

DANIĚLE NOUYOVÁ
predsedníčka Rady pre dohľad

ECB – VEREJNÉ

Frankfurt nad Mohanom 24. marca 2016

Všeobecné zásady uznávania presunu významného kreditného rizika

Dokument je adresovaný vedeniu významných inštitúcií.

I. PRÁVNE SÚVISLOSTI

Podľa článku 4 ods. 1 písm. d) nariadenia Rady (EÚ) č. 1024/2013¹ (nariadenia o SSM) je úlohou ECB zabezpečiť súlad s právnymi predpismi, na ktoré odkazuje prvý pododsek článku 4 ods. 3 nariadenia o SSM a ktoré úverovým inštitúciám ukladajú prudenciálne požiadavky.

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013² (nariadenie CRR), a najmä jeho články 243 a 244, stanovuje podmienky, za akých sa uznáva presun významného rizika (significant risk transfer – SRT) z inštitúcie, ktorá je originátorom. Bližšie údaje o postupe uznávania sú uvedené v ďalších článkoch nariadenia CRR³ a v príslušných častiach usmernení o presune významného kreditného rizika (EBA/GL/2014/05)⁴⁵.

¹ Nariadenie Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (Ú. v. EÚ L 287, 29.10.2013, s. 63).

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

³ Predovšetkým v článkoch 245, 247 a 248. Pozri aj články 249 a 250 (v súvislosti so syntetickou sekuritizáciou). Tento zoznam nie je vyčerpávajúci, platné, resp. relevantné môžu byť aj ďalšie články.

⁴ Usmernenia EBA o presune významného kreditného rizika súvisiaceho s článkom 243 a článkom 244 nariadenia 575/2013 (EBA/GL/2014/05) zo 7. júla 2014.

II. ROZSAH A UPLATŇOVANIE

Tieto všeobecné zásady určujú postup, ktorým sa majú riadiť významné dohliadané subjekty v zmysle článku 2 ods. 16 nariadenia Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17)⁶ (nariadenia o rámci SSM) vystupujúce v pozícii originátorov, pokiaľ ide o uznanie presunu významného rizika.

ECB jednotlivým subjektom odporúča, aby sa týmito všeobecnými zásadami po ich zverejnení riadili pri všetkých sekuritizačných transakciách.

Zásady sa budú priebežne aktualizovať na základe aktuálneho vývoja.

III. OZNAMOVANIE SEKURITIZAČNÝCH TRANSAKCIÍ S UDÁVANÝM SRT, RESP. ZA KTORÉ ORIGINÁTOR ŽIADA O UZNANIE SRT

III.1 Oznamovanie transakcií inštitúciami, ktoré sú originátormi (ďalej len „originátori“)

Originátori, ktorí iniciovali alebo zvažujú iniciovanie procesu štrukturalizácie sekuritizačnej transakcie, pri ktorej zamýšľajú byť:

- (i) vykázať SRT v súlade s článkami 243 ods. 2 alebo 244 ods. 2 CRR, alebo
- (ii) požiadať o udelenie povolenia v súlade s článkami 243 ods. 4 alebo 244 ods. 4 CRR,

svoje zámery oznámia ECB najneskôr tri mesiace pred očakávaným dňom uzavretia transakcie.

Oznámenie sa ECB podáva elektronicky:

– v prípade všetkých originátorov na adresu: srt_notifications@ecb.europa.eu; a

– koordinátorovi príslušného spoločného dohliadacieho tímu každého originátora.

⁵ Pozri najmä hlavu IV – požiadavky pre inštitúcie, ktoré sú originátormi

⁶ Nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 zo 16. apríla 2014 o rámci pre spoluprácu v rámci jednotného mechanizmu dohľadu medzi Európskou centrálnou bankou, príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a určenými vnútroštátnymi orgánmi (nariadenie o rámci SSM) (ECB/2014/17) (Ú. v. EÚ L 141, 14.5.2014, s. 1).

Originátori, ktorí zamýšľajú vykázať SRT v súlade s článkami 243 ods. 2 alebo 244 ods. 2 CRR k svojmu oznámeniu priložia vyhlásenie o prevzatí plnej zodpovednosti za to, že transakcia po jej uzavretí bude spĺňať podmienky článkov 243 ods. 2 alebo 244 ods. 2 CRR.

Originátori môžu tiež uviesť, či a akým spôsobom sa transakcia podobá na ich predchádzajúce transakcie a v prípade len malého počtu zmien tieto zmeny zvýrazniť.

III.2 Informácie poskytované originátormi

Spolu s oznámením uvedeným v bode III.1 sa originátorom odporúča poskytnúť ECB informácie o transakcii určené v prílohe I aspoň vo forme návrhu.

Príloha I nepredstavuje vyčerpávajúci zoznam informácií a ECB môže inštitúcie požiadať aj o akékoľvek ďalšie informácie potrebné na posúdenie transakcie, napr. vzhľadom na špecifické aspekty jednotlivých transakcií.

Po finalizácii transakcie originátori najneskôr 15 dní po dni uzavretia transakcie predložia aj finálnu verziu všetkých dokumentov a informácií uvedených v prílohe I.

IV. HODNOTENIE ECB

Ak prevádzajúce inštitúcie požiadajú o povolenie podľa článku 243 ods. 4 alebo 244 ods. 4 CRR, prevod významného rizika nebude uznaný skôr, než ECB prijme individuálne rozhodnutie.

Vzhľadom na to, že podmienky na SRT sa musia spĺňať priebežne počas celého trvania sekuritizačnej transakcie, bude ECB sekuritizačné transakcie, pre ktoré originátori žiadajú o uznanie SRT pri určovaní kapitálových požiadaviek, tiež hodnotiť priebežne.

V prípade, že ECB počas hodnotenia kedykoľvek dospeje k záveru, že podmienky na uznanie SRT nie sú splnené a prijme zodpovedajúce rozhodnutie, príslušný subjekt bude povinný prestať uplatňovať tretiu časť, kapitolu 5 hlavy II CRR (týkajúcu sa výpočtu rizikovo vážených expozícií) pri určovaní svojich kapitálových požiadaviek vyplývajúcich zo sekuritizovaných expozícií.

V. PRIEBEŽNÉ MONITOROVANIE SRT

Pôvodcovia musia spĺňať požiadavky stanovené v odseku 12 usmernení EBA o presune významného kreditného rizika a v príslušných prípadoch aj požiadavky uvedené v druhej časti usmernení.

Originátorom sa odporúča predkladať ECB informácie uvedené v hlave B a C prílohy I (spôsobom uvedeným v bode III.1) prinajmenšom štvrťročne za každú sekuritizačnú transakciu, na ktorú sa vzťahuje článok 245 CRR (výpočet rizikovo vážených expozícií). Informácie sa podávajú prostredníctvom formulára C14 stanoveného vo vykonávacom nariadení Komisie (EÚ) č. 680/2014.⁷ Nasledujúce informácie sa predkladajú priamo spoločnému dohliadaciemu tímu:

- druhá, tretia, šiesta a siedma položka v hlave B a

- štvrtá položka v hlave C.

Predložené informácie budú doplnené o investičné správy alebo podobné dokumenty.

Originátori sú tiež povinní ECB bez neprimeraného odkladu ohlásiť akékoľvek udalosti, ktoré majú, resp. pravdepodobne budú mať nepriaznivý vplyv na účinnosť SRT konkrétnej transakcie. Táto povinnosť platí bez ujmy na ustanovenie o implicitnej podpore v článku 248 CRR.

VI. NEFORMÁLNA VÝMENA NÁZOROV PRED EMISIOU

Predstavitelia originátora môžu po ohlásení transakcie ECB viesť neformálny dialóg s príslušným spoločným dohliadacím tímom o špecifických črtách určitého nástroja.

Takýto neformálny dialóg nepredstavuje schválenie (výslovné ani nevýslovné) SRT, ani potvrdenie splnenia podmienok na SRT v prípade predmetnej transakcie.

S pozdravom,

[podpis]

Danièle Nouyová

⁷ Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) č. 680/2014 zo 16. apríla 2014, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o vykazovanie inštitúciami na účely dohľadu podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (Ú. v. EÚ L 191, 28.6.2014, s. 1).

PRÍLOHA I: INFORMÁCIE OZNAMOVANÉ ECB⁸

V prípade všetkých nasledujúcich položiek je originátor povinný predložiť príslušné informácie na základe transakčnej dokumentácie⁹ alebo na základe svojich interných projekcií a informačných systémov.

A. Všeobecné informácie o transakcii

1. Povaha transakcie (tradičná alebo syntetická sekuritizácia v zmysle článku 242 CRR).
2. Právne ustanovenia, o ktoré sa originátor opiera pri uplatnení nároku na prevod významného rizika, spolu s vyhlásením originátora, že transakcia spĺňa podmienky stanovené v článku 243 ods. 2, resp. v článku 244 ods. 2 CRR a popis spôsobu splnenia týchto podmienok.
3. Fiktívna hodnota transakcie v eurách.
4. Vážená priemerná splatnosť transakcie a najdlhšia splatnosť jednotlivej expozície zahrnutej do sekuritizácie.
5. Pôvodná verejná dokumentácia alebo investičná dokumentácia súvisiaca s transakciou a akékoľvek ďalšie informácie, najmä pokiaľ ide o štruktúru transakcie (počet, veľkosť, poradie uspokojovania a hrúbku všetkých tranží a ich príslušný záchytný bod a bod uvoľnenia vrátane všetkých zvýšení kreditu ako sú napr. financované alebo nefinancované rezervné účty, financované alebo nefinancované záruky za určité tranže v prípade tradičnej sekuritizácie, a likviditné linky) a členenie všetkých sekuritizačných pozícií, či už ponechaných alebo prevedených na tretie strany.
6. Informácie o objeme predanom na primárnom trhu investorom s úzkymi väzbami na originátora (v zmysle definície úzkeho prepojenia v článku 4 ods. 38 CRR).
7. V prípade súkromnej emisie názov, druh, právnu formu a krajinu zriadenia potenciálnych/skutočných investorov a informáciu o tom, či ktorýkoľvek z týchto investorov je úzko prepojený s pôvodcom.

B. Informácie o sekuritizovaných expozíciách

1. Typ(-y) a trieda(-y) sekuritizovaných expozícií.
2. Originátor predkladá podrobné informácie o podkladových aktívach/referenčnom portfóliu formou údajov o jednotlivých úveroch alebo tabuliek s podrobným členením, v závislosti od rizika

⁸ V zmysle odseku 11.1 usmernení EBA o presune významného kreditného rizika.

⁹ Na základe návrhu dokumentácie pred uzavretím transakcie alebo na základe konečnej verzie po uzavretí transakcie.

koncentrácie alebo miery fragmentácie portfólia, ako aj informácie o spôsobe výberu expozícií zahrnutých do sekuritizácie.

3. Mena(-y), v ktorej je emisia denominovaná, a mena(-y) sekuritizovaných expozícií.
4. Veľkosť referenčného portfólia v eurách.
5. Celkové hodnoty rizikovo vážených sekuritizovaných expozícií pred sekuritizáciou.
6. Ak originátor použije metódu založenú na vzorci stanovenom orgánom dohľadu podľa článku 262 CRR, hodnota K_{IRB} , zodpovedajúca kapitálovým požiadavkám určeným na základe interných ratingov (IRB) zo sekuritizovaných expozícií, ak by sekuritizované neboli.
7. Hodnota a percento očakávaných a neočakávaných strát a spôsob ich určenia, predovšetkým v prípade originátorov neuplatňujúcich IRB.

C. Informácie o sekuritizačných pozíciách

1. Celkový ekvivalent rizikovo vážených expozícií kapitálu po sekuritizácii za celú sekuritizáciu a spôsob jeho výpočtu (štandardizovaný postup pre banky neuplatňujúce IRB, postup na základe ratingov alebo vzorca stanoveného orgánom dohľadu v prípade bánk uplatňujúcich IRB so schváleným modelom IRB pre triedy expozícií zodpovedajúce sekuritizovaným expozíciám).
2. Výška kapitálových odpočtov súvisiacich so sekuritizovanými expozíciami, ktoré si originátor ponecháva.
3. Miera rizika prevedeného originátorom ako podiel z rizikovo vážených expozícií po sekuritizácii.
4. Záchytný bod a bod uvoľnenia pozícií prevedených na tretie strany.

D. Ďalšie aspekty transakcie

1. Ako a kedy originátor splní požiadavku ponechaného podielu emitenta v zmysle článku 405 CRR a najmä akou formou.
2. Existencia a bližšie údaje o špecifických znakoch transakcie, predovšetkým:
 - a. revolvingová štruktúra, resp. štruktúra otvoreného súboru, pri ktorej je možné po uzavretí transakcie pridávať do súboru sekuritizované expozície počas celého trvania transakcie,
 - b. ustanovenia o predčasnej amortizácii,
 - c. diskontná sadzba pre sekuritizované expozície,
 - d. časové výzvy a výzvy na stiahnutie zostatkovej emisie,
 - e. nadmerný spread,
 - f. povinnosti, resp. opcie originátora na spätné odkúpenie sekuritizovaných expozícií,

- g. akékoľvek ďalšie spúšťače spojené s vývojom sekuritizovaných expozícií alebo transakcie,
 - h. likviditné alebo úverové linky poskytované účelovým subjektom v prípade tradičnej sekuritizácie a akékoľvek ďalšie aspekty, ktoré by mohli predstavovať implicitnú podporu v zmysle článku 248 CRR.
- 3. V prípade tradičných sekuritizácií stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje, že sekuritizované expozície sú mimo dosahu originátora a jeho veriteľov, a to aj v prípade konkurzu a nútenej správy.
 - 4. V prípade syntetických expozícií, stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje vymožitelnosť zabezpečenia úveru vo všetkých príslušných jurisdikciách.
 - 5. Koncentrácia sekuritizovaných expozícií podľa geografického pôvodu, triedy expozícií, obchodného sektora a zostatkovej hodnoty (ako podielu celkovej nesplatennej sumy všetkých sekuritizovaných expozícií).
 - 6. Originátor je povinný poskytnúť všetky podrobné údaje o akýchkoľvek periodických devízových resetoch a všetky relevantné informácie o spôsobe zabezpečenia a riadenia devízových expozícií.

Okrem toho je povinný predložiť nasledujúce dokumenty:

- 7. Ekonomické odôvodnenie transakcie z pohľadu originátora.
- 8. Podrobnosti o internom postupe schvaľovania transakcie v súlade s pravidlami a postupmi riadenia inštitúcie a riadenia rizík.
- 9. Popis neprevedených rizík originátora.
- 10. Kópiu politiky SRT uplatnenej v danej transakcii, najmä pokiaľ ide o spôsob, akým originátor zaistí nepretržitú účinnosť prevodu významného rizika.
- 11. Informácie o ratingoch od externých inštitúcií hodnotiacich kreditné riziko pre sekuritizačné pozície, resp. vysvetlenie, prečo takéto externé ratingy neboli pre sekuritizačné pozície alebo ich časť vyžiadané.
- 12. Model hotovostných tokov počas celého trvania transakcie, s osobitnými modelmi hotovostných tokov v prípade časových výziev alebo iných možností, ktoré majú vplyv na konečnú splatnosť transakcie.
- 13. Len v prípade syntetických transakcií hodnotenie toho, ako ich zabezpečenie spĺňa požiadavky článku 247 CRR, a právnu dokumentáciu o nástrojoch použitých na efektívny prenos rizika (predovšetkým ak k prenosu dochádza prostredníctvom swapov na kreditné zlyhanie).