

EBA/GL/2014/05

---

7. júla 2014

---

## Usmernenia

---

o presune významného kreditného rizika súvisiaceho s článkom 243 a článkom 244 nariadenia 575/2013

# Usmernenia EBA o presune významného rizika v prípade sekuritizačných transakcií

---

## Štatút týchto usmernení

Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia 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 („nariadenie o EBA“). V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o EBA musia príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložiť všetko úsilie na dodržiavanie týchto usmernení.

V usmerneniach sa ustanovuje stanovisko EBA k náležitým postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo spôsob, ktorým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. EBA preto očakáva, že všetky príslušné orgány a finančné inštitúcie, ktorým sú usmernenia určené, ich budú dodržiavať. Príslušné orgány, na ktoré sa usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich primeraným spôsobom začlenia do svojich postupov dohľadu (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo svojich procesov dohľadu), a to aj v prípade, že sú usmernenia zamerané najmä na inštitúcie.

## Požiadavky na ohlasovanie

V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o EBA musia príslušné orgány informovať EBA o tom, či už dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia, alebo ak nie, musia uviesť dôvody nedodržiavania, do 7. septembra 2014. Bez akéhokoľvek oznámenia v tejto lehote bude EBA považovať príslušné orgány za nedodržiavajúce súlad. Oznámenia treba poslať predložením formulára uvedeného v oddiele 5 na adresu [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) s označením „EBA/GL/2014/05“. Oznámenia majú predkladať osoby s náležitým oprávnením na oznamovanie dodržiavania súladu v mene ich príslušných orgánov.

Oznámenia budú uverejnené na webovej lokalite EBA v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o EBA.

## Hlava I – Rozsah uplatňovania a všeobecné zásady

### 1. Rozsah uplatňovania

#### 1. Tieto usmernenia sa uplatňujú na:

- a. inštitúcie, ktoré sú originátormi, podľa článkov 243 a 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- b. príslušné orgány.

#### 2. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, majú uplatňovať i) všeobecné požiadavky stanovené v týchto usmerneniach na všetky transakcie vyžadujúce presun významného rizika („PVR“) podľa článku 243 alebo 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a ii) osobitné požiadavky stanovené v týchto usmerneniach na dosiahnutie PVR na tretie strany v súlade s článkom 243 ods. 4 alebo článkom 244 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

#### 3. Príslušné orgány by mali uplatňovať tieto usmernenia v týchto situáciách:

- a. pri identifikovaní sekuritizačných transakcií, v ktorých sa kreditné riziko nepovažuje za presunuté, aj keď tieto transakcie spĺňajú niektorú z podmienok uvedených v článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- b. pri posudzovaní dodržiavania všeobecných požiadaviek usmernení týkajúcich sa všetkých transakcií vyžadujúcich PVR podľa článkov 243 alebo 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 inštitúciou, ktorá je originátorom;
- c. pri posudzovaní dodržiavania požiadaviek podľa článku 243 ods. 4 alebo článku 244 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 inštitúciou, ktorá je originátorom.

#### 4. Okrem údajov, ktoré sa poskytujú EBA v súlade s článkom 243 ods. 6 a článkom 244 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by príslušné orgány mali na ročnom základe poskytovať EBA údaje o transakciách preskúmaných podľa ods. 3 bodu 1) týchto usmernení s použitím vzoru uvedeného v prílohe 1.

### 2. Všeobecné zásady

1. Splnením podmienok stanovených v písmenách a) alebo b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, oprávňuje vylúčiť príslušné sekuritizované expozície z výpočtu hodnoty rizikovo vážených expozícií a podľa relevantnosti očakávaných strát a inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, sa oprávňuje vypočítať hodnotu rizikovo vážených expozícií a prípadne očakávaných strát pre sekuritizované expozície v súlade s článkom 249

nariadenia (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ príslušný orgán nerozhodne v jednotlivých prípadoch o tom, že významné kreditné riziko sa nepovažuje za presunuté na tretie strany alebo nie je splnená niektorá z podmienok podľa článku 243 ods. 5 alebo článku 244 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 so zreteľom na túto sekuritizáciu.

2. Príslušné orgány by mali zabezpečiť existenciu postupov na identifikovanie tých sekuritizačných transakcií, ktoré by mali, bez toho, aby bolo dotknuté dodržanie súladu s písmenami a) alebo b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, byť predmetom ďalšieho preskúmania príslušným úradom v súlade s hlavou III týchto usmernení s cieľom posúdiť, či sa transakciou skutočne dosiahlo zodpovedajúce presunutie kreditného rizika na tretie strany.
3. Podmienky na dosiahnutie PVR na tretie strany by mali byť splnené kontinuálne.
4. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali posúdiť spoľahlivosť pripisovanú externým ratingovým hodnoteniam vo svojich analýzach transakcií vyžadujúcich PVR a vzťah medzi týmito externými ratingovými hodnoteniami a internými ratingovými hodnoteniami.

## Hlava II – Kritériá pre príslušné orgány v prípade uplatňovania článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013

3. Kritériá na určenie toho, kedy majú príslušné orgány vykonávať komplexné preskúmanie PVR v prípade uplatňovania článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013
  1. Pokiaľ ide o sekuritizačné transakcie spĺňajúce podmienky na dosiahnutie PVR v súlade s písmenami a) alebo b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, príslušné orgány by mali uskutočniť komplexné preskúmanie PVR v súlade s hlavou III odsekmi 4 až 10 týchto usmernení v prípade, že sa uplatňuje ktorákoľvek z týchto okolností uvedená v informačnom zozname:
    - a. Z konkrétnych informácií vyplýva, že hrúbka tranží sekuritizácie, ktoré sa používajú ako príslušné tranže na preukázanie PVR podľa článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 nemusia byť dostatočné, aby sa predpokladal zodpovedajúci PVR na tretie strany so zreteľom na i) osobitný profil kreditného rizika a ii) zodpovedajúce hodnoty rizikovo váženej expozície sekuritizovaných expozícií tejto sekuritizácie.
    - b. Pochybnosti týkajúce sa primeranosti konkrétneho ratingového hodnotenia ECAI.

- c. Straty vzniknuté na sekuritizovaných expozíciách v predchádzajúcich obdobiach alebo iné informácie naznačujú, že:
  - i. Odôvodnený odhad inštitúcie týkajúci sa očakávanej straty zo sekuritizovaných expozícií do splatnosti transakcie v súlade s písmenom b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 môže byť príliš nízky na to, aby sa významné kreditné riziko považovalo za presunuté na tretie strany. Do úvahy sa má vziať úplná splatnosť transakcie vrátane novej existencie prebytkovej marže.
  - ii. Marža, na základe ktorej by sekuritizačné pozície, ktoré by podliehali odpočítaniu od vlastného kapitálu Tier 1 alebo 1 250 % rizikovej váhy, presahovali odôvodnený odhad očakávanej straty do splatnosti transakcie, môže byť príliš nízka, aby sa významné kreditné riziko považovalo za presunuté na tretie strany.
- d. Vysoké náklady vzniknuté inštitúcii, ktorá je originátorom, na presun kreditného rizika na tretie strany osobitnou sekuritizáciou, naznačujú, že PVR formálne dosiahnutý podľa písmen a) alebo b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, môže byť v skutočnosti ohrozený vysokými nákladmi na tento presun kreditného rizika.
- e. Cieľom inštitúcie, ktorá je originátorom, je preukázať PVR na tretie strany v súlade s písmenami a) alebo b) článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v prípade neexistencie ratingu ECAI pre príslušné tranže.
- f. Sekuritizačné transakcie portfólií obchodnej knihy.
- g. Sekuritizačné transakcie s kúpnyimi a predajnými opciami okrem opcií, ktoré sa považujú za nezabraňujúce účinnému presunu kreditného rizika v súlade s odsekom 5 bodom 2, odsekom 5 bodom 3 a odsekom 5 bodom 4 týchto usmernení.

## Hlava III – Požiadavky pre príslušné orgány v prípade uplatňovania článku 243 ods. 4 alebo článku 244 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a v prípade uplatňovania článku 243 ods. 2 alebo článku 244 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak sa uplatňuje ktorákoľvek z okolností v súlade s hlavou II

### 4. Posúdenie významnosti presunu kreditného rizika

1. Príslušné orgány by mali posúdiť dokumentáciu a dôkazy poskytnuté inštitúciou, ktorá je originátorom, v súvislosti so sekuritizáciou s cieľom určiť, či bolo príslušné kreditné riziko presunuté na tretie strany a vyžadovať doplňujúce informácie v prípade, že sú potrebné na vykonanie posúdenia. Príslušné orgány by mali venovať osobitnú pozornosť, okrem iného, týmto faktorom, ak sa uplatňujú:
  - a. hodnoty rizikovo vážených expozícií a ak sú relevantné, vypočítané očakávané výšky strát sekuritizovaných expozícií pred sekuritizáciou a zodpovedajúce hodnoty prevedených tranží a tranží ponechaných inštitúciou, ktorá je originátorom, po sekuritizácii;
  - b. pokiaľ ide o inštitúcie, ktoré sú originátormi, preukazujúce PVR v súlade s článkom 243 ods. 4 alebo článkom 244 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, metódy na preukázanie toho, že kreditné riziko, ktoré bolo presunuté, zodpovedá možnému zníženiu požiadaviek vlastných zdrojov;
  - c. v prípade, že inštitúcia, ktorá je originátorom, použila interné modely na preukázanie toho, že bolo presunuté významné kreditné riziko, či sú tieto modely primerane odolné, a v prípade použitia externých modelov, či tieto modely boli začlenené do pravidelných postupov inštitúcie, ktorá je originátorom, a či inštitúcia, ktorá je originátorom, primerane chápe spôsob fungovania modelu a jeho východiskové predpoklady;
  - d. v prípade, že inštitúcia, ktorá je originátorom, použila osobitné stresové predpoklady na súbor podkladových aktív, vhodnosť týchto predpokladov a to, ako sa tieto predpoklady a výsledné predpokladané straty porovnávajú s tými, ktoré sa použili na stresové testovanie orgánmi dohľadu alebo s inými empirickými zdrojmi týchto údajov, ako sú ratingové agentúry.
2. Príslušné orgány by mali zvážiť, či má inštitúcia, ktorá je originátorom, dostatočné znalosti o podkladových aktívach, aby bola schopná vykonať náležitú analýzu presunu kreditného rizika, a takisto by mali zvážiť, či existuje riziko idiosynkrázie v portfóliu, ktoré nie je zachytené posúdením kreditného rizika inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo kapitálovými

výpočtami. Riziko idiosynkrázie by sa malo zachytiť pomocou konzervatívnejších predpokladov, než je štandardný „základný“ scenár. Cieľom konzervativizmu by malo byť zachytenie rizika idiosynkrázie, ktoré môže prípadne zodpovedať „stresovému“ scenáru.

3. V prípade, keď sa inštitúcia, ktorá je originátorom, opiera o vzorec orgánov dohľadu na určenie svojich požiadaviek vlastných zdrojov po sekuritizácii, by príslušné orgány mali zvážiť mieru citlivosti požiadaviek vlastných zdrojov na pozície ponechanej sekuritizácie inštitúcie, ktorá je originátorom, voči zmenám v podkladových parametroch prístupu interných ratingov. Ak sú kapitálové požiadavky na ponechané sekuritizačné pozície veľmi citlivé na malé zmeny v týchto parametroch, javí sa ako menej pravdepodobné, že bolo presunutú zodpovedajúce kreditné riziko.

## 5. Posúdenie štrukturálnych prvkov

1. Príslušné orgány by mali posúdiť, či má transakcia štrukturálne prvky, ktoré by mohli ohroziť požadovaný presun kreditného rizika na tretie strany, pričom ide o prvky ako možné kúpne opcie alebo iné zmluvné dojednania, ktoré v prípade tradičných sekuritizácií zvyšujú pravdepodobnosť toho, že sa aktíva vrátia do súvahy inštitúcie, ktorá je originátorom, alebo v prípade syntetických sekuritizácií pravdepodobnosť, že sa kreditné zabezpečenie skončí pred splatnosťou transakcie.
2. V prípade tradičných sekuritizácií by príslušné orgány nemali považovať za škodiace dosiahnutiu účinného presunu kreditného rizika len nasledujúce kúpne opcie udelené inštitúciám, ktoré sú originátormi, za predpokladu, že sa týmito kúpnyimi opciami neudeluje inštitúcii, ktorá je originátorom, právo spätne odkúpiť od nadobúdateľa predtým presunutú expozíciu na využitie jej výhod alebo zaviazat' inštitúciu, ktorá je originátorom, aby opäť prevzala presunutú kreditné riziko:
  - a. regulačné kúpne opcie alebo daňové kúpne opcie, ktoré sú uplatniteľné len v prípade zmien právneho alebo regulačného rámca, ktoré majú vplyv na obsah zmluvného vzťahu príslušnej sekuritizačnej transakcie alebo ktoré ovplyvňujú distribúciu hospodárskych pôžitkov vyplývajúcich z príslušnej sekuritizačnej transakcie ktorýmkoľvek z účastníkov transakcie;
  - b. kúpne clean-up opcie spĺňajúce podmienky uvedené v článku 243 ods. 5 písm. f) CRR.

V prípade syntetických transakcií nemusia príslušné orgány zvažovať žiadne kúpne opcie, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v odseku 5 bode 2 písm. a) alebo v odseku 5 bode 2 písm. b).

3. Okrem toho, a s cieľom predísť neistote, v prípade tradičnej sekuritizácie každú opciu udelenú sekuritizačným investorom s výnimkou opcií, ktoré sú vykonateľné len v prípade zmluvných porušení inštitúciou, ktorá je originátorom, by mali príslušné orgány považovať za brániacu originátorovi v dosiahnutí účinného presunu kreditného rizika.

4. V prípade syntetických sekuritizácií by príslušné orgány nemali považovať žiadnu opciu udelenú sekuritizačným investorom alebo poskytovateľom kreditného zabezpečenia, ktorá je uplatniteľná len v prípade zmluvných porušení inými účastníkmi transakcie za brániacu inštitúciu, ktorá je originátorom, v dosahovaní účinného presunu rizika kreditného rizika za predpokladu, že sú splnené požiadavky článku 244 ods. 5 písm. c) CRR. Všetky ostatné opcie udelené sekuritizačným investorom alebo poskytovateľom kreditného zabezpečenia by mali príslušné orgány posúdiť, pretože môžu vyústiť do dodatočných požiadaviek vlastných zdrojov z dôvodu nesúladu splatností.
  5. Príslušné orgány by mali zvážiť, či inštitúcia, ktorá je originátorom, v minulosti spätne odkúpila transakcie na ochranu investorov a či inštitúcia, ktorá je originátorom, dodržiavala pravidlá o implicitnej podpore, ktoré sú spresnené v článku 248 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na zabezpečenie toho, že sa riziko účinne presunulo.
  6. V prípade, že transakcie zahŕňajú obdobia dopĺňania, príslušné orgány by mali zvážiť kritériá prípustnosti aktív v podkladovej skupine a uvážiť minimálnu a maximálnu kreditnú kvalitu prípustných aktív a zvážiť, či aktíva môžu byť v štruktúre nahradené s cieľom chrániť investorov pred stratami a zároveň zvyšovať kreditné riziko pre inštitúciu, ktorá je originátorom, aby sa zaistilo, že riziko bolo účinne presunuté.
  7. Príslušné orgány by mali zvážiť, či transakcie nezahŕňajú vložený mechanizmus pri vzniku, ktorým sa znižuje výška presunu kreditného rizika inštitúciou, ktorá je originátorom, na tretie strany neúmerne z časového hľadiska.
6. **Nesúlady medzi kreditným zabezpečením a podkladovými aktívami syntetických sekuritizácií**
1. Príslušné orgány by mali zvážiť, či existujú nesúlady splatností alebo mien medzi poskytnutým zabezpečením a podkladovými aktívami. Pri zvažovaní splatnosti zabezpečenia by príslušné orgány mali zvážiť, či kúpne opcie alebo iné prvky môžu skrátiť splatnosť zabezpečenia v praxi a ako sa to týka očakávaného času zlyhaní v skupine aktív.
  2. Príslušné orgány by mali posúdiť nesúladu splatností pre transakcie, v ktorých sa môžu skupiny aktív dopĺňať, keďže inštitúcie, ktoré sú originátormi, môžu nahradiť aktíva s dlhšou splatnosťou smerom ku koncu obdobia zabezpečenia, čím sa zvyšuje akýkoľvek nesúlad splatností.
  3. Príslušné orgány by mali posúdiť menové nesúladu v prípade transakcií, v ktorých skupiny aktív obsahujú odlišný menový profil ako záväzky. Ak dôjde k týmto nesúladom, na žiadanú kapitálovú úľavu by sa mali uplatniť obozretné zrážky, v súlade s názormi príslušných orgánov. V prípade nástrojov na zmiernenie, ako sú menové swapy, by sa mala posúdiť vhodnosť z hľadiska swapovaného zostatku, trvania samotného swapu a akýchkoľvek podmienených spúšťačov.



## 7. Otázky kreditného zabezpečenia pre syntetické sekuritizácie

1. Ak sa sekuritizácia dosahuje synteticky s použitím kreditného derivátu alebo záruky, príslušné orgány majú zabezpečiť, aby kreditné zabezpečenie spĺňalo všetky príslušné požiadavky stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 a poskytovalo dostatočnú istotu platby, aby sa neohrozil presun kreditného rizika. Ak je kreditné zabezpečenie financované, kolaterálové dohody by sa mali zvážiť vrátane toho, či spĺňajú všetky príslušné požiadavky stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 na financované kreditné zabezpečenie. Ak je kreditné zabezpečenie nefinancované, príslušné orgány by mali zvážiť, či sú zavedené vhodné opatrenia na zabezpečenie včasnej platby.
2. Príslušné orgány by mali zvážiť kreditné udalosti, ktoré sú kryté nadobudnutým kreditným zabezpečením (napr. či zahŕňa štandardné kreditné udalosti, ako je konkurz, zlyhanie platby alebo reštrukturalizácia pôžičiek).
3. Ak uhradené áziá poskytnuté na kreditné zabezpečenie nie sú vykázané na účte ziskov a strát inštitúcie, ktorá je originátorom, príslušné orgány by mali zvážiť, či áziá uhradené poskytovateľom kreditného zabezpečenia sú nadmerne vysoké do tej miery, že bude ohrozený PVR. Mohlo by sa to posúdiť niekoľkými spôsobmi, ako napríklad zohľadnením uhradených ázií v porovnaní s i) výnosom skupiny aktív alebo ii) stratami pokrytými zabezpečením, alebo iii) reálnymi trhovými sadzbami, alebo iv) určitou kombináciou týchto rôznych faktorov. Príslušné orgány by takisto mali zvážiť prítomnosť iných prvkov transakcie okrem ázií, ako sú poplatky, ktorými sa účinne zvyšujú náklady na poskytované zabezpečenie do tej miery, že bude ohrozený presun kreditného rizika.
4. V prípade, že sa áziá uhradia vopred alebo nie sú spojené so stratami v chránenej alebo inak zaručenej skupine aktív, príslušné orgány by mali zvážiť, či sa tým znižuje rozsah presunu kreditného rizika.

## 8. PVR voči tretím stranám

1. Príslušné orgány by mali posúdiť, či sa presúva významné kreditné riziko na tretie strany, ktoré nie sú spojené s inštitúciou, ktorá je originátorom, spôsobom, ktorý by mohol ohroziť presun kreditného rizika. Príslušné orgány by mali vo svojom posudzovaní PVR zvážiť akékoľvek relevantné spojenie medzi investormi alebo poskytovateľmi kreditného zabezpečenia a inštitúciou, ktorá je originátorom, a to, či inštitúcia, ktorá je originátorom, poskytuje tretím stranám významné financovanie.

## 9. Ratingy

1. V prípade, že inštitúcia, ktorá je originátorom, používa metódu na základe ratingov, ktorá je spresnená v článku 261 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, na výpočet požiadaviek vlastných zdrojov pre svoje expozície voči sekuritizácii, príslušné orgány by mali zvážiť, či zvolená ratingová agentúra má náležité skúsenosti a odborné znalosti v triede aktív, ku ktorej sa poskytuje rating, pokiaľ sú príslušné orgány informované.

#### 10. Interné pravidlá na posúdenie presunu kreditného rizika a PVR

1. Príslušné orgány by mali zvážiť, či inštitúcia, ktorá je originátorom, má primerané interné politiky na uskutočnenie vlastného posúdenia presunu kreditného rizika a PVR. Tieto politiky by mali zahŕňať nielen počiatkové posúdenie transakcie, keď inštitúcia, ktorá je originátorom, najprv žiada o vylúčenie sekuritizovaných expozícií z výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií a prípadne očakávaných výšok strát, ale malo by sa v nich zvážiť aj priebežné posudzovanie PVR počas životnosti transakcie.

## Hlava IV – Požiadavky pre inštitúcie, ktoré sú originátormi

### Časť 1 – Všeobecné požiadavky na všetky transakcie vyžadujúce PVR podľa článkov 243 a 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013

#### 11. Požiadavky týkajúce sa PVR

1. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali poskytnúť príslušnému orgánu všetky požadované informácie o sekuritizáciách, na ktorých zamýšľajú preukázať PVR tak, aby mohli príslušné orgány vykonať posúdenie PVR na tretie strany, ako sa stanovuje v hlave I až hlave III týchto usmernení.
2. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali informovať relevantný príslušný orgán minimálne o akejkoľvek transakcii, v prípade ktorej zamýšľajú preukázať PVR, ktorej štruktúra a zloženie portfólia nie sú podobné predchádzajúcim transakciám oznámeným inštitúciou.

#### 12. Riadenie a politiky týkajúce sa posúdení PVR

1. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali mať zavedený postup riadenia na vyhodnocovanie transakcií vyžadujúcich PVR. Tento postup by mal zahŕňať podrobnosti o príslušných výboroch, akýkoľvek postup interného schvaľovania a dôkazy o primeranom zapojení zainteresovaných strán a vhodné dokumentačné záznamy, ktoré môžu byť predmetom auditu.
2. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali mať primerané systémy a kontroly týkajúce sa PVR počas celej sekuritizácie, a to aj na priebežné monitorovanie požiadaviek PVR, najmenej na štvrtročnom základe počas celej životnosti príslušných transakcií.

3. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali mať zavedené politiky a metodiky, ktorými sa zabezpečuje priebežné dodržiavanie požiadaviek PVR podľa článkov 243 a 244 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

## Časť 2 – Osobitné požiadavky pre inštitúcie, ktoré sú originátormi, na účel dodržiavania súladu s článkom 243 ods. 4 alebo článkom 244 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013

### 13. Riadenie rizík a samoposúdenie

1. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali mať zavedené politiky a metodiky, ktorými sa zabezpečuje, že možné zníženie požiadaviek vlastných zdrojov dosiahnutých inštitúciami, ktoré sú originátormi, pomocou sekuritizácie, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany.
2. Pravidlá PVR inštitúcií, ktoré sú originátormi, by mali byť súčasťou ich širších stratégií alokácie kapitálu. V politikách inštitúcií, ktoré sú originátormi, týkajúcich sa prevodu kreditného rizika a PVR na tretie strany by sa najmä malo spresniť, ako sa transakcie vyžadujúce PVR prepájajú so stratégiami riadenia celkových rizík a alokáciou interného kapitálu inštitúcií, ktoré sú originátormi.
3. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali vykonávať posúdenie rizík zahrnutých v akejkoľvek potenciálnej transakcii vyžadujúcej PVR vrátane posúdenia rizika podkladových aktív, posúdenia samotnej sekuritizačnej štruktúry so zohľadnením kreditného rizika tranží a iných príslušných faktorov, ktoré ovplyvňujú podstatu presunu kreditného rizika.
4. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by pri vykonávaní svojho posúdenia PVR mali zvážiť aj to, či je možné zníženie požiadaviek vlastných zdrojov v súlade s dosiahnutým ekonomickým presunom kreditného rizika, napríklad porovnaním účinkov sekuritizácie na ekonomický kapitál inštitúcií, ktoré sú originátormi, a na požiadavky vlastných zdrojov inštitúcií, ktoré sú originátormi.
5. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali analyzovať, či si obozretne môžu dovoliť áziá splatné v rámci príslušných transakcií vzhľadom na svoje zisky, kapitál a celkovú finančnú situáciu.

### 14. Ostatné požiadavky

1. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali používať primerané metódy a postupy na posúdenie a preukázanie PVR.

2. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali pri vykonávaní posúdenia PVR posúdiť očakávanú stratu (EL) a neočakávanú stratu (UL) zo sekuritizovaných aktív počas celej splatnosti transakcie.
3. Inštitúcie, ktoré sú originátormi, by mali zvážiť štruktúru transakcie a štrukturálne prvky sekuritizácie, napríklad ak je transakcia hotovostná alebo syntetická, akékoľvek hedžingové postupy alebo nesúlady splatností, ak existujú.
4. S cieľom identifikovať prvky, ktoré môžu ohroziť presun kreditného rizika a PVR na tretie strany, by inštitúcie, ktoré sú originátormi, mali vyhodnotiť mieru zmiernenia kreditného rizika alebo presun kreditného rizika transakcie a zohľadniť pritom v príslušnom rozsahu okrem iných prvkov aj tieto:
  - a. porovnanie súčasnej hodnoty ážíí a iných nákladov ešte nevykázaných vo vlastných zdrojoch v porovnaní so stratami zabezpečených expozícií v rámci rôznych stresových scenárov;
  - b. ocenenie transakcie v pomere k trhovým cenám vrátane náležitého zohľadnenia ážiových platieb;
  - c. načasovanie platieb v rámci transakcie vrátane možných časových rozdielov medzi tvorbou opravných položiek inštitúcií, ktoré sú originátormi, alebo odpisov zabezpečených expozícií a platieb predávajúcemu zabezpečenia;
  - d. preskúmanie príslušných dátumov požiadaviek na posúdenie pravdepodobného trvania získaného kreditného zabezpečenia v porovnaní s potenciálnym načasovaním budúcich strát zo zabezpečených expozícií;
  - e. posúdenie kreditného rizika protistrany, najmä analýza toho, či by určité okolnosti mohli viesť k zvýšenému spoliehaniu sa inštitúcií, ktoré sú originátormi, na poskytovanie kreditného zabezpečenia protistranou v rovnakom čase, v ktorom je schopnosť protistrany splniť si svoje záväzky oslabená;
  - f. povaha prepojenia medzi rôznymi subjektmi zúčastňujúcimi sa transakcie (originátor, organizátor, investori, predávajúci zabezpečenia atď.);
  - g. existencia implicitných foriem zvýšenia kreditnej kvality;
  - h. hrúbka mezanínových a podriadených tranží v porovnaní s profilom kreditného rizika podkladových expozícií; a
  - i. posúdenie kreditného rizika podkladových aktív: toto sa dá dosiahnuť stresmi použitými na podkladové aktíva, posúdením platobného profilu expozície voči kreditnému riziku podkladových aktív, hodnotenie kľúčových faktorov kreditného rizika (t. j. LGD, PD, EAD atď.)

## Hlava V – Záverečné ustanovenia a vykonávanie

Príslušné vnútroštátne orgány by mali tieto usmernenia vykonávať tak, že ich začlenia do svojich postupov orgánov dohľadu v lehote šiestich mesiacov po prijatí. Následne by príslušné vnútroštátne orgány mali zabezpečiť, aby inštitúcie úplne dodržiavali tieto usmernenia pre všetky transakcie uzavreté po prijatí týchto usmernení.

## Príloha 1 – Vzor na podávanie správ pre príslušné orgány

Názov príslušného orgánu	Transakcia X
Dátum posúdenia neštátneho subjektu:	DD/MM/RRRR
Výsledok preskúmania neštátneho subjektu:	
CRR – uplatňovaný článok:	<243 ods. 2, 243 ods. 4, 244 ods. 2, 244 ods. 4>
Dôvody komplexného posúdenia:	<Usmernenia hlava II ods. 1, ostatné>
Kúpne opcie originátorov zahrnuté v transakcii:	<áno, nie>
Druh kolaterálu:	{RMBS, CMBS, študentské pôžičky, podnikateľské pôžičky, úvery s pákovým efektom, úver na komerčné nehnuteľnosti, financovanie obchodu atď.}
Referenčná mena („mena“):	
Nominálna hodnota obchodu (v mene):	mm
RWA pred sekuritizáciou (v mene):	mm
Kapitálové zníženia pred sekuritizáciou (v mene):	mm
Ekvivalent RWA kapitálových znížení pred sekuritizáciou (v mene):	= kapitálové zníženia pred sekuritizáciou (v mene)/8 %
Celkový ekvivalent RWA pred sekuritizáciou (v mene):	= ekvivalent RWA kapitálových znížení pred sekuritizáciou (v mene) + RWA pred sekuritizáciou (v mene)
RWA ponechaných tranží po sekuritizácii (v mene):	mm
Kapitálové zníženia po sekuritizácii (v mene):	mm
Ekvivalent RWA kapitálových znížení po sekuritizácii (v mene):	= kapitálové zníženia po sekuritizácii (v mene)/8 %
Celkový ekvivalent RWA po sekuritizácii (v mene):	= ekvivalent RWA kapitálových znížení po sekuritizácii (v mene) + RWA ponechaných tranží po sekuritizácii (v mene)
Cieľové zníženie RWA (v mene):	celkový ekvivalent RWA pred sekuritizáciou (v mene) – celkový ekvivalent RWA po sekuritizácii (v mene)
Cieľové zníženie RWA (v %):	cieľové zníženie RWA (v mene)/celkový ekvivalent RWA pred sekuritizáciou (v mene)
Tranža prvej straty (v mene):	mm
Tranža prvej straty (v %):	%
Ponechaná tranža prvej straty?:	
% ponechanej tranže prvej straty:	%
Mezanínová tranža (v mene):	mm
Mezanínová tranža (v %):	%
Ponechaná mezanínová tranža?:	
% ponechanej mezanínovej tranže:	%
Nadriadená tranža (v mene):	mm
Nadriadená tranža (v %):	%
Ponechaná nadriadená tranža?:	
% ponechanej nadriadenej tranže:	%
Záchytný bod predaného rizika (v %):	%
Bod uvoľnenia predaného rizika (v %):	%
Veľkosť referenčného portfólia (v mene):	mm
EL (v mene):	mm
EL (v %):	= EL/veľkosť referenčného portfólia
EL+UL (v mene):	mm
EL+UL (v %)	(EL+UL)/veľkosť referenčného portfólia
Presun rizika vyžadovaný inštitúciou, ktorá je originátorom (v %):	%
Kvalitatívne informácie o posúdení	Neštátny subjekt by mal zahrnúť opisné informácie o posúdení PVR a kľúčové úvahy na schválenie, ako aj o štrukturálnych prvkoch (vrátane kúpnych opcií)

Názov príslušného orgánu	Transakcia X
	originátora), záležitosti týkajúce sa syntetických sekuritizácií, PVR na tretie strany, ratingy atď. (ak je to relevantné)