

EBA/GL/2014/05

2014. gada 7. jūlijs

Pamatnostādnes

par būtiska kredītriska pārvešanu saistībā ar Regulas 575/2013
243. un 244. pantu

EBI pamatnostādnes par būtiska riska pārvešanu vērtspapīrošanas darījumos

Pamatnostādņu statuss

Šajā dokumentā ir ietvertas pamatnostādnes, kas pieņemtas saskaņā ar 16. pantu Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regulā (ES) Nr. 1093/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Banku iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/78/EK (“EBI regula”). Saskaņā ar EBI regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un finanšu iestādēm ir jādara viss iespējamais, lai ievērotu pamatnostādnes.

Pamatnostādņēs ir izklāstīts EBI viedoklis par pareizu uzraudzības praksi Eiropas finanšu uzraudzības sistēmā vai par to, kā Eiropas Savienības tiesību akti būtu jāpiemēro kādā konkrētā jomā. Tāpēc EBI gaida, ka visas kompetentās iestādes un finanšu iestādes, uz kurām pamatnostādnes attiecas, tās ievēros. Kompetentajām iestādēm, uz kurām pamatnostādnes attiecas, tās būtu jāievēro, atbilstoši iekļaujot tās savā uzraudzības praksē (piemēram, grozot savu tiesisko regulējumu vai uzraudzības procesus), tostarp gadījumos, kad pamatnostādnes attiecas galvenokārt uz finanšu iestādēm.

Ziņošanas prasības

Saskaņā ar EBI regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm līdz 2014. gada 7. septembrim ir jāpaziņo EBI, vai tās jau ievēro vai paredz ievērot šīs pamatnostādnes, vai jāinformē EBI par neievērošanas iemesliem. Ja paziņojumi šajā termiņā netiek saņemti, EBI uzskata, ka kompetentās iestādes pamatnostādnes neievēro. Paziņojumu iesniegšanai jāizmanto 5. iedaļā pieejamā veidlapa, un tie jānosūta uz e-pasta adresi compliance@eba.europa.eu, norādot atsauces numuru “EBA/GL/2014/05”. Paziņojumus nosūta personas, kas ir pilnvarotas kompetento iestāžu vārdā ziņot par prasību izpildi.

Paziņojumus saskaņā ar EBI regulas 16. panta 3. punktu publicē EBI tīmekļa vietnē.

I sadaļa. Piemērošanas joma un vispārējie principi

1. Piemērošanas joma

1. Šīs pamatnostādnes attiecas uz:

- a) iniciatoriestādēm, uz kurām attiecas Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. un 244. pants;
- b) kompetentajām iestādēm.

2. Iniciatoriestādēm būtu jāpiemēro i) šajās pamatnostādnēs izklāstītās vispārīgās prasības visiem darījumiem, kas pretendē uz būtiska riska pārvešanu (*significant risk transfer – SRT*) saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. vai 244. pantu, un ii) šajās pamatnostādnēs izklāstītās konkrētās prasības, lai sasniegtu būtiska riska pārvešanu trešām personām saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 4. punktu vai 244. panta 4. punktu.

3. Kompetentajām iestādēm šīs pamatnostādnes būtu jāpiemēro šādās situācijās:

- a) apzinot tos vērtspapīrošanas darījumus, kuros kredītrisku neuzskata par pārvestu, lai gan šie darījumi atbilst kādam no Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta nosacījumiem;
- b) novērtējot, vai iniciatoriestāde ievēro šo pamatnostādņu vispārīgās prasības visos darījumos, kas pretendē uz būtiska riska pārvešanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. vai 244. pantu;
- c) novērtējot, vai iniciatoriestāde ievēro Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 4. punkta un 244. panta 4. punkta prasības.

4. Papildus datiem, kas jāsniedz EBI saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 6. punktu un 244. panta 6. punktu, kompetentajām iestādēm katru gadu būtu jāsniedz EBI dati par darījumiem, kas pārbaudīti saskaņā ar šo pamatnostādņu 3. punkta 1. apakšpunktu, izmantojot 1. pielikumā sniegto veidni.

2. Vispārējie principi

1. Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta a) vai b) apakšpunktā minēto nosacījumu izpilde dod tiesības iniciatoriestādei, veicot tradicionālo vērtspapīrošanu, izslēgt attiecīgos vērtspapīrotos riska darījumus no riska darījumu riska svērto vērtību un – attiecīgos gadījumos – paredzamo zaudējumu apmēru aprēķiniem un dod tiesības iniciatoriestādei, veicot sintētisko vērtspapīrošanu, aprēķināt riska darījumu riska svērtās vērtības un – attiecīgos gadījumos – paredzamo zaudējumu apmērus vērtspapīrotajiem riska darījumiem saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 249. pantu, ja

kompetentā iestāde katrā atsevišķā gadījumā nenolemj, ka būtisks kredītrisks nav uzskatāms par pārvestu trešām personām vai konkrētajā vērtspapīrošanā nav izpildīts kāds no Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 5. punkta vai 244. panta 5. punkta nosacījumiem.

2. Kompetentajām iestādēm būtu jānodrošina, ka pastāv procedūras tādu vērtspapīrošanas darījumu apzināšanai, kuri, neraugoties uz to, ka ir ievērotas Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta a) vai b) apakšpunkta prasības, kompetentajai iestādei būtu papildus jāpārbauda saskaņā ar šo pamatnostādņu III sadaļu, lai novērtētu, vai ar darījumu tiešām ir sasniegta samērīga kredītriska pārvešana trešām personām.
3. Nosacījumi par būtiska riska pārvešanas trešām personām sasniegšanu būtu jāievēro pastāvīgi.
4. Iniciatoriestādēm, analizējot darījumus, kas pretendē uz *SRT*, būtu jāizvērtē paļaušanās uz ārējiem kredītnovērtējumiem un attiecības starp ārējiem kredītnovērtējumiem un iekšējiem kredītnovērtējumiem.

II sadaļa. Kritēriji, kas Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta piemērošanas gadījumā attiecas uz kompetentajām iestādēm

3. Kritēriji, lai noteiktu, kad kompetentajām iestādēm Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta piemērošanas gadījumā būtu jāveic visaptveroša *SRT* pārbaude
1. Attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumiem, kas atbilst nosacījumiem par būtiska riska pārvešanas sasniegšanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta a) vai b) apakšpunktu, kompetentajām iestādēm būtu jāveic visaptveroša *SRT* pārbaude saskaņā ar šo pamatnostādņu III sadaļas 4.–10. punktu gadījumos, kad ir piemērojams kāds no šajā neizsmeļošajā sarakstā iekļautajiem apstākļiem:
 - a) konkrēta informācija liecina, ka to vērtspapīrošanas laidienu apmērs, kuri tiek izmantoti kā attiecīgie laidieni, lai saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punktu vai 244. panta 2. punktu apliecinātu *SRT*, var nebūt pietiekams, lai pieņemtu, ka ir notikusi samērīga riska pārvešana trešām personām attiecībā uz i) speciālo kredītriska profilu un ii) konkrētās vērtspapīrošanas vērtspapīroto riska darījumu atbilstošajām riska darījumu riska svērtajām vērtībām;
 - b) šaubas par ĀKNI veikta konkrēta kredīta novērtējuma atbilstību;

- c) vērtspapīrotajos riska darījumos iepriekšējos periodos radušies zaudējumi vai cita informācija norāda, ka:
- i) iestādes pamatotais novērtējums par vērtspapīroto riska darījumu paredzamajiem zaudējumiem līdz darījuma termiņa beigām saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta b) apakšpunktu, iespējams, ir pārāk zems, lai varētu uzskatīt, ka būtisks kredītrisks ir pārvests trešām personām. Būtu jāņem vērā darījuma kopējais termiņš, tostarp iespējamā atlikušās starpības pastāvēšana;
 - ii) starpība, par kādu to vērtspapīrošanas pozīciju vērtība, uz kurām attiektos atskaitīšana no pirmā līmeņa pamata kapitāla vai 1250 % riska pakāpes piemērošana, pārsniedz pamatoto novērtējumu par paredzamajiem zaudējumiem līdz darījuma termiņa beigām, iespējams, ir pārāk zema, lai varētu uzskatīt, ka būtisks kredītrisks ir pārvests trešām personām;
- d) augstās izmaksas, kas iniciatoriestādei radušās saistībā ar kredītriska pārvešanu trešām personām, veicot konkrētu vērtspapīrošanu, norāda, ka saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta a) vai b) apakšpunktu formāli sasniegtās *SRT* efektivitāti faktiski varētu mazināt šīs kredītriska pārvešanas augstās izmaksas;
- e) iniciatoriestāde gatavojas apliecināt būtiska riska pārvešanu trešām personām saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta a) vai b) apakšpunktu, lai gan attiecīgajiem laidieniem nav ĀKNI piešķirta reitinga;
- f) tirdzniecības portfeļu vērtspapīrošanas darījumi;
- g) vērtspapīrošanas darījumi ar pārdošanas un pirkšanas iespējām, kas nav iespējas, kuras saskaņā ar šo pamatnostādņu 5. punkta 2., 3. un 4. apakšpunktu uzskata par tādām, kas nekavē kredītriska efektīvu pārvešanu.

III sadaļa. Prasības, kas Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 4. punkta vai 244. panta 4. punkta piemērošanas gadījumā un Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 2. punkta vai 244. panta 2. punkta piemērošanas gadījumā attiecas uz kompetentajām iestādēm, ja ir piemērojams kāds no II sadaļā minētajiem apstākļiem

4. Kredītriska pārvešanas būtiskuma novērtēšana

1. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē iniciatoriestādes iesniegtie ar vērtspapīrošanu saistītie dokumenti un pierādījumi, lai noteiktu, vai samērīgs kredītrisks ir pārvests trešām personām, un jāpieprasa papildu informācija, ja tā ir vajadzīga novērtējuma veikšanai. Kompetentajām iestādēm cita starpā būtu jāpievērš īpaša uzmanība šādiem faktoriem, ja tie ir piemērojami:
 - a) riska darījumu riska svērto vērtību un – attiecīgos gadījumos – paredzamo zaudējumu apmēru aprēķiniem pirms vērtspapīroto riska darījumu vērtspapīrošanas un iniciatoriestādes pārvesto un saglabāto laidienu atbilstošajiem apmēriem pēc vērtspapīrošanas;
 - b) attiecībā uz iniciatoriestādēm, kuras apliecina *SRT* saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 4 punktu vai 244. panta 4. punktu, – metodēm, kas izmantotas, lai apliecinātu, ka pārvestais kredītrisks ir samērīgs ar iespējamo pašu kapitāla prasību samazināšanu;
 - c) ja iniciatoriestāde ir izmantojusi iekšējus modeļus, lai apliecinātu būtiska kredītriska pārvešanu, – vai šie modeļi ir pietiekami stabili, un, ja ir izmantoti ārēji modeļi, – vai šie modeļi ir integrēti iniciatoriestādes pastāvīgajos procesos un vai iniciatoriestādei ir pareiza izpratne par to, kā modelis darbojas, un par tā pamatā esošajiem pieņēmumiem;
 - d) ja iniciatoriestāde ir izmantojusi specifiskus stresa pieņēmumus attiecībā uz pamatā esošo aktīvu portfeli, jāizvērtē šo pieņēmumu piemērotība un tas, kā šie pieņēmumi un rezultējošie prognozētie zaudējumi ir salīdzināmi ar tiem, kas izmantoti uzraudzības stresa testos, vai citiem šāda veida empīriskiem datiem, piemēram, reitingu aģentūru informāciju.
2. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai iniciatoriestādei ir pietiekamas zināšanas par pamatā esošajiem aktīviem, lai tā spētu veikt pienācīgu kredītriska pārvešanas analīzi, un turklāt būtu jāizvērtē, vai aktīvu portfeli nav idiosinkrātiska riska, ko neaptver iniciatoriestādes kredītriska novērtējums vai kapitāla aprēķini. Idiosinkrātiskā riska

aptveršanai būtu jāizmanto konservatīvāki pieņēmumi nekā standarta bāzes scenārijā. Attiecīgos gadījumos šādu konservatīvu pieņēmumu izmantošana, lai aptvertu idiosinkrātisku risku, varētu atbilst stresa scenārijam.

3. Ja iniciatoriestāde pašu kapitāla prasību noteikšanai pēc vērtspapīrošanas izmanto uzraudzības formulas metodi, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, cik lielā mērā pašu kapitāla prasības attiecībā uz iniciatoriestādes saglabātajām vērtspapīrošanas pozīcijām ir jutīgas pret pamatā esošo *IRB* parametru izmaiņām. Ja kapitāla prasības attiecībā uz saglabātajām vērtspapīrošanas pozīcijām ir ļoti jutīgas pret nelielām šo parametru izmaiņām, ir mazāk ticams, ka ir notikusi samērīga kredītriska pārvešana.

5. Strukturālu iezīmju novērtējums

1. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai darījumā, kurš pretendē uz kredītriska pārvešanu trešām personām, nav strukturālu iezīmju, kas varētu mazināt kredītriska pārvešanas efektivitāti, piemēram, tādas iezīmes kā pirmstermiņa atpiršanas iespējas vai citas vienošanās, kas tradicionālās vērtspapīrošanas gadījumā palielina iespējamību, ka aktīvi atgriezīsies iniciatoriestādes bilanci, bet sintētiskās vērtspapīrošanas gadījumā palielina iespējamību, ka kredītaizsardzība tiks izbeigta pirms darījuma termiņa beigām.
2. Tradicionālās vērtspapīrošanas gadījumā tikai turpmāk minētās iniciatoriestādēm piešķirtās pirkšanas iespējas kompetentajām iestādēm nebūtu jāuzskata par tādām, kas kaitē efektīvai kredītriska pārvešanas sasniegšanai, ar noteikumu, ka šīs pirkšanas iespējas nepiešķir iniciatoriestādei tiesības atpirkt no pārņēmēja iepriekš pārvesto riska darījumu, lai izmantotu to priekšrocības, un neuzliek iniciatoriestādei pienākumu no jauna uzņemties pārvesto kredītrisku:
 - a) ar regulējuma un nodokļu izmaiņām saistītas pirkšanas iespējas, kuras ir īstenojamas tikai tad, ja tiesiskajā vai normatīvajā regulējumā ir veikti grozījumi, kas ietekmē attiecīgā vērtspapīrošanas darījuma līgumattiecību saturu vai ietekmē no attiecīgā vērtspapīrošanas darījuma izrietošo darījuma dalībnieku ekonomisko ieguvumu sadali;
 - b) dzēšanas iespējas, kas atbilst *CRR* 243. panta 5. punkta f) apakšpunktā minētajiem nosacījumiem.

Sintētisko darījumu gadījumā kompetentajām iestādēm nav jāizvērtē pirkšanas iespējas, kas atbilst 5. punkta 2. apakšpunkta a) vai b) daļā minētajiem kritērijiem.

3. Lai izvairītos no jebkādas nenoteiktības, tradicionālās vērtspapīrošanas gadījumā vērtspapīrošanas ieguldītājiem piešķirtās iespējas, izņemot iespējas, kas ir īstenojamas tikai tad, ja iniciatoriestāde pārkāpj līguma noteikumus, kompetentajām iestādēm būtu jāuzskata par tādām, kas iniciatoriestādēm traucē sasniegt kredītriska efektīvu pārvešanu.

4. Sintētiskās vērtspapīrošanas gadījumā vērtspapīrošanas ieguldītājiem vai kredītaizsardzības nodrošinātājiem piešķirtās iespējas, kas ir īstenojamas tikai tad, ja citi darījumā iesaistītie dalībnieki pārkāpj līguma noteikumus, kompetentajām iestādēm nebūtu jāuzskata par tādām, kas iniciatoriestādēm traucē sasniegt kredītriska efektīvu pārvešanu, ar noteikumu, ka ir izpildītas *CRR* 244. panta 5. punkta c) apakšpunkta prasības. Visas pārējās vērtspapīrošanas ieguldītājiem vai kredītaizsardzības nodrošinātājiem piešķirtās iespējas kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, jo termiņu nesakritības dēļ to sekas var būt pašu kapitāla papildu prasības.
 5. Lai nodrošinātu, ka risks ir faktiski pārvests, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai iniciatoriestāde agrāk nav atpirkusi darījumus, lai aizsargātu ieguldītājus, un vai iniciatoriestāde ir ievērojusi Regulas (ES) Nr. 575/2013 248. pantā minētos noteikumus par netiešu atbalstu.
 6. Lai nodrošinātu, ka risks ir faktiski pārvests, gadījumos, kad darījumi ietver papildināšanas periodus, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē pamatā esošā portfeļa aktīvu atbilstības kritēriji un jāņem vērā atbilstīgo aktīvu minimālā un maksimālā kredītkvalitāte, kā arī jāizvērtē, vai aktīvus struktūrā nevar aizstāt ar mērķi aizsargāt ieguldītājus no zaudējumiem, vienlaikus palielinot iniciatoriestādes kredītrisku.
 7. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai darījumi sākotnēji neietver iestrādātus mehānismus, kas laika gaitā nesamērīgi samazina iniciatoriestādes trešām personām pārvestā kredītriska apmēru.
6. **Kredītaizsardzības un pamatā esošo aktīvu nesakritības sintētiskajā vērtspapīrošanā**
1. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai starp nodrošināto kredītaizsardzību un pamatā esošajiem aktīviem nepastāv termiņu vai valūtas nesakritības. Izvērtējot aizsardzības termiņu, kompetentajām iestādēm būtu jāapsver, vai pirmstermiņa atpirkšanas iespējas vai citas iezīmes praksē nevarētu saīsināt aizsardzības termiņu, un kā tas skar paredzamo saistību neizpildes laiku attiecībā uz aktīvu portfeli.
 2. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē termiņu nesakritības darījumos, kuros aktīvu portfeli ir papildināmi, jo iniciatoriestādes, tuvojoties aizsardzības perioda beigām, var aizstāt aktīvus ar garāka termiņa aktīviem, palielinot termiņu nesakritības.
 3. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē valūtas nesakritības darījumos, kuros aktīvu portfeli un saistību valūtas profili atšķiras. Šādu nesakritību gadījumos pieprasītajiem kapitāla prasību atvieglojumiem būtu jāpiemēro piesardzīgi diskonti saskaņā ar kompetento iestāžu ieskatiem. Būtu jāizvērtē tādu riska mazināšanas instrumentu kā valūtas mijmaiņas līgumu piemērotība, ņemot vērā apmainīto atlikumu, mijmaiņas līguma ilgumu un iespējamus izraisītājnotikumus.

7. Kredītaizsardzības jautājumi sintētiskajā vērtspapīrošanā

1. Ja vērtspapīrošana tiek sasniegta sintētiski, izmantojot kredīta atvasinājumus vai garantijas, kompetentajām iestādēm būtu jānodrošina, lai kredītaizsardzība atbilstu visām attiecīgajām Regulas (ES) Nr. 575/2013 prasībām un garantētu zināmu maksājumu noteiktību, lai nemazinātu kredītriska pārnesšanas efektivitāti. Fondētās kredītaizsardzības gadījumā būtu jāizvērtē nodrošinājuma līgumi, tostarp to atbilstība visām attiecīgajām Regulas (ES) Nr. 575/2013 prasībām par fondēto kredītaizsardzību. Nefondētās kredītaizsardzības gadījumā kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai ir ieviesti piemēroti pasākumi savlaicīgu maksājumu nodrošināšanai.
2. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē kredītnotikumi, ko aptver iegūtā kredītaizsardzība (piemēram, vai tā ietver tādus standarta kredītnotikumus kā bankrots, nespēju atmaksāt vai pārstrukturēt aizņēmumus).
3. Ja kredītaizsardzības nodrošinātājiem izmaksātās prēmijas netiek atzītas iniciatoriestādes peļņas un zaudējumu pārskatā, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai kredītaizsardzības nodrošinātājiem izmaksātās prēmijas nav tik pārmērīgi augstas, ka mazina *SRT* efektivitāti. To var izdarīt vairākos veidos, piemēram, aplūkojot izmaksātās prēmijas salīdzinājumā ar i) aktīvu portfeļa ienesīgumu vai ii) zaudējumiem, ko sedz aizsardzība, vai iii) faktiskajām tirgus likmēm, vai iv) kādu šo dažādo faktoru kombināciju. Kompetentajām iestādēm būtu arī jāizvērtē, vai, neņemot vērā prēmijas, darījumam nav citu iezīmju, piemēram, maksas, kas faktiski palielina sniegtās aizsardzības izmaksas tādā mērā, ka mazina kredītriska pārnesšanas efektivitāti.
4. Ja prēmijas izmaksā avansā vai tās nav saistītas ar tā aktīvu portfeļa zaudējumiem, kas tiek aizsargāts vai citādi garantēts, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai tas nemazina kredītriska pārnesšanas apjomu.

8. *SRT* trešām personām

1. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai būtisks kredītrisks netiek pārvests ar iniciatoriestādi nesaistītām trešām personām veidā, kas varētu mazināt kredītriska pārnesšanas efektivitāti. Veicot *SRT* novērtējumu, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē jebkāda būtiska saistība starp ieguldītājiem vai kredītaizsardzības nodrošinātājiem un iniciatoriestādi un jānoskaidro, vai iniciatoriestāde šīm trešām personām nenodrošina ievērojamu finansējumu.

9. Kredītreitingi

1. Ja iniciatoriestāde savu vērtspapīrošanas riska darījumu pašu kapitāla prasību aprēķināšanai izmanto Regulas (ES) Nr. 575/2013 261. pantā minēto uz reitingiem balstīto metodi, kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai izraudzītajai kredītreitingu aģentūrai ir atbilstoša

pieredze un speciālās zināšanas par vērtējamo aktīvu klasi, ciktāl kompetentās iestādes par to ir informētas.

10. Iekšējā politika kredītriska pārvešanas un *SRT* novērtēšanai

1. Kompetentajām iestādēm būtu jāizvērtē, vai iniciatoriestādei ir atbilstoša iekšējā politika, lai veiktu savu kredītriska pārvešanas un *SRT* novērtējumu. Būtu jāņem vērā ne vien novērtējums darījuma sākumā, kad iniciatoriestāde pirmām kārtām vēlas panākt, lai vērtspapīrotie riska darījumi tiktu izslēgti no riska darījumu riska svērto vērtību un – attiecīgos gadījumos – paredzamo zaudējumu apmēru aprēķiniem, bet arī pastāvīgais *SRT* novērtējums darījuma aprites laikā.

IV sadaļa. Prasības iniciatoriestādēm

1. daļa. Vispārīgas prasības, kas attiecas uz visiem darījumiem, kuri pretendē uz *SRT* saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. un 244. pantu

11. Prasības attiecībā uz *SRT*

1. Iniciatoriestādēm būtu jāsniedz kompetentajām iestādēm visa pieprasītā informācija par vērtspapīrošanas darījumiem, attiecībā uz kuriem tās gatavojas apliecināt *SRT*, lai kompetentās iestādes saskaņā ar šo pamatnostādņu I–III sadaļu varētu veikt būtiska riska pārvešanas trešām personām novērtējumu.
2. Iniciatoriestādēm būtu jāziņo attiecīgajai kompetentajai iestādei vismaz par visiem vērtspapīrošanas darījumiem, attiecībā uz kuriem tās gatavojas apliecināt *SRT* un kuri struktūras un portfeļa sastāva ziņā nav līdzīgi iepriekšējiem darījumiem, par kuriem iniciatoriestāde ir ziņojusi.

12. *SRT* novērtējumu pārvaldība un politika

1. Iniciatoriestādēm būtu jāievieš pārvaldības process, lai izvērtētu darījumus, kas pretendē uz *SRT*. Šim procesam būtu jāietver ziņas par attiecīgām komitejām, iekšējas apstiprināšanas procedūras un pierādījumi par ieinteresēto personu atbilstošu iesaisti, kā arī piemērota, revidējama dokumentu izsekojamība.
2. Iniciatoriestādēm būtu jāizveido atbilstošas sistēmas un kontroles mehānismi attiecībā uz *SRT*, ko sasniedz, veicot vērtspapīrošanu, tostarp attiecībā uz *SRT* prasību izpildes pastāvīgu uzraudzību, ko veic vismaz reizi ceturksnī visa attiecīgo darījumu termiņa laikā.

3. Iniciatoriestādēm būtu jāievieš politika un metodika, kas nodrošina visu *SRT* prasību pastāvīgu ievērošanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. un 244. pantu.

2. daļa. Konkrētās prasības, kas iniciatoriestādēm jāievēro, lai izpildītu Regulas (ES) Nr. 575/2013 243. panta 4. punkta vai 244. panta 4. punkta noteikumus

13. Riska pārvaldība un pašnovērtējums

1. Iniciatoriestādēm būtu jāievieš politika un metodika, kas nodrošina, ka pašu kapitāla prasību iespējamā samazināšana, kuru iniciatoriestāde sasniedz, veicot vērtspapīrošanu, ir pamatota ar samērīgu kredītriska pārvešanu trešām personām.
2. Iniciatoriestāžu *SRT* politikai būtu jābūt daļai no to plašākajām kapitāla sadales stratēģijām. Iniciatoriestāžu politikā attiecībā uz kredītriska pārvešanu un būtiska riska pārvešanu trešām personām jo īpaši būtu jānorāda, kā darījumi, kas pretendē uz *SRT*, atbilst iniciatoriestāžu vispārējām riska pārvaldības stratēģijām un iekšējai kapitāla sadalei.
3. Iniciatoriestādēm būtu jāveic novērtējums par riskiem, kurus ietver ikviens potenciāls darījums, kas pretendē uz *SRT*, tostarp pamatā esošo aktīvu riska novērtējums, kā arī pašas vērtspapīrošanas struktūras novērtējums, ņemot vērā laidienus kredītrisku un citus svarīgus faktorus, kas ietekmē kredītriska pārvešanas būtiskumu.
4. Veicot *SRT* novērtējumu, iniciatoriestādēm būtu jāizvērtē arī, vai pašu kapitāla prasību iespējamā samazināšana ir saskaņā ar sasniegto ekonomisko kredītriska pārvešanu, piemēram, salīdzinot vērtspapīrošanas ietekmi uz iniciatoriestāžu ekonomisko kapitālu un iniciatoriestāžu pašu kapitāla prasībām.
5. Iniciatoriestādēm būtu jāanalizē, vai tās var piesardzīgi atļauties saskaņā ar attiecīgajiem darījumiem maksājamās prēmijas, ņemot vērā savu peļņu, kapitālu un kopējo finanšu stāvokli.

14. Citas prasības

1. *SRT* novērtēšanai un apliecināšanai iniciatoriestādēm būtu jāizmanto atbilstošas metodes un procedūras.
2. Veicot *SRT* novērtējumu, iniciatoriestādēm būtu jānovērtē vērtspapīroto aktīvu paredzami zaudējumi (*EL*) un neparedzami zaudējumi (*UL*) visa attiecīgā darījuma termiņa laikā.
3. Iniciatoriestādēm būtu jāizvērtē darījuma struktūra un vērtspapīrošanas strukturālās iezīmes, piemēram, vai darījums ir skaidras naudas vai sintētisks darījums, jebkādi riska ierobežošanas paņēmieni vai termiņu nesakritības, ja tādas ir.

4. Lai apzinātu faktorus, kas var mazināt kredītriska pārvešanas un būtiska riska pārvešanas trešām personām efektivitāti, iniciatoriestādēm būtu jāizvērtē darījuma kredītriska mazināšanas vai kredītriska pārvešanas pakāpe, cita starpā ņemot vērā tādos faktoros kā turpmāk minētie, ciktāl tie ir piemērojami:
- a) prēmiju pašreizējās vērtības un citu pašu kapitālā vēl neatzītu izmaksu salīdzinājums ar aizsargāto riska darījumu zaudējumiem dažādos stresa scenārijos;
 - b) darījumu cenas salīdzinājumā ar tirgus cenām, tostarp pienācīgi ņemot vērā prēmiju maksājumus;
 - c) maksājumu termiņi saskaņā ar darījumu, tostarp potenciālas termiņu atšķirības starp iniciatoriestāžu uzkrājumu veidošanu aizsargātajiem riska darījumiem vai to vērtības daļēju norakstīšanu un aizsardzības pārdevēja maksājumiem;
 - d) piemērojamo pirkšanas iespēju datumu pārbaude, lai novērtētu iegūtās kredītaizsardzības paredzamo ilgumu salīdzinājumā ar aizsargāto riska darījumu nākotnes zaudējumu iespējamo laiku;
 - e) darījumu partneru kredītriska novērtējums, jo īpaši analīze par to, vai zināmu apstākļu rezultātā nevarētu rasties situācija, kad iniciatoriestāde pastiprināti paļaujas uz darījumu partneri, kas nodrošina kredītaizsardzību, laikā, kad šā darījumu partnera saistību izpildes spēja ir vājināta;
 - f) darījumā iesaistīto dažādo struktūru (iniciators, organizētājs, ieguldītāji, aizsardzības pārdevējs utt.) savstarpējās saistības būtība;
 - g) netiešu kredītkvalitātes uzlabošanas veidu pastāvēšana;
 - h) mezonīna un zemākās prioritātes laidienų apmērs salīdzinājumā ar pamatā esošo riska darījumu kredītriska profilu;
 - i) pamatā esošo aktīvu kredītriska novērtējums, ko varētu veikt, pamatā esošajiem aktīviem piemērojot stresus, riska darījuma maksājumu profila novērtējums salīdzinājumā ar pamatā esošo aktīvu kredītrisku, galveno kredītriska faktoru (piemēram, *LGD*, *PD*, *EAD* utt.) novērtējums.

V sadaļa. Nobeiguma noteikumi un īstenošana

Dalībvalstu kompetentajām iestādēm šīs pamatnostādnes būtu jāīsteno, sešos mēnešos no pieņemšanas iekļaujot tās savās uzraudzības procedūrās. Turpmāk dalībvalstu kompetentajām iestādēm būtu jānodrošina, lai iestādes pilnīgi ievēro šīs pamatnostādnes visos darījumos, kas noslēgti pēc šo pamatnostādņu pieņemšanas.

1. pielikums. Kompetento iestāžu ziņojumu veidne

Kompetentās iestādes nosaukums	Darījums X
VUI novērtējuma datums:	DD.MM.GGGG.
VUI pārbaudes rezultāts:	
Piemērojamie CRR pantī:	<243. panta 2. un 4. punkts, 244. panta 2. un 4. punkts>
Visaptveroša novērtējuma pamatojums:	<Pamatnostādņu II sadaļas 1. punkts, cits>
Darījumā iekļautas iniciatoriestādes pirkšanas iespējas:	<jā, nē>
Nodrošinājuma veids:	{RMBS, CMBS, studiju kredīti, aizdevumi uzņēmumiem, sindicētie aizdevumi, CRE aizdevumi, tirdzniecības finansējums utt.}
Atsauces valūta ("valūta"):	
Darījuma nosacītā vērtība (valūtā):	milj.
RWA pirms vērtspapīrošanas (valūtā):	milj.
Kapitāla atskaitījumi pirms vērtspapīrošanas (valūtā):	milj.
RWA ekvivalents kapitāla atskaitījumiem pirms vērtspapīrošanas (valūtā):	= Kapitāla atskaitījumi pirms vērtspapīrošanas (valūtā) / 8 %
Kopējais RWA ekvivalents pirms vērtspapīrošanas (valūtā):	= RWA ekvivalents kapitāla atskaitījumiem pirms vērtspapīrošanas (valūtā) + RWA pirms vērtspapīrošanas (valūtā)
RWA pēc vērtspapīrošanas attiecībā uz saglabājamiem laidieniem (valūtā):	milj.
Kapitāla atskaitījumi pēc vērtspapīrošanas (valūtā):	milj.
RWA ekvivalents kapitāla atskaitījumiem pēc vērtspapīrošanas (valūtā):	= Kapitāla atskaitījumi pēc vērtspapīrošanas (valūtā) / 8%
Kopējais RWA ekvivalents pēc vērtspapīrošanas (valūtā):	= RWA ekvivalents kapitāla atskaitījumiem pēc vērtspapīrošanas (valūtā) + RWA pēc vērtspapīrošanas attiecībā uz saglabājamiem laidieniem (valūtā)
Pieprasītā RWA samazināšana (valūtā):	Kopējais RWA ekvivalents pirms vērtspapīrošanas (valūtā) – kopējais RWA ekvivalents pēc vērtspapīrošanas (valūtā)
Pieprasītā RWA samazināšana (%):	Pieprasītā RWA samazināšana (valūtā) / kopējais RWA ekvivalents pirms vērtspapīrošanas (valūtā)
Pirmās kārtas zaudējumu laidieni (valūtā):	milj.
Pirmās kārtas zaudējumu laidieni (%):	%
Pirmās kārtas zaudējumu laidiena saglabāšana?:	
Pirmās kārtas zaudējumu laidiena saglabāšana (%):	%
Mezonīna laidieni (valūtā):	milj.
Mezonīna laidieni (%):	%
Mezonīna laidiena saglabāšana?:	
Mezonīna laidiena saglabāšana (%):	%
Augstākās prioritātes laidieni (valūtā):	milj.
Augstākās prioritātes laidieni (%):	%
Augstākās prioritātes laidiena saglabāšana?:	
Augstākās prioritātes laidiena saglabāšana (%):	%
Pārdotā riska sākuma punkts (%):	%
Pārdotā riska beigu punkts (%):	%
Atsauces portfeļa lielums (valūtā):	milj.
EL (valūtā):	milj.
EL (%):	= EL / atsauces portfeļa lielums
EL+UL (valūtā):	mm
EL+UL (%):	(EL+UL) / atsauces portfeļa lielums
Riska pārņemšana, uz kuru pretendē iniciatoriestāde (%):	%
Kvalitatīva informācija par novērtējumu	VUI būtu jāiekļauj stāstījuma informācija par SRT novērtējumu un galvenajiem apstiprināšanas

Kompetentās iestādes nosaukums	Darījums X
--------------------------------	------------

	apsvērumiem, tostarp strukturālām iezīmēm (ieskaitot iniciatora pirkšanas iespējas), ar sintētisko vērtspapīrošanu saistītiem jautājumiem, <i>SRT</i> trešām personām, kredītreitingiem utt. (attiecīgos gadījumos)
--	---
