temelju razmjene informacija među nadležnim tijelima koja su sudjelovala u relevantnim radnim skupinama. Na temelju te razmjene može se zaključiti da su špekulativna ulaganja, kao i niskokvalitetna specijalizirana financiranja, već razmotrena u nekim područjima nadležnosti EU-a u svrhu utvrđivanja visokorizičnih izloženosti.

Osnovni scenarij u smislu postojećih praksi institucija smatra se usporedivim s osnovnim nadzornim scenarijem.

Osnovni scenarij u pogledu regulatornog okruženja utvrđen je postojećom Uredbom o kapitalnim zahtjevima i stoga ne daje temelj za procjenu učinka jer trenutačno nisu definirane nikakve konkretne vrste izloženosti u članku 128. stavku 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima.

D. Razmotrene opcije

Opseg smjernica o utvrđivanju visokorizičnih izloženosti

Isključenost nekoliko kategorija izloženosti iz opsega smjernica već je obrazložena. Konkretno, predloženo je da izloženosti prema središnjim državama ili središnjim bankama, izloženosti prema područnoj (regionalnoj) ili lokalnoj samoupravi te izloženosti prema subjektima javnog sektora budu isključene iz opsega smjernica jer se takve vrste izloženosti ne smatraju visokorizičnima. U tom pogledu treba naglasiti da se članak 128. stavak 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima ne može ograničiti na određene kategorije izloženosti i stoga se taj članak također primjenjuje na prethodno navedene kategorije izloženosti. Nadalje, treba naglasiti da je u praksi malo vjerojatno da će bilo koja izloženost iz tih kategorija biti obuhvaćena vrstom izloženosti opisanom u stavcima 3., 4., 5. i 6. ovih smjernica.

Uz to, predlaže se da se „izloženosti prema multilateralnim razvojnim bankama”, u skladu s člankom 117. stavkom 2. Uredbe o kapitalnim zahtjevima izuzmu iz smjernica jer im je određen ponder rizika od 0 %. Kod tih izloženosti, procjena visokog rizika suprotna je suštini multilateralnih razvojnih banaka koje se osnivaju za projekte gospodarskog i socijalnog razvoja te su većim dijelom u vlasništvu države. Međutim, kao što je navedeno u prethodnom stavku, smjernice ne smiju ograničiti opseg članka 128. stavka 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima.

Za kraj je razmotreno izuzeće malih i srednjih poduzetnika. U tom pogledu donesen je zaključak kako bi procjena njihove visokorizičnosti mogla negativno utjecati na financiranja MSP-ova koja imaju važnu ulogu u stvaranju gospodarskog rasta i zapošljavanju na tržištu Unije (vidjeti uvodnu izjavu 44. Uredbe o kapitalnim zahtjevima). Taj je zaključak detaljno razrađen u odjeljku „Kontekst i argumenti” savjetodavnog dokumenta. Međutim, članak 128. stavak 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima primjenjiv je na MSP-ove putem Uredbe o kapitalnim zahtjevima i smjernice ne smiju smanjiti opseg članka, kao što je prethodno navedeno. Ipak, treba naglasiti da je malo vjerojatno kako će izloženosti MSP-ova pripadati pod vrste izloženosti navedene u stavcima 4. i 5. te se stoga smatralo poželjnim zadržati MSP-

ove unutar opsega procjene jer bi u suprotnom njihova procjena za potrebe članka 128. stavka 3. bila nedovoljno usklađena.

Aspekti upravljanja

Razmatralo se uključivanje aspekata upravljanja u smjernice, što bi zahtijevalo da institucije u svojim unutarnjim politikama navode, na primjer, svoju sklonost preuzimanja rizika u pogledu visokorizičnih izloženosti, kako procjenjuju visokorizične izloženosti za novostečena društva kao i za već postojeće izloženosti te neki drugi aspekti upravljanja. Međutim, kako bi smjernice i dalje ostale usklađene s člankom 128. stavkom 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima od tih se ideja odustalo.

Popis kriterija

Razmatralo se i uvođenje popisa detaljnijih i objektivnijih kriterija za procjenu rizika od gubitka kod jedne izloženosti/transakcije. Institucije bi morale utvrditi dodatne relevantne vrste izloženosti koje nisu obuhvaćene člankom 128. stavkom 2. Uredbe o kapitalnim zahtjevima ili smjernicama. Takvi detaljniji i objektivniji kriteriji značili bi da institucije trebaju utvrditi izloženosti s razinama i rasponom činitelja rizika koji nisu karakteristični za dužnike ili transakcije u razmotrenoj kategoriji izloženosti, uzimajući u obzir sljedeće:

- (a) pokretače koji se temelje na kreditnoj procjeni same institucije u kojoj su utvrđena nedovoljna financijska sredstva dužnika za otplatu duga,
- (b) značaj iznosa izloženosti, dio neosiguranog dijela ili razine omjera vrijednosti kredita i imovine (LTV) koji bi doveo do većeg rizika od gubitka,
- (c) unutarnji ili vanjski kreditni rejting / kvalitetu kojima se izražava visoki rizik ili drugi aspekti koji bi doveli do visokog rizika od gubitka.

Međutim, te su ideje odbačene zbog sljedećih razloga:

- kad bi se takav popis sastavio bilo bi potrebno definirati pragove pojedinih pokretača, u suprotnom bi dodjeljivanje kategorije visokog rizika izloženostima variralo od banke do banke, što je u suprotnosti s konceptom standardiziranog pristupa. Zaključeno je da bi kalibracija takvih pragova bila posebno zahtjevna.
- Pretpostavlja se da institucije koje primjenjuju standardizirani pristup ne raspolažu sa svim potrebnim informacijama. Osim toga, predloženi pokretači morali bi se iznimno detaljno definirati, što bi banke standardiziranog pristupa teško ocijenile u praksi (npr. LTV u pogledu postojeće ili originalne tržišne vrijednosti, kako definirati tržišnu vrijednost).

Stajališta Interesne skupine za bankarstvo (BSG)

Interesna skupina za bankarstvo (BSG) rado će dati svoj doprinos savjetovanju za smjernice EBA-e o utvrđivanju visokorizičnih izloženosti.

Važno je naglasiti kako se kategorija visokorizičnih izloženosti trenutačno analizira u kontekstu pregovora u obliku trijaloga o izmjenama i dopunama Uredbe o kapitalnim zahtjevima čime bi se znatno promijenio opseg članka 128. Isto će se dogoditi i s provedbom novog regulatornog okvira Basel III (završetak).

Stoga te smjernice predstavljaju prijelazne mjere za izmjenu rizikom ponderirane imovine. Uvođenje postupka obavješćivanja u skladu sa stavkom 6. samo bi bio novi regulatorni teret s niskom dodanom vrijednošću tijekom kratkoročnog razdoblja, u vrijeme kada banke provode Uredbu o kapitalnim zahtjevima 2 (CRR2) i zatim završavaju Basel III.

Nadalje, čini se korisnim uskladiti definicije s onima iz standardiziranog pristupa okvira Basel III za kreditni rizik, posebno za špekulativne izloženosti koje ne kotiraju na burzi i preostali podređeni dug i kapital.

Uz to, preporučujemo da se sva ulaganja za koja banka namjerava razviti strateški poslovni odnos s predmetnim društvom ne smatraju privatnim kapitalom za potrebe ovih smjernica.

Nadalje, kriterij visoke izloženosti ne bi se trebao primjenjivati na slučajeve izgradnje i upravljanja nekretninama gdje se buduća očekivanja za prodaju temelje na neopozivim preuzetim obvezama.

Konačno, interesna skupina za bankarstvo prepoznaje trud koji je EBA uložila u izradu detaljne analize rizikom ponderirane imovine te posebno metode za kamatnu stopu. Imajući to u vidu, potrebno je detaljnije analizirati postojeću definiciju špekulativnog financiranja nekretnina u Uredbi o kapitalnim zahtjevima. Europski pristup vrlo je širok jer zahtijeva da se gotovo čitavo financiranje nekretnina smatra visokorizičnim. Potrebne su dodatne smjernice kako bi se razlikovali špekulativni projekti od ostalih.

Povratne informacije o javnim konzultacijama i mišljenju interesne skupine za bankarstvo

EBA je održala javne konzultacije o nacrtu prijedloga koji se nalazi u savjetodavnom dokumentu [CP/EBA/2018/03](#).

Razdoblje konzultacija trajalo je tri mjeseca i završilo 17. srpnja 2018. Zaprimito je 13 odgovora, od kojih je njih 11 objavljeno na internetskim stranicama EBA-e.

U tablicama u nastavku iznosi se sažetak ključnih točaka i ostalih komentara dobivenih tijekom konzultacija te iz analize i rasprave potaknute tim komentarima i iz mjera poduzetih za njihovo rješavanje prema potrebi.

U mnogim je slučajevima nekoliko subjekata iz industrije dalo slične komentare ili je isti subjekt ponovio svoje odgovore na prethodna pitanja. U takvim su slučajevima komentari i analiza EBA-e uključeni u odjeljak ovog dokumenta koji je EBA smatrala najprikladnijim.

Izmjene nacrtu smjernica uključene su kao rezultat dobivenih odgovora na javnim konzultacijama.

Sažetak ključnih pitanja i odgovor EBA-e

Komentari dobiveni tijekom razdoblja konzultacija preispitali su odabrani trenutak za objavu smjernica. Smatra se da su smjernice stigle ili prekasno nakon objave odredbi (u 2013.) propisanih člankom 128. stavkom 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima ili da smjernice samo najavljuju (i) nadolazeću provedbu revidiranog okvira Basel III, koji ne uključuje regulatornu kategoriju visokorizičnih izloženosti, i (ii) moguće izmjene članka 128. u kontekstu izmjena Uredbe o kapitalnim zahtjevima 2. EBA smatra da je interakcija s vremenskim rasporedom nadolazećih regulatornih izmjena postojećeg okvira neizbježna, ali je teško predvidjeti pravi trenutak, te su stoga potrebne smjernice za tretman postojećih visokorizičnih izloženosti. Ove smjernice neće omogućiti samo bolju usporedbu postojećih praksi utvrđivanja visokorizičnih izloženosti, nego će olakšati prijelaz na nadolazeće regulatorne promjene tako što će bankama i nadzornicima omogućiti da se služe smjernicama za utvrđivanje rizičnih čimbenika koji su usklađeni s budućim okvirom Basel.

Nekoliko ispitanika propitalo je definiciju i bonitetni tretman špekulativnog financiranja nekretnina, unatoč činjenici da se u savjetodavnom dokumentu naglašava kako je ovakva vrsta izloženosti izvan opsega smjernica jer je već obuhvaćena člankom 128. stavkom 2. Uredbe o kapitalnim zahtjevima. Odluka EBA-e o isključenju špekulativnog financiranja nekretnina iz smjernica temelji se na činjenici da Uredba o kapitalnim zahtjevima već daje definiciju toga. Nadalje, za to se područje očekuju značajne promjene okvira Basel III i zbog toga bi se preduhitrila provedba sporazuma Basel III ili bi se riskirala nedosljedna provedba u odnosu na budući okvir Basel III. Unatoč tome, mišljenja stručnjaka iz industrije pomno će se razmotriti tijekom trenutačne rasprave s EBA-om o toj temi.

Tijekom razdoblja konzultacija dobiveni su komentari od ispitanika koji se ne slažu s idejom uključivanja društva koja ne kotiraju na burzi i društva rizičnog kapitala u smjernice. Ispitanici su naveli kako bi drugo najbolje rješenje bilo primijeniti definiciju društva koje ne kotira na burzi i društva rizičnog kapitala samo na izravna ulaganja banaka te isključiti sva ulaganja u obliku udjela ili jedinica subjekta za zajedničko ulaganje (CIU). Nadalje, navodi se da definicije treba uskladiti s onima navedenima u okviru Basel III, posebno sa špekulativnim izloženostima koje ne kotiraju na burzi te drugim izloženostima podređenog duga i kapitala (stavci 50. – 53.). U skladu sa svojim ovlastima, EBA je preuzela inicijativu osiguravanja definicije društava koja ne kotiraju na burzi i društava rizičnog kapitala, ali samo u svrhu ovih smjernica. Taj je korak poduzet upravo zbog nedostataka smjernica dostupnih javnosti o tim pojmovima i zbog toga što se definicije smatraju nužnima za pružanje smjernica i osiguranje usklađenosti u pogledu vrsta izloženosti koje se smatraju ulaganjima u društva rizičnog kapitala i društva koja ne kotiraju na burzi. Nadalje, EBA pojašnjava da se definicije primjenjuju na izravna ulaganja i kod svake primjene pristupa odnosnih izloženosti za izloženosti u obliku udjela ili jedinica subjekata za zajedničko ulaganje, u skladu s odgovorom Komisije na postavljena pitanja br. 2013_374.

Mnogi komentari dani na savjetodavni dokument bave se pitanjem opsega smjernica. Ispitanici iznose različita mišljenja o tome trebaju li smjernice imati manji ili veći opseg pogled u kategorija izloženosti prilikom utvrđivanja visokorizičnih izloženosti. Uzimajući u obzir dane komentare, EBA je izmijenila odjeljak 4.2. smjernica kako bi institucije dobile jasniji i sveobuhvatniji sustav utvrđivanja visokorizičnih izloženosti. To je u skladu s EBA-inim ovlastima sukladno članku 128. stavku 3. Uredbe o kapitalnim zahtjevima. U obzir su uzeti i empirijski dokazi u pogledu funkcioniranja financijskih institucija. Rezultat je sljedeća logika iznijeta u odjeljku 4.2.: (i) u stavku 3. opisuje se opseg ovih

smjernica (sve kategorije izloženosti), s naglaskom na nekim konkretnim područjima; (ii) u stavku 4. opisuje se generički kriterij po kojem se izloženost može smatrati visokorizičnom; (iii) u stavku 5. opisuju se konkretni slučajevi kada se generički kriterij smatra ispunjenim; i (iv) u stavku 6. opisuju se ostali konkretni slučajevi kada se generički kriterij također smatra ispunjenim, koji su specifični za kategoriju izloženosti na osnovi vlasničkih ulaganja.

Ispitanici su također propitali uvođenje mehanizma obavješćivanja u savjetodavni dokument, međutim EBA ga je odlučila zadržati. Ovaj je mehanizam koristan za bolje razumijevanje toga koje bi rezidualne izloženosti bile visokorizične, ali nisu prepoznate kao takve tijekom prethodnih koraka navedenih u smjernicama. Međutim, obavijesti bi se trebale slati nadležnim nacionalnim tijelima, a ne izravno EBA-i. Pravni je tekst izmijenjen u skladu s time. Sve takve obavijesti trebaju se naknadno proslijediti EBA-i nakon provedbe tehničkog rješenja.