

V Bruseli 26. júna 2017
(OR. en)

**Medziinštitucionálny spis:
2015/0225 (COD)**

10560/17
ADD 2

EF 136
ECOFIN 564
SURE 22
CODEC 1116

POZNÁMKA K BODU I

Od:	Generálny sekretariát Rady
Komu:	Výbor stálych predstaviteľov (časť II)
Č. dok. Kom.:	COM (2015) 473 final
Predmet:	Návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti

Delegáciám v prílohe zasielame znenie uvedeného nariadenia, o ktorom sa dosiahla predbežná dohoda s Európskym parlamentom.

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY

Z ...,

**ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013
o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti**

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

¹ Ú. v. EÚ C 68, 6.3.2012, s. 39.

keďže:

- (1) Sekuritizácie sú významnou súčasťou dobre fungujúcich finančných trhov, keďže prispievajú k diverzifikácii zdrojov financovania a ***diverzifikácie rizika*** inštitúcií a k uvoľňovaniu regulátorného kapitálu, ktorý sa následne môže prerozdeliť na účely podpory ďalšieho poskytovania úverov, ***najmä financovania reálnej ekonomiky***. Sekuritizácie môžu navyše inštitúciám a iným účastníkom trhu poskytnúť ďalšie investičné príležitosti, čím umožňujú diverzifikovať portfólio a uľahčujú tok financovania smerom k podnikom a jednotlivcom v jednotlivých členských štátoch aj cezhranične v celej Únii. Tieto prínosy by sa však mali porovnať aj s potenciálnymi nákladmi a ***rizikami vrátane ich vplyvu na finančnú stabilitu***. Ako bolo vidieť počas prvej fázy finančnej krízy, ktorá prepukla v lete roku 2007, výsledkom nezdravých praktík na sekuritizačných trhoch bolo významné ohrozenie integrity finančného systému, konkrétne v dôsledku nadmerného využívania finančnej páky, nepriehľadných a zložitých štruktúr, ktoré sťažovali cenotvorbu, ďalej mechanického spoliehania sa na externé ratingy alebo nesúladu medzi záujmami investorov a originátorov („agentúrne riziká“).

- (2) V posledných rokoch zotrávajú objemy emitovaných sekuritizácií v Únii pod ich vrcholnou úrovňou spred krízy z viacerých dôvodov, okrem iného kvôli stigme, ktorá sa s týmito transakciami vo všeobecnosti spája. Obnovenie sekuritizačných trhov by malo byť založené na zdravých a obozretných trhových postupoch, aby sa predišlo opätovnému výskytu práve takých okolností, ktoré finančnú krízu spôsobili. S týmto cieľom sa v nariadení **(EÚ)** .../... [nariadenie o sekuritizácii] stanovujú podstatné prvky základného sekuritizačného rámca, pričom sú uvedené aj ad hoc kritériá na identifikáciu jednoduchých, transparentných a štandardizovaných („STS“) sekuritizácií a systém dohľadu na monitorovanie správneho uplatňovania týchto kritérií originátormi, sponzormi, emitentmi a inštitucionálnymi investormi. V nariadení **(EÚ)** .../... [nariadenie o sekuritizácii] sa ďalej stanovuje súbor spoločných požiadaviek týkajúcich sa ponechania rizika, náležitej starostlivosti a zverejňovania pre všetky sektory finančných služieb.

- (3) V súlade s cieľmi nariadenia [nariadenie o sekuritizácii] by sa požiadavky na regulatórny kapitál stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 pre inštitúcie, ktoré sú originátormi, sponzormi a investormi do sekuritizácií, mali zmeniť, aby sa do nich primerane premietli osobitné prvky STS sekuritizácií, **keď takéto sekuritizácie spĺňajú aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení**, a aby sa riešili nedostatky daného rámca, ktoré sa vynorili počas finančnej krízy, konkrétne jeho mechanické spoliehanie sa na externé ratingy, nadmerne nízke rizikové váhy pre sekuritizačné tranže s vysokými ratingmi a naopak nadmerne vysoké rizikové váhy pre tranže s nízkymi ratingmi, ako aj nedostatočná citlivosť na riziká. Bazilejský výbor pre bankový dohľad („BCBS“) uverejnil 11. decembra 2014 svoje „Revízie sekuritizačného rámca“ („revidovaný bazilejský rámec“), v ktorých vytyčil rôzne zmeny noriem pre regulatórny kapitál pre sekuritizácie, aby sa odstránili práve tieto nedostatky. **BCBS uverejnil 11. júla 2016 aktualizovanú normu zaobchádzania s regulatórnym kapitálom zo sekuritizačných expozícií, ktorá zahŕňa zaobchádzanie s regulatórnym kapitálom pre „jednoduché, transparentné a porovnateľné“ sekuritizácie. Touto normou sa upravujú kapitálové normy výboru z roku 2014, ktoré sa týkajú sekuritizácií.** V zmenách nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali brať do úvahy ustanovenia revidovaného bazilejského rámca.

- (4) Na kapitálové požiadavky pre pozície v sekuritizácii podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali vzťahovať rovnaké metódy výpočtu pre všetky inštitúcie. V prvom rade a v snahe odstrániť akúkoľvek formu mechanického spoliehania sa na externé ratingy by inštitúcia mala používať svoj vlastný výpočet požiadaviek na regulatórny kapitál, ak má povolenie používať prístup na základe interných ratingov („*prístup IRB*“) vo vzťahu k expozíciám rovnakého typu, ako sú podkladové expozície sekuritizácie, a dokáže vypočítať požiadavky na regulatórny kapitál vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované („ K_{irb} “), pričom sa v každom prípade uplatňujú určité vopred vymedzené vstupné údaje (**■** „SEC-IRBA“ **■**). Pre tie inštitúcie, ktoré nesmú vo vzťahu k svojim pozíciám v danej sekuritizácii používať prístup SEC-IRBA, by preto mal byť k dispozícii **štandardizovaný prístup k sekuritizácii** (**■** „SEC-SA“). **Prístup SEC-SA by sa mal spoliehať na vzorec, ktorý by poskytli orgány dohľadu a ktorý by ako vstupné údaje používal kapitálové požiadavky, ktoré by sa vypočítavali podľa štandardizovaného prístupu ku kreditnému riziku (SA) vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované („ K_{sa} “). Ak nie sú k dispozícii prvé dva prístupy, inštitúcie by mali mať možnosť uplatňovať prístup k sekuritizácii na základe externých ratingov (SEC-ERBA). Podľa prístupu SEC-ERBA by sa kapitálové požiadavky mali prirad'ovať k sekuritizačným tranžiam na základe ich externého ratingu. Inštitúcie by však mali v prípade, ak nie je pre určité stredne a nízko hodnotené tranže STS sekuritizácií identifikované pomocou príslušných parametrov k dispozícii SEC-IRBA, vždy používať ako záložný prístup SEC-ERBA. Pre iné sekuritizácie ako STS by sa použitie SEC-SA po SEC-IRBA malo ešte viac obmedziť. Okrem toho by mali mať príslušné orgány možnosť zakázať používanie SEC-SA, ak sa týmto prístupom nedokážu primerane riešiť riziká, ktoré sekuritizácia predstavuje pre solventnosť inštitúcie alebo finančnú stabilitu. Ak inštitúcie nemôžu použiť prístup SEC-IRBA po oznámení príslušnému orgánu, v prípade všetkých sekuritizácií s ratingom, ktoré vlastnia, by mali mať možnosť použiť prístup SEC-ERBA.**

- (5) Agentúrne riziko a riziko modelu sa vyskytujú častejšie pri sekuritizáciách než pri iných finančných aktívach a vyvolávajú určitý stupeň neistoty pri výpočte kapitálových požiadaviek pre sekuritizácie, a to aj po tom, ako sa zohľadnili všetky príslušné faktory rizika. V snahe primerane zachytiť tieto riziká by sa nariadenie (EÚ) č. 575/2013 malo zmeniť tak, aby sa v ňom pre všetky sekuritizačné pozície stanovilo minimálne dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 15 %. Resekuritizácie však vykazujú väčšiu zložitosť a rizikovosť, **preto sa podľa [nariadenia o sekuritizácii] povoľujú len niektoré druhy resekuritizácií**. Pozície v **resekuritizáciách** by navyše mali podliehať konzervatívnejšiemu výpočtu regulačného kapitálu a malo by sa na ne vzťahovať dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 100 %.
- (6) Od inštitúcií by sa nemalo požadovať, aby na nadriadenú pozíciu uplatňovali vyššiu rizikovú váhu, než je riziková váha, ktorá by sa uplatňovala, keby inštitúcia držala podkladové expozície priamo, v čom sa odzrkadľuje prínos zvýšenia kreditnej kvality, ktorý v sekuritizačnej štruktúre nadriadené pozície získavajú od podriadených tranží. V nariadení (EÚ) č. 575/2013 by sa preto mal stanoviť prístup založený na prezretí podkladových expozícií („look-**through**“), podľa ktorého by sa nadriadenej sekuritizačnej pozícii priradila maximálna riziková váha rovnajúca sa **expozíciou váženej** priemernej rizikovej váhe uplatňovanej na podkladové expozície, a takýto prístup by mal byť k dispozícii bez ohľadu na to, či je relevantná pozícia s ratingom alebo bez ratingu, a bez ohľadu na prístup používaný na podkladovú skupinu (štandardizovaný prístup alebo **prístup** IRB), pričom by sa uplatňovali určité podmienky.

- (7) Celkové horné ohraničenie, pokiaľ ide o maximálne rizikovo vážené hodnoty expozícií, je k dispozícii v súčasnom rámci pre inštitúcie, ktoré dokážu vypočítavať kapitálové požiadavky pre podkladové expozície v súlade s **prístupom** IRB, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované (K_{IRB}). Keďže postupom sekuritizácie sa znižuje riziko, ktoré sa spája s podkladovými expozíciami, toto horné ohraničenie by mali mať k dispozícii všetky inštitúcie, ktoré sú originátorom a sponzorom, bez ohľadu na prístup, ktorý používajú na výpočet požiadaviek na regulačný kapitál pre pozície v sekuritizácii.
- (8) Ako vo svojej „správe o kvalifikovaných sekuritizáciách“ z **júla** 2015² poukázal Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA), z empirických dôkazov o zlyhaniach a stratách vyplýva, že STS sekuritizácie vykazovali počas finančnej krízy lepšie výsledky než iné sekuritizácie, čo je odzrkadlením používania jednoduchých a transparentných štruktúr a robustných postupov vykonávania pri STS sekuritizáciách, s ktorými sa spája nižšie kreditné, prevádzkové a agentúrne riziko. Je preto vhodné zmeniť nariadenie (EÚ) č. 575/2013 tak, aby sa v ňom stanovovala primeraná kalibrácia citlivosti STS sekuritizácií na riziká, **pokiaľ splňajú aj dodatočné požiadavky na minimalizáciu rizika**, a to spôsobom, ktorý vo svojej správe odporúčal EBA a ktorý zahŕňa najmä nižšie dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 10 % pre nadriadené pozície.

²

Pozri

<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/950548/EBA+report+on+qualifying+securitisation.pdf>

- (9) ***Uplatňovanie nižších kapitálových požiadaviek na STS sekuritizácie*** by sa malo obmedziť na sekuritizácie, v rámci ktorých sa vlastníctvo podkladových expozícií presúva na ***účelovú jednotku zaoberajúcu sa sekuritizáciou (SSPE)*** („tradičné sekuritizácie“). Inštitúciám, ktoré si ponechávajú nadriadené pozície v syntetických sekuritizáciách zabezpečených podkladovou skupinou úverov pre malé a stredné podniky („MSP“), by sa však malo ***tiež*** povoliť, aby na tieto pozície uplatňovali nižšie kapitálové požiadavky dostupné pre STS sekuritizácie, ak sa takéto transakcie na základe určitých prísnych kritérií považujú za transakcie vysokej kvality, ***a to aj pokiaľ ide o oprávnených investorov***. Takáto podmnožina syntetických sekuritizácií ***by*** predovšetkým ***mala mať prospech*** zo záruky alebo dodatočnej záruky, ***či už a)*** zo strany ústrednej vlády alebo centrálnej banky členského štátu ***alebo podporného subjektu, alebo b)*** zo strany ***inštitucionálneho investora, ak je takáto záruka alebo dodatočná záruka zabezpečená peňažným vkladom v inštitúciách, ktoré sú originátorom***. Preferenčným zaobchádzaním s regulačným kapitálom vo vzťahu k STS sekuritizáciám, ktoré by bolo pre ***tieto transakcie*** k dispozícii na základe nariadenia (EÚ) č. 575/2013, nie je dotknuté dodržiavanie ***rámca Únie pre štátnu pomoc v zmysle smernice 2014/59/EÚ***.

- (10) Vo zvyšnej časti požiadaviek na regulatórny kapitál pre sekuritizácie podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by malo dôjsť len k zodpovedajúcim úpravám v takom rozsahu, v akom sú nevyhnutné na to, aby sa do znenia premietla nová hierarchia prístupov a osobitné ustanovenia pre STS sekuritizácie. Najmä ustanovenia týkajúce sa uznávania presunu významného rizika a požiadaviek na externé ratingové hodnotenia by mali naďalej platiť ***približne*** za rovnakých podmienok ako v súčasnosti. Celá piata časť nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa však mala vypustiť, s výnimkou požiadavky na uplatňovanie dodatočných rizikových váh, ktorá by sa mala uplatňovať na inštitúcie, pri ktorých sa zistí porušovanie ustanovení kapitoly 2 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii].

I

- (11) Je vhodné, aby sa zmeny nariadenia (EÚ) č. 575/2013 uvedené v tomto nariadení uplatňovali na sekuritizácie emitované v deň začiatku uplatňovania tohto nariadenia alebo po tomto dni, ako aj na sekuritizácie, ktoré k tomuto dňu neboli splatené. Na účely právnej istoty a s cieľom čo najviac zmierniť prechodné náklady by sa však inštitúciám malo povoliť, aby zachovali stav všetkých nesplatených sekuritizačných pozícií, ktoré k uvedenému dátumu držia, na obdobie končiace sa [31. decembra 2019]. Ak nejaká inštitúcia túto možnosť využije, nesplatené sekuritizácie by mali naďalej podliehať ***uplatniteľným požiadavkám*** stanoveným v nariadení (EÚ) č. 575/2013 vo verzii, ktorá sa uplatňovala pred dátumom uplatňovania tohto nariadenia.

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1
Zmena nariadenia (EÚ) č. 575/2013

Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa mení takto:

1) Článok 4 ods. 1 sa mení takto:

a) Body 13 a 14 sa nahrádzajú takto:

„13) „originátor“ je originátor v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 3 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];**

14) „sponzor“ je sponzor v zmysle vymedzenia v článku 2 **bode 5 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];**

b) Body 61, **62** a 63 sa nahrádzajú takto:

61) „sekuritizácia“ je sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 **bode 1 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];**

62) „sekuritizačná pozícia“ je sekuritizačná pozícia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 19 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];

63) „resekuritizácia“ je resekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 **bode 4 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];**

c) Body 66 a 67 sa nahrádzajú takto:

66) „účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou“ alebo „SSPE“ je účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou alebo SSPE v zmysle vymedzenia v článku 2 **bode 2 nariadenia (EÚ)** .../... [nariadenie o sekuritizácii];

67) „tranža“ je tranža v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 6 nariadenia (EÚ)** .../... [nariadenie o sekuritizácii];“

d) **Doplňa sa tento bod:**

129) „správca“ je subjekt, ktorý riadi skupinu odkúpených pohľadávok alebo podkladových expozícií voči kreditným rizikám na každodennej báze.

2) V článku 36 ods. 1 písm. k) sa bod ii) nahrádza takto:

„ii) sekuritizačné pozície v súlade s článkom 244 ods. 1 písm. b), článkom 245 ods. 1 písm. b) a s článkom 253;“

3) Článok 109 sa nahrádza takto:

„Článok 109

Zaobchádzanie so sekuritizačnými pozíciami

Inštitúcie vypočítavajú rizikovo váženú hodnotu expozície pre pozíciu, ktorú držia v rámci sekuritizácie, v súlade s kapitolou 5.“

4) *V článku 134 sa odsek 6 nahrádza takto:*

6) *Ak inštitúcia poskytne kreditné zabezpečenie pre určitý počet expozícií za podmienok, že n-té zlyhanie medzi expozíciami aktivuje platbu a že sa touto kreditnou udalosťou ukončí zmluva, rizikové váhy expozícií zahrnutých v koši sa s výnimkou n-1 expozícií sčítajú až do výšky maximálne 1 250 % a vynásobia sa nominálnou hodnotou zabezpečenia z úverového derivátu s cieľom získať rizikovo váženú hodnotu aktíva. Tie n-1 expozície, ktoré majú byť z uvedeného súčtu vyňaté, sa určia tak, že budú zahŕňať tie expozície, z ktorých každá produkuje nižšiu rizikovo váženú hodnotu expozície, než je rizikovo vážená hodnota expozície ktorejkoľvek expozície zahrnutej do súčtu.*

5) *V článku 142 ods. 1 sa vypúšťa bod 8.*

- 6) V článku 153 sa odsek 7 nahrádza takto:
- 7) „Pri odkúpených podnikových pohľadávkach môže s refundovateľnými zľavami z obstarávacej **ceny**, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo v oboch prípadoch, zaobchádzať **subjekt kupujúci pohľadávky alebo príjemca kolaterálu alebo čiastočnej záruky ako so zabezpečením** pri prvej strate v **súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3. Predávajúci, ktorý poskytuje refundovateľné zľavy z obstarávacej ceny, a poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočných záruk s nimi musia zaobchádzať ako s expozíciou pozície prvej straty v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3.**
- 7) V článku 154 sa odsek 6 nahrádza takto:
- 6) Pri odkúpených **retailových** pohľadávkach môže s refundovateľnými zľavami z obstarávacej **ceny**, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo v oboch prípadoch, zaobchádzať **subjekt kupujúci pohľadávky alebo príjemca kolaterálu alebo čiastočnej záruky ako so zabezpečením** pri prvej strate v **súlade s oddielom 3 pododdielmi 2 a 3. Predávajúci, ktorý poskytuje refundovateľné zľavy z obstarávacej ceny, a poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočných záruk s nimi musia zaobchádzať ako s expozíciou pozície prvej straty v súlade s oddielom 3 pododdielmi 2 a 3.**

8) V článku 197 ods. 1 sa písmeno h) nahrádza takto:

h) „sekuritizačné pozície, ktoré nie sú resekuritizačnými pozíciami a na ktoré sa vzťahuje riziková váha vo výške 100 % alebo nižšia v súlade s článkami 261 až 264.“

9) V tretej časti hlave II sa kapitola 5 nahrádza takto:

„KAPITOLA 5

ODDIEL 1

VYMEDZENIE POJMOV A KRITÉRIÁ STS SEKURITIZÁCIÍ

Článok 242

Vymedzenie pojmov

Na účely tejto kapitoly sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov :

1) „kúpna clean-up opcia“ je zmluvná opcia, ktorá originátora oprávňuje požadovať odkúpenie sekuritizačných pozícií pred splatením všetkých sekuritizovaných expozícií, a to buď spätným odkúpením podkladových expozícií, ktoré zostávajú v skupine, v prípade tradičných sekuritizácií, alebo ukončením kreditného zabezpečenia v prípade syntetických sekuritizácií, pričom v oboch prípadoch vtedy, keď hodnota nesplatených podkladových expozícií klesne na alebo pod určitú vopred stanovenú úroveň;

- 2) „séria úrokových platieb zvyšujúca kreditnú kvalitu“ je súvahové aktívum, ktoré predstavuje ocenenie peňažných tokov súvisiacich s budúcimi príjmami z marží a je v rámci sekuritizácie podriadenou tranžou;
- 3) „facilita likvidity“ **je facilitá likvidity v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 14 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii];**
- 4) „pozícia bez ratingu“ je sekuritizačná pozícia, ktorá nemá prípustné ratingové hodnotenie ■ v **súlade** s oddielom 4;
- 5) „pozícia s ratingom“ je sekuritizačná pozícia, ktorá má prípustné ratingové hodnotenie ■ v **súlade** s oddielom 4;
- 6) „nadriadená sekuritizačná pozícia“ je pozícia krytá alebo zabezpečená prvým nárokom na celok podkladových expozícií, pričom na tieto účely sa neberú do úvahy sumy dlžné na základe úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatky alebo iné podobné platby ■ ; a **bez ohľadu na akýkoľvek rozdiel v splatnosti jednou alebo viacerými inými nadriadenými tranžami, s ktorými táto pozícia znáša straty na pomernom základe;**
- 7) „skupina podľa IRB“ je skupina podkladových expozícií takého druhu, vo vzťahu ku ktorým inštitúcia má povolenie používať prístup na základe interných ratingov (IRB) a dokáže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 3 pre všetky tieto expozície;

■

- 8) „zmiešaná skupina“ je skupina podkladových expozícií takého druhu, vo vzťahu ku ktorým inštitúcia má povolenie používať prístup IRB a dokáže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 3 pre niektoré expozície, nie však pre všetky;

■

- 9) „nadmerné zabezpečenie kolaterálom“ je akákoľvek forma zvýšenia kreditnej kvality, prostredníctvom ktorej sú podkladové expozície uvedené v hodnote, ktorá je vyššia ako hodnota sekuritizačných expozícií;
- 10) „STS sekuritizácia“ je sekuritizácia v **zmysle vymedzenia v článku 6 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii]** ■ ;
- 11) „**program** aktívami zabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov (ABCP)“ **alebo** „program ABCP“ je program v zmysle vymedzenia v článku 2 **bode 7 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii]**;
- 12) „tradičná sekuritizácia“ je tradičná sekuritizácia v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 9 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii]**;
- 13) „syntetická sekuritizácia“ je syntetická sekuritizácia v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 10 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii]**;

- 14) „revolvingová sekuritizácia“ je revolvingová sekuritizácia v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 15 nariadenia (EÚ) .../...** [nariadenie o sekuritizácii];
- 15) „ustanovenie o predčasnom splatení“ je ustanovenie o predčasnom splatení v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 17 nariadenia (EÚ) .../...** [nariadenie o sekuritizácii];
- 16) „tranža prvej straty“ je tranža prvej straty v zmysle vymedzenia v **článku 2 bode 18 nariadenia (EÚ) .../...** [nariadenie o sekuritizácii];
- 17) *„mezanínová sekuritizačná pozícia“ je pozícia v sekuritizácii, ktorá je podriadená nadriadenej sekuritizačnej pozícii a nadriadenejšia ako tranža prvej straty, pričom sa na ňu vzťahuje riziková váha nižšia ako 1 250 % a vyššia ako 25 % v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3;*
- 18) *„sekuritizačná pozícia“ je expozícia voči sekuritizácii v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 19 [nariadenia o sekuritizácii];*
- 19) *„transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami (ABCP)“ alebo „transakcia ABCP“ je transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami (ABCP) alebo transakcia ABCP v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 8 [nariadenia o sekuritizácii];*

- 20) „podporný subjekt“ je akýkoľvek podnik alebo subjekt zriadený ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnou samosprávou členského štátu, ktorý poskytuje podporné úvery alebo podporné záruky, ktorého hlavným zámerom nie je tvorba zisku alebo maximalizácia trhového podielu, ale podpora cieľov verejnej politiky tejto vlády, za predpokladu, že, pri dodržaní pravidiel štátnej pomoci, je táto vláda povinná chrániť ekonomický základ podniku alebo subjektu a zachovávať jeho životaschopnosť počas jeho celej existencie, alebo že za minimálne 90 % jeho pôvodného kapitálu alebo financovania, alebo podporných úverov, ktoré poskytuje, priamo alebo nepriamo ručí ústredná vláda, regionálna vláda alebo miestna samospráva členského štátu.

Článok 243

Kritériá STS sekuritizácií na **splnenie podmienok pre zaobchádzanie s diferencovaným kapitálom**

- 1) Pozície v programe ABCP **alebo transakcie, ktoré** spĺňajú kritériá pozícií v rámci STS sekuritizácie, **sú oprávnené na zaobchádzanie stanovené** v článkoch 260, 262 a 264, ak sú splnené tieto požiadavky:
 - a) ■ podkladové expozície ■ **podľa najlepšieho vedomia originátora alebo pôvodného veriteľa** spĺňajú v čase, keď boli pridané do programu ABCP, podmienky na to, aby im bola na základe štandardizovaného prístupu a pri zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmierňovania kreditného rizika priradená riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než 75 % na jednotlivom základe, ak je expozícia retailovou expozíciou, alebo 100 % pre všetky ostatné expozície;

- b) agregovaná hodnota expozície všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi na úrovni programu ABCP nepresahuje **2 %** agregovanej hodnoty expozície všetkých expozícií v rámci programu ABCP v čase, keď boli dané expozície do programu ABCP pridané. Na účely tohto výpočtu sa **podľa najlepšieho vedomia sponzora** úvery alebo líziny pre skupinu prepojených klientov považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi.

V prípade obchodných pohľadávok sa **prvý pododsek tohto písmena** neuplatňuje, ak je kreditné riziko uvedených obchodných pohľadávok plne kryté prípustným kreditným zabezpečením v súlade s kapitolou 4 za predpokladu, že v danom prípade je poskytovateľom zabezpečenia inštitúcia, poisťovňa alebo zaistovňa. Na účely tohto pododseku sa na určenie toho, či sú kreditné riziká plne kryté a **či je splnený limit pre koncentráciu**, používa iba tá časť obchodných pohľadávok, ktorá zostala po zohľadnení účinkov akejkoľvek zľavy z obstarávacej ceny a **nadmerného zabezpečenia kolaterálom**.

V prípade sekuritizovaných zostatkových lízingových hodnôt sa prvý pododsek tohto písmena neuplatňuje, ak tieto hodnoty nie sú vystavené riziku z refinancovania alebo následného predaja v dôsledku právne vymáhateľného záväzku spätne odkúpiť alebo refinancovať danú expozíciu za vopred určenú sumu tretou stranou oprávnenou podľa článku 201 ods. 1.

Odchyľne od písmena a), ak inštitúcia uplatňuje ustanovenie uvedené v článku 248 ods. 3 alebo jej bolo udelené povolenie použiť prístup interného hodnotenia v súlade s článkom 265, sa riziková váha, ktorú by táto inštitúcia priradila facilité likvidity, ktorá úplne pokrýva ABCP emitované v rámci programu, rovná alebo je nižšia ako 100 %;

- 2) Pozície v sekuritizácii, pri ktorej nejde o program **alebo transakciu** ABCP, ktoré spĺňajú kritériá pozícií v rámci STS sekuritizácie, **sú oprávnené** na **zaobchádzanie stanovené** v článkoch 260, 262 a 264, ak sú splnené tieto požiadavky:

■

- a) v čase zahrnutia do sekuritizácie agregovaná hodnota expozície všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi v skupine nepresahuje **2 %** hodnôt expozície agregovaných nesplatených hodnôt expozície v skupine podkladových expozícií. Na účely tohto výpočtu sa úvery alebo lízingy pre skupinu prepojených klientov ■ považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi;

V prípade sekuritizovaných zostatkových lízingových hodnôt sa prvý pododsek tohto písmena neuplatňuje, ak tieto hodnoty nie sú vystavené riziku z refinancovania alebo následného predaja v dôsledku právne vymáhateľného záväzku späťne odkúpiť alebo refinancovať danú expozíciu za vopred určenú sumu tret'ou stranou oprávnenou podľa článku 201 ods. 1.

- b) podkladové expozície v čase zahnutia do sekuritizácie spĺňajú podmienky na to, aby sa im na základe štandardizovaného prístupu a po zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmiernovania kreditného rizika priradila riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než:
- i) 40 % na základe priemeru pre dané portfólio váženého hodnotou expozície, ak sú expozície úvermi, ktoré sú zabezpečené hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie, alebo plne zaručenými úvermi na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ako sa uvádza v článku 129 *ods. 1 písmene e*);
 - ii) 50 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia úverom zabezpečeným komerčnou hypotékou;
 - iii) 75 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia retailovou expozíciou;
 - iv) pre akékoľvek iné expozície 100 % na základe individuálnych expozícií;
- c) ak sa uplatňuje písmeno b) body i) a ii), úvery zabezpečené zabezpečovacími právami nižšieho stupňa na dané aktívum sa do sekuritizácie zahrnú iba vtedy, ak sa do danej sekuritizácie zahrnú aj všetky úvery zabezpečené zabezpečovacími právami vyššieho stupňa na dané aktívum;

- d) ak sa uplatňuje písmeno b) bod i), žiadny úver v skupine podkladových expozícií nesmie mať v **čase zahrnutia do sekuritizácie** pomer výšky úveru k hodnote zabezpečenia vyšší než 100 %, pričom tento pomer sa meria v súlade s § článkom 129 *ods. 1 písm. d) bodom i)* a § článkom 229 *ods. 1*.

ODDIEL 2

UZNANIE PRESUNU VÝZNAMNÉHO RIZIKA

Článok 244

Tradičná sekuritizácia

- 1) Inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, môže zo **svojho** výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a v **relevantných prípadoch** i očakávaných strát vylúčiť podkladové expozície, ak je splnená aspoň jedna z týchto podmienok:
- a) na tretie strany sa presunulo významné kreditné riziko súvisiace s podkladovými expozíciami;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje **1 250 %** rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré drží v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 *ods. 1 písm. k)* § .

- 2) Významné kreditné riziko sa považuje za presunuté v ktoromkoľvek z týchto prípadov:
- a) rizikovo vážené hodnoty expozícií mezanínových sekuritizačných pozícií držaných v danej sekuritizácii inštitúciou, ktorá je originátorom, nepresahujú 50 % rizikovo vážených hodnôt expozícií všetkých mezanínových sekuritizačných pozícií existujúcich v tejto sekuritizácii;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nedrží v danej sekuritizácii viac než 20 % hodnoty expozície tranže prvej straty za predpokladu, že sú splnené tieto podmienky:
 - i) originátor dokáže preukázať, že hodnota expozície tranže prvej straty vo významnej miere presahuje odôvodnený odhad očakávanej straty z podkladových expozícií;
 - ii) neexistujú mezanínové sekuritizačné *pozície*.

Ak sa možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by inštitúcia, ktorá je originátorom, dosiahla touto sekuritizáciou na základe písmen a) alebo b), nedá odôvodniť zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany, príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch rozhodnúť, že sa významné kreditné riziko nepovažuje za presunuté na tretie strany.

■

- 3) Odchyľne od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povolenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa **obe** tieto podmienky:
- a) inštitúcia má zavedené primerané interné politiky a metodiky riadenia rizík na to, aby posúdila presun kreditného rizika;
 - b) inštitúcia uznala v každom prípade aj presun kreditného rizika na tretie strany na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.
- 4) Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1 až 3 musia byť splnené tieto podmienky:
- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
 - b) sekuritizačné pozície nepredstavujú platobné záväzky inštitúcie, ktorá je originátorom;

- c) podkladové expozície sú umiestnené mimo dosahu inštitúcie, ktorá je originátorom, a mimo dosahu jej veriteľov spôsobom, ktorý spĺňa požiadavku stanovenú v článku **8 ods. 1 nariadenia (EÚ) .../...** [nariadenie o sekuritizácii];
- d) inštitúcia, ktorá je originátorom, si neponecháva kontrolu nad podkladovými expozíciami. Konštatuje sa, že originátor si ponechal kontrolu nad podkladovými expozíciami, ak má právo spätne odkúpiť od nadobúdateľa predtým presunuté expozície, aby mohol využiť výhody, ktoré z nich plynú, alebo ak je inak povinný opätovne vziať na seba presunuté riziko. Ak si inštitúcia, ktorá je originátorom, ponechá práva spravovať alebo záväzky vo vzťahu k podkladovým expozíciám, samo osebe to nepredstavuje kontrolu nad expozíciami;
- e) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktorými sa:
 - i) od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžaduje, aby v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny zmenila podkladové expozície;
 - ii) zvyšuje výnos splatný držiteľom pozícií alebo inak vylepšia pozície v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií;

- f) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto mechanizmy vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
- g) ak existuje nákupná clean-up opcia, táto opcia musí spĺňať aj tieto podmienky:
 - i) možno ju uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - ii) možno ju uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 - iii) nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
- h) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v *písmene c)* tohto odseku.

- 5) Príslušné orgány informujú EBA o tých prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií nebolo odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o tých prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať ustanovenia odseku 3.
- 6) EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v tradičných sekuritizáciách v súlade s týmto článkom. **EBA preskúmava najmä** tieto skutočnosti:
- a) podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
 - b) výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v predposlednom pododseku odseku 2 a odseku 3;
 - c) požiadavky na to, aby príslušné orgány posudzovali sekuritizačné transakcie, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

EBA podá správu o svojich zisteniach Komisii do [dvoch rokov od nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia]. Komisia môže po zohľadnení správy od EBA prijať delegovaný akt v súlade s článkom 462 s cieľom doplniť toto nariadenie bližším špecifikovaním skutočností uvedených v písmenách a) až c) tohto odseku.

Článok 245

Syntetická sekuritizácia

- 1) Inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, môže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií a v relevantných prípadoch i výšku očakávaných strát, ***pokiaľ ide o podkladové*** expozície, v súlade s ***článkami 251 a 252***, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - a) významné kreditné riziko bolo presunuté na tretie strany prostredníctvom financovaného alebo nefinancovaného kreditného zabezpečenia;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje ***1 250*** % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré si ponecháva v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).
- 2) Významné kreditné riziko sa považuje za presunuté v ktoromkoľvek z týchto prípadov:
 - a) rizikovo vážené hodnoty expozícií mezanínových sekuritizačných pozícií držaných v danej sekuritizácii inštitúciou, ktorá je originátorom, nepresahujú 50 % rizikovo vážených hodnôt expozícií všetkých mezanínových sekuritizačných pozícií existujúcich v tejto sekuritizácii;

- b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nedrží v danej sekuritizácii viac než 20 % hodnoty expozície tranže prvej straty za predpokladu, že sú splnené tieto podmienky:
- i) originátor dokáže preukázať, že hodnota expozície tranže prvej straty vo významnej miere presahuje odôvodnený odhad očakávanej straty z podkladových expozícií;
 - ii) v danej sekuritizácii neexistujú mezanínové pozície.

Ak sa možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by inštitúcia, ktorá je originátorom, dosiahla touto sekuritizáciou, nedá odôvodniť zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany, príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch rozhodnúť, že sa významné kreditné riziko nepovažuje za presunuté na tretie strany.

■

- 3) Odchyľne od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povolenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa tieto podmienky:
- a) inštitúcia má zavedené primerané interné politiky a metodiky riadenia rizík na to, aby posúdila presun rizika;
 - b) inštitúcia uznala v každom prípade aj presun kreditného rizika na tretie strany na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.
- 4) Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1 až 3 musia byť splnené tieto podmienky:
- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;

- b) kreditné zabezpečenie, prostredníctvom ktorého sa kreditné riziko presúva, je v súlade s článkom 249;
- c) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktorými sa:
 - i) stanovujú podstatné prahy významnosti, pod úrovňou ktorých sa realizácia kreditného zabezpečenia v prípade vzniku kreditnej udalosti neaktivuje;
 - ii) umožňuje zrušenie zabezpečenia z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality podkladových expozícií;
 - iii) od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžaduje, aby v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny zmenila zloženie podkladových expozícií;
 - iv) zvyšujú náklady inštitúcie na kreditné zabezpečenie alebo zvyšuje výnos splatný držiteľom pozícií v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladovej skupiny;
- d) kreditné zabezpečenie je vymožitelné vo všetkých relevantných jurisdikciách;

- e) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto transakcie vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
- f) ak existuje nákupná clean-up opcia, táto opcia spĺňa všetky tieto podmienky:
 - i) možno ju uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - ii) možno ju uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 - iii) nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi v danej sekuritizácii, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
- g) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v *písmene d)* tohto odseku.

- 5) Príslušné orgány informujú EBA o prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií nebolo odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať ustanovenia odseku 3.
- 6) EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v syntetických sekuritizáciách v súlade s týmto článkom. ***EBA preskúmava najmä*** tieto skutočnosti:
- a) podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
 - b) výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v predposlednom pododseku odseku 2 a odseku 3;
 - c) požiadavky na to, aby príslušné orgány posudzovali sekuritizačné transakcie, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

EBA podá správu o svojich zisteniach Komisii do [dvoch rokov od nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia]. Komisia môže po zohľadnení správy od EBA prijať delegovaný akt v súlade s článkom 462 s cieľom doplniť toto nariadenie bližším špecifikovaním skutočností uvedených v písmenách a) až c) tohto odseku.

Článok 246

Prevádzkové požiadavky pre ustanovenia o predčasnom splatení

Ak sekuritizácia zahŕňa revolvingové expozície a ustanovenia o predčasnom splatení alebo podobné ustanovenia, významné kreditné riziko sa považuje za presunuté inštitúciou, ktorá je originátorom, vtedy, ak sú splnené požiadavky uvedené v článkoch 244 a 245 a ak sa ustanovením o predčasnom splatení, keď došlo k jeho aktivácii:

- a)** nepodriaďuje nadriadený alebo rovnocenný nárok inštitúcie na podkladové expozície nárokom iných investorov;
- b)** ďalej nepodriaďuje nárok inštitúcie na podkladové expozície vo vzťahu k nárokom iných strán;
- c)** inak nezvyšuje expozícia inštitúcie voči stratám súvisiacim s podkladovými revolvingovými expozíciami.

ODDIEL 3

VÝPOČET RIZIKOVO VÁŽENÝCH HODNÔT EXPOZÍCIÍ

Pododdiel 1

Všeobecné ustanovenia

Článok 247

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií

- 1) Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula významné kreditné riziko spojené s podkladovými expozíciami sekuritizácie v súlade s oddielom 2, táto inštitúcia môže:
 - a) v prípade tradičnej sekuritizácie vyňať podkladové expozície zo svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a prípadne výšky očakávaných strát;
 - b) v prípade syntetickej sekuritizácie vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií a prípadne výšky očakávaných strát vzhľadom na podkladové expozície v súlade s článkami 251 a 252.

- 2) Ak sa inštitúcia, ktorá je originátorom, rozhodla uplatňovať odsek 1, vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií tak, ako je stanovené v tejto kapitole pre pozície, ktoré môže držať v sekuritizácii.

Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, nepresunula významné kreditné riziko alebo sa rozhodla neuplatňovať odsek 1, ***nevyžaduje sa od nej vypočítavanie rizikovo vážených hodnôt expozícií pre žiadnu pozíciu, ktoré môže v sekuritizácii mať, ale*** naďalej zahŕňa podkladové expozície do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií, ako keby neboli sekuritizované.

- 3) Ak existuje expozícia voči pozíciám v rôznych tranžiach sekuritizácie, expozícia voči každej tranži sa považuje za samostatnú sekuritizačnú pozíciu. Poskytovatelia kreditného zabezpečenia sekuritizačných pozícií sa považujú za držiteľov pozícií v sekuritizácii. Sekuritizačné pozície zahŕňajú expozície voči sekuritizácii vyplývajúce z úrokových alebo menových derivátových zmlúv, ktoré inštitúcia v rámci transakcie uzavrela.
- 4) Ak nie je sekuritizačná pozícia odpočítaná od položiek vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 36 ods. 1 ***písm. k)*** , rizikovo vážená hodnota expozícií sa zahrnie do súčtu rizikovo vážených hodnôt expozícií inštitúcie na účely článku 92 ods. 3.

- 5) Rizikovo vážená hodnota expozície sekuritizačnej pozície sa vypočítava tak, že sa hodnota expozície predmetnej pozície vypočítaná podľa článku 248 vynásobí príslušnou celkovou rizikovou váhou.
- 6) Celková riziková váha sa určuje ako súčet rizikovej váhy stanovenej v tejto kapitole a každej dodatočnej rizikovej váhy v súlade s článkom 270a.

Článok 248

Hodnota expozície

- 1) Hodnota expozície sekuritizačnej pozície sa vypočítava takto:
 - a) hodnotou expozície súvahovej sekuritizačnej pozície je jej účtovná hodnota, ktorá zostane po tom, ako boli na sekuritizačnú pozíciu v súlade s článkom 110 uplatnené príslušné *špecifické* úpravy kreditného rizika;

- b) hodnotou expozície podsúvahovej sekuritizačnej pozície je jej nominálna hodnota znížená o akékoľvek *príslušné špecifické* úpravy kreditného rizika v *súvislosti so sekuritizačnou pozíciou* v súlade s článkom 110 a vynásobená príslušným konverzným faktorom, ako je stanovený v tomto *odseku*. Tento konverzný faktor je na úrovni 100 %, s *výnimkou nástrojov hotovostnej zálohy*. *S cieľom stanoviť hodnotu expozície nečerpanej časti nástrojov hotovostnej zálohy sa na nominálnu hodnotu facility likvidity, ktorá je odvolateľná bez akýchkoľvek podmienok, môže uplatniť konverzný faktor na úrovni 0 % za predpokladu, že splatenie čerpaných súm facility má prednosť pred akýmkoľvek inými nárokmi spojenými s peňažnými tokmi vyplývajúcimi z podkladových expozícií a že inštitúcia príslušnému orgánu dostatočne preukázala, že uplatňuje primerane konzervatívnu metódu stanovovania hodnoty nečerpanej časti;*

EBA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom presne stanoviť, čo predstavuje adekvátne konzervatívnu metódu na meranie výšky nečerpanej časti.

EBA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [12 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].

Komisii sa udeľuje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010;

- c) hodnota expozície kreditného rizika protistrany pri sekuritizačnej pozícii, ktorá vyplýva z derivátového nástroja uvedeného v prílohe II, sa určuje v súlade s kapitolou 6;
 - d) ***inštitúcia, ktorá je originátorom, môže odpočítat' od hodnoty expozície sekuritizačnej pozície, ktorej je priradená riziková váha 1 250 % v súlade s pododdielom 3, alebo ktorá je odpočítaná od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k), hodnotu špecifických kreditných úprav podkladových expozícií v súlade s článkom 110 a akékoľvek nerefundovateľné zľavy z obstarávacej ceny spojené s takýmito podkladovými expozíciami v rozsahu, v akom znížili vlastné zdroje.***
- 2) Ak má inštitúcia v sekuritizácii dve alebo viac prekrývajúcich sa pozícií, do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií zahrnie len jednu z týchto pozícií.

Ak sa pozície prekrývajú čiastočne, inštitúcia môže pozíciu rozdeliť na dve časti a uznať prekrývanie iba vo vzťahu k jednej časti v súlade s prvým pododsekom. Alternatívne môže inštitúcia s pozíciami zaobchádzať tak, akoby sa prekrývali plne, a to tak, že na účely výpočtu kapitálu rozšíri pozíciu, ktorá produkuje vyššie rizikovo vážené hodnoty expozícií.

Inštitúcia môže takisto uznať prekrývanie medzi požiadavkami na vlastné zdroje pri špecifickom riziku pre pozície v obchodnej knihe a požiadavkami na vlastné zdroje pre sekuritizačné pozície v neobchodnej knihe za predpokladu, že táto inštitúcia dokáže vypočítať a porovnať požiadavky na vlastné zdroje pre príslušné pozície.

Na účely tohto odseku sa dve pozície považujú za prekrývajúce, ak sa vzájomne kompenzujú takým spôsobom, že inštitúcia dokáže zamedziť stratám vyplývajúcim z jednej pozície tak, že realizuje záväzky požadované v rámci druhej pozície.

- 3) Ak sa článok 270c *písm. d)* uplatňuje na pozície v ABCP, inštitúcia môže použiť rizikovú váhu priradenú facilitu likvidity s cieľom vypočítať rizikovo váženú hodnotu expozícií pre ABCP za predpokladu, že sa danou facilitou likvidity kryje 100 % ABCP vydaných na základe programu a daná facilita likvidity je rovnocenná s ABCP tak, že tvoria prekrývajúcu sa pozíciu. Ak inštitúcia uplatnila ustanovenia uvedené v tomto odseku, oznamuje to príslušným orgánom. Na účely určenia 100 % krytia uvedeného v tomto odseku môže inštitúcia zohľadniť iné facility likvidity v programe ABCP za predpokladu, že s ABCP tvoria prekrývajúcu sa pozíciu.

Článok 249

Uznanie zmierňovania kreditného rizika sekuritizačných pozícií

- 1) Inštitúcia môže uznať financované alebo nefinancované kreditné zabezpečenie, pokiaľ ide o sekuritizačnú pozíciu, ak sú splnené požiadavky pre zmierňovanie kreditného rizika stanovené v tejto kapitole a v kapitole 4.
- 2) Prípustné financované kreditné zabezpečenie je obmedzené na finančný kolaterál, ktorý je prípustný na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa kapitoly 2, ako je stanovené v kapitole 4, pričom uznanie zmierňovania kreditného rizika je podmienené súladom s príslušnými požiadavkami stanovenými v kapitole 4.

Prípustné nefinancované kreditné zabezpečenie a poskytovatelia nefinancovaného kreditného zabezpečenia sa obmedzujú na nefinancované kreditné zabezpečenie a poskytovateľov, ktorí sú prípustní v súlade s kapitolou 4, pričom uznanie zmiernovania kreditného rizika je podmienené súladom s príslušnými požiadavkami stanovenými v kapitole 4.

- 3) Odchyľne od odseku 2 majú oprávnení poskytovatelia nefinancovaného kreditného zabezpečenia uvedení v článku 201 ods. 1 písm. a) až h) priradené ratingové hodnotenie od uznanej ECAI, ktoré má v čase prvého uznania zabezpečenia stupeň kreditnej kvality 2 alebo vyšší, a neskôr stupeň kreditnej kvality 3 alebo vyšší. Požiadavka stanovená v tomto pododseku sa neuplatňuje na kvalifikované centrálné protistrany.

Inštitúcie, ktoré môžu uplatňovať prístup IRB na priamu expozíciu voči poskytovateľovi zabezpečenia, môžu posúdiť prípustnosť v súlade s prvým pododsekom na základe rovnocennosti PD poskytovateľa zabezpečenia s PD spojenou so stupňami kreditnej kvality podľa článku 136.

- 4) Odchylné od odseku 2 sú SSPE prípustnými poskytovateľmi zabezpečenia, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
- a) SSPE vlastní aktíva, ktoré sa kvalifikujú ako prípustný finančný kolaterál v súlade s kapitolou 4;
 - b) aktíva uvedené v písmene a) nepodliehajú pohľadávkam ani podmieneným pohľadávkam s lepším alebo rovnocenným postavením vo vzťahu k pohľadávke alebo podmienenej pohľadávke inštitúcie, ktorá prijíma nefinancované kreditné zabezpečenie; a
 - c) sú splnené všetky požiadavky kapitoly 4 na uznanie finančného kolaterálu.
- 5) Na účely ■ odseku 4 je výška zabezpečenia upravená o akýkoľvek nesúlad mien a splatností v súlade s kapitolou 4 (**Ga**) obmedzená na trhovú hodnotu uvedených aktív upravenú z dôvodu volatility a riziková váha expozícií voči poskytovateľovi zabezpečenia podľa štandardizovaného prístupu (g) sa určuje ako vážená priemerná riziková váha, ktorá by sa na uvedené aktíva uplatnila ako finančný kolaterál podľa štandardizovaného prístupu.

- 6) Ak sekuritizačná pozícia využíva úplné kreditné zabezpečenie *alebo čiastočné kreditné zabezpečenie na pomernom základe*, uplatňujú sa tieto požiadavky:
- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií pre *tú časť* sekuritizačnej pozície, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, v súlade s pododielom 3, ako keby uvedenú *časť* pozície držala priamo;
 - b) inštitúcia kupujúca *kreditné* zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 4 *pre zabezpečenú časť*.
- 7) Vo *všetkých prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje odsek 6*, sa uplatňujú tieto požiadavky:
- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie zaobchádza s časťou pozície, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, ako so sekuritizačnou pozíciou a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií tak, ako keby uvedenú pozíciu držala priamo v súlade s pododielom 3 s výhradou odsekov 8 *až 10*;

- b) inštitúcia kupujúca kreditné zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií pre zabezpečenú pozíciu uvedenú v písmene a) v súlade s kapitolou 4. Inštitúcia zaobchádza s časťou sekuritizačnej pozície, ktorá nevyužíva kreditné zabezpečenie, ako so samostatnou sekuritizačnou pozíciou a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s pododielom 3 s výhradou odsekov 8 *až* 10.
- 8) Inštitúcie používajúce ■ SEC-IRBA ■ alebo ■ SEC-SA ■ podľa pododdielu 3 určujú bod priradenia (A) (attachment point) a bod vyradenia (D) (detachment point) samostatne pre každú z pozícií odvodených v súlade s odsekom 7, ako keby boli v čase vzniku transakcie emitované ako samostatné sekuritizačné pozície. Hodnota K_{IRB} , resp. K_{SA} sa vypočítava s prihliadnutím na pôvodnú skupinu expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu.
- 9) Inštitúcie používajúce ■ SEC-ERBA ■ podľa pododdielu 3 *pre pôvodnú sekuritizačnú pozíciu* vypočítavajú rizikovo vážené hodnoty expozícií pre pozície odvodené v súlade s odsekom 7 takto:
- a) ak má odvodená pozícia vyššiu nadriadenosť, priraduje sa jej riziková váha pôvodnej sekuritizačnej pozície;

- b) ak má odvodená pozícia nižšiu nadriadenosť, môže sa jej priradiť odvodený rating v súlade s článkom 261 ods. 7. ***Hrúbka tranže T sa v tomto prípade vypočíta len na základe odvodenej pozície.*** Ak rating nemôže byť odvodený, inštitúcia uplatňuje vyššiu rizikovú váhu vyplývajúcu buď z:
- i) uplatňovania SEC-SA v súlade s odsekom 8 a pododdielom 3; alebo
 - ii) rizikovej váhy pôvodnej sekuritizačnej pozície podľa SEC-ERBA.

10) S odvodenou pozíciou s nižšou nadriadenosťou sa musí zaobchádzať ako s nenadriadenou sekuritizačnou pozíciou, a to aj vtedy, keď sa pôvodná sekuritizačná pozícia predchádzajúca zabezpečeniu kvalifikuje ako nadriadená.

Článok 250

Implicitná podpora

- 1) ***Inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo*** inštitúcia, ktorá je originátorom, ktorá v súvislosti so sekuritizáciou využila pri výpočte rizikovo váženej hodnoty expozícií článok 247 ods. 1 a 2 alebo predala nástroje zo svojej obchodnej knihy tak, že sa už ďalej od nej nevyžaduje, aby na riziká spojené s týmito nástrojmi držala vlastné zdroje, nemôže na účely zníženia potenciálnych alebo skutočných strát investorov poskytovať ***priamu ani nepriamu*** podporu sekuritizácii nad rámec svojich zmluvných povinností.

- 2) Transakcia sa nepovažuje za podporu na účely odseku 1, ak bola riadne zohľadnená pri posúdení presunu významného rizika a obe strany vykonali túto transakciu vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti). Na tieto účely vykonáva inštitúcia úplné kreditné preskúmanie transakcie a prinajmenšom zohľadňuje všetky tieto položky:
- a) cenu pri spätnom odkúpení;
 - b) kapitálovú a likviditnú pozíciu inštitúcie pred spätným odkúpením a po ňom;
 - c) výnosnosť podkladových expozícií;
 - d) výnosnosť sekuritizačných pozícií;
 - e) vplyv podpory na očakávané straty originátora vo vzťahu k investorom.
- 3) Inštitúcia, ktorá je originátorom, a inštitúcia, ktorá je sponzorom, oznamujú príslušnému orgánu každú transakciu uzavretú v súvislosti so sekuritizáciou v súlade s odsekom 2.

- 4) Na účely tohto článku, a keď transakcia nie je štruktúrovaná na poskytnutie podpory, vydá EBA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia týkajúce sa toho, čo predstavuje „podmienky nezávislosti“.
- 5) Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, nedodržia v súvislosti so sekuritizáciou odsek 1, inštitúcia musí do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií zahrnúť všetky podkladové expozície uvedenej sekuritizácie, ako keby neboli sekuritizované, a zverejniť:
 - a) že poskytla podporu sekuritizácii v rozpore s odsekom 1; a
 - b) vplyv podpory poskytnutej z hľadiska požiadaviek na vlastné zdroje.

Článok 251

Výpočet rizikovo váženej hodnoty expozícií sekuritizovaných v syntetickej sekuritizácii inštitúciami, ktoré sú originátormi

- 1) Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií pre podkladové expozície používa inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, podľa možnosti metodiky výpočtu stanovené v tomto oddiele, namiesto tých, ktoré sú stanovené v kapitole 2. Pre inštitúcie, ktoré vypočítavajú rizikovo vážené hodnoty expozícií, **prípadne** výšku očakávaných strát v **súvislosti s podkladovými expozíciami** podľa kapitoly 3, sa výška očakávanej straty vo vzťahu k týmto expozíciám rovná nule.

- 2) Požiadavky stanovené v prvom odseku sa uplatňujú na celú skupinu expozícií zabezpečujúcu sekuritizáciu. S výhradou článku 252 vypočítava inštitúcia, ktorá je originátorom, rizikovo vážené hodnoty expozícií v súvislosti so všetkými tranžami v sekuritizácii v súlade s ustanoveniami tohto oddielu vrátane pozícií, v súvislosti s ktorými inštitúcia dokáže uznať zmierňovanie kreditného rizika v súlade s článkom 249. Riziková váha, ktorá sa má uplatniť na pozície, ktoré využívajú zmierňovanie kreditného rizika, sa môže v súlade s kapitolou 4 zmeniť.

Článok 252

Zaobchádzanie s nesúlalom splatností v syntetických sekuritizáciách

Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s článkom 251 sa každý nesúlad splatností medzi kreditným zabezpečením, ktorým sa dosiahne presun rizika, a podkladovými expozíciami vypočítava takto:

- a) za splatnosť podkladových expozícií sa považuje najdlhšia splatnosť ktorejkoľvek z týchto expozícií, pričom táto lehota je maximálne päť rokov. Splatnosť kreditného zabezpečenia sa určuje v súlade s kapitolou 4;

- b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nezohľadňuje nesúlad splatností pri výpočte rizikovo vážených hodnôt expozícií pre sekuritizačné pozície, na ktoré sa vzťahuje riziková váha **1 250 %** v súlade s týmto oddielom. V prípade všetkých ostatných pozícií sa použije prístup k nesúladu splatností stanovený v kapitole 4 v súlade s týmto vzorcom:

$$RW^* = ((RW_{SP} \cdot ((t - t^*) / (T - t^*))) + (RW_{Ass} \cdot ((T - t) / (T - t^*))))$$

kde:

RW^*	=	rizikovo vážené hodnoty expozícií na účely článku 92 ods. 3 písm. a);
RW_{Ass}	=	rizikovo vážené hodnoty expozícií pre podkladové expozície, ak neboli sekuritizované, vypočítané na pomernom základe;
RW_{SP}	=	rizikovo vážené hodnoty expozícií vypočítané podľa článku 251, ak by neexistoval nesúlad splatností;
T	=	splatnosť podkladových expozícií vyjadrená v rokoch;
t	=	splatnosť zabezpečenia vyjadrená v rokoch;
t^*	=	0,25.

Článok 253

Zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií

- 1) Ak sa sekuritizačnej pozícii priradí riziková váha **1 250** % podľa tohto oddielu, inštitúcie môžu odpočítať hodnotu expozície takejto pozície od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k) ako alternatívu k zahrnutiu tejto pozície do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií. Na tieto účely môže výpočet hodnoty expozície odzrkadľovať prípustné financované zabezpečenie v súlade s článkom 249.
- 2) Ak inštitúcia využije alternatívu stanovenú v odseku 1, môže odpočítať hodnotu odpočítanú v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k) od hodnoty uvedenej v článku 268 ako maximálnu kapitálovú požiadavku, ktorá by sa vypočítala pre podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované.

Pododdiel 2

Hierarchia metód a spoločné parametre

Článok 254

Hierarchia metód

- 1) Inštitúcie používajú na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií jednu z metód stanovených v pododdieli 3 ■ v súlade s touto hierarchiou:
 - a) ■ ak sú splnené podmienky stanovené v článku 258, ***inštitúcia používa SEC-IRBA v súlade s článkami 259 a 260;***

- b) ak sa SEC-IRBA nemôže použiť, *inštitúcia používajú štandardizovaný prístup k sekuritizácii (SEC-SA) v súlade s článkami 263 a 264;*
- c) *ak sa nemôže použiť SEC-SA*, inštitúcie používajú ■ prístup k sekuritizácii na základe externých ratingov ■ (SEC-ERBA) *v súlade s článkami 261 a 262 v prípade pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorých sa môže použiť odvodený rating ■.*

■

- 2) *V prípade pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorej sa môže ■ použiť ■ odvodený rating, používajú inštitúcie namiesto prístupu SEC-SA prístup SEC-ERBA v každom z týchto prípadov:*
 - a) *ak by uplatňovanie SEC-SA viedlo k vyššej ako 25 % rizikovej váhe pre pozície kvalifikované ako pozície v STS sekuritizácii;*
 - b) *ak by uplatňovanie SEC-SA viedlo k vyššej ako 25 % rizikovej váhe alebo ak by uplatňovanie SEC-ERBA viedlo k vyššej ako 75 % rizikovej váhe pre pozície, ktoré sa nekvalifikovali ako pozície v STS sekuritizácii;*
 - c) *v prípade sekuritizačných transakcií zabezpečených skupinami úverov na motorové vozidlá, lízingov na motorové vozidlá a lízingov na zariadenia.*

- 3) *V prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje odsek 2, a odchyľne od odseku 1 písm. b) môžu inštitúcie namiesto prístupu SEC-ERBA uplatniť prístup SEC-SA pre všetky svoje sekuritizačné pozície s ratingom.*

Inštitúcia na účely prvého pododseku oznámi svoje rozhodnutie príslušnému orgánu najneskôr [45 dní pred dátumom začatia uplatňovania tohto nariadenia].

Akékoľvek následné rozhodnutie o ďalšej zmene prístupu, ktorý sa uplatňuje na všetky sekuritizačné pozície inštitúcie s ratingom, musí inštitúcia oznámiť svojmu príslušnému orgánu pred 15. novembrom nasledujúcim okamžikom po tomto rozhodnutí.

Ak príslušný orgán nepredloží nijaké námietky do 15. decembra, ktorý nasleduje hneď po uplynutí lehoty uvedenej v druhom alebo treťom pododseku, oznámené rozhodnutie inštitúcie nadobudne účinnosť od 1. januára nasledujúceho roka a je v platnosti, kým nenadobudne účinnosť neskoršie oznámené rozhodnutie. Inštitúcie nesmú používať rôzne prístupy v priebehu toho istého roka.

- 4) Odchylné od odseku **1** môžu príslušné orgány inštitúciám v jednotlivých prípadoch **zakázať uplatňovanie prístupu SEC-SA, ak** rizikovo vážená **hodnota** expozície vyplývajúca z uplatňovania prístupu SEC-SA nezodpovedá **rizikám pre inštitúciu alebo pre finančnú stabilitu, a to vrátane, ale nielen výlučne**, kreditného rizika vloženého do expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu. **V prípade expozícií, ktoré nie sú kvalifikované ako pozície v STS sekuritizácii, sa prihliada najmä na sekuritizácie, ktoré majú veľmi zložité a vysokorizikové prvky.**
- 5) Bez toho, aby bol dotknutý odsek **1 tohto článku**, môžu inštitúcie na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií vo vzťahu k pozícii bez ratingu v programe **alebo transakcii** ABCP v súlade s článkom 266 použiť prístup interného hodnotenia (IAA) za predpokladu, že sú splnené podmienky stanovené v článku 265. **Ak sa inštitúcii udelilo povolenie v súlade s článkom 265 ods. 2 a konkrétna pozícia v rámci programu alebo transakcie ABCP patrí do oblasti, na ktorú sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje na výpočet rizikovo váženej hodnoty expozície tejto pozície IAA.**
- 6) V prípade pozície v resekuritizácii uplatňujú inštitúcie prístup SEC-SA v súlade s článkom 263 a so zmenami stanovenými v článku **269**.

- 7) Vo všetkých ostatných prípadoch sa sekuritizačným pozíciám priraduje **1 250 %** riziková váha.
- 8) Príslušné orgány informujú EBA o všetkých **oznámeniach podľa** odseku 3. EBA monitoruje **vplyv tohto článku na kapitálové požiadavky a** škálu postupov **dohľadu** v spojitosti s odsekom 4, **podáva každoročne správu Komisii o svojich zisteniach** a vydáva usmernenia v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Článok 255

Stanovenie K_{IRB} a K_{SA}

- 1) Ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA podľa pododdielu 3, inštitúcia vypočítava K_{IRB} v súlade s odsekmi 2 až 5.
- 2) Inštitúcie určujú K_{IRB} vynásobením rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, hodnotou **8 %** a vydelením výsledku **hodnotou expozície** podkladových expozícií. K_{IRB} sa vyjadrí v desatinnom formáte medzi nula a jeden.

- 3) Na účely výpočtu K_{IRB} zahŕňajú rizikovo vážené hodnoty expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, tieto prvky:
- a) výšku očakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami sekuritizácie vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania, ktoré sú stále súčasťou skupiny v súlade s kapitolou 3; a
 - b) výšku neočakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania v skupine v súlade s kapitolou 3;
- 4) Inštitúcie môžu vypočítať K_{IRB} vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie v súlade s ustanoveniami uvedenými v kapitole 3 na výpočet kapitálových požiadaviek pre odkúpené pohľadávky. Na tieto účely sa s retailovými expozíciami zaobchádza ako s odkúpenými retailovými pohľadávkami a s neretailovými expozíciami ako s odkúpenými podnikovými pohľadávkami.
- 5) Inštitúcie vypočítavajú K_{IRB} samostatne pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie, ak je toto riziko pre takéto inštitúcie závažné.

Ak sa so stratami z rizika zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a so stratami z kreditného rizika zaobchádza v rámci sekuritizácie ako s celkom, inštitúcie skombinujú na účely pododdielu 3 príslušnú K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a K_{IRB} pre kreditné riziko do jedinej K_{IRB} . Prítomnosť jediného rezervného fondu alebo nadmerné zabezpečenie kolaterálom dostupné na krytie strát buď z kreditného rizika, alebo z rizika zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov sa môže považovať za údaj o tom, že sa s týmito rizikami zaobchádza ako s celkom.

Ak sa s rizikom zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a s kreditným rizikom nezaobchádza v rámci sekuritizácie ako s celkom, inštitúcie zmenia zaobchádzanie stanovené v predchádzajúcom odseku tak, aby sa príslušná K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a K_{IRB} pre kreditné riziko skombinovali obozretným spôsobom.

- 6) Ak inštitúcia uplatňuje prístup SEC-SA podľa pododdielu 3, inštitúcia vypočítava K_{SA} vynásobením rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, ôsmimi percentami a vydelením expozičnou hodnotou podkladových expozícií. K_{SA} sa vyjadrí v desatinnom formáte medzi nula a jeden.

Na účely tohto odseku vypočítavajú inštitúcie hodnotu expozície podkladových expozícií bez vzájomného započítavania akýchkoľvek špecifických úprav kreditného rizika a dodatočných úprav ocenenia v súlade s článkami 34 a 110 a iných znížení vlastných zdrojov.

- 7) Ak na účely odsekov 1 až 6 zahŕňa sekuritizačná štruktúra využitie SSPE, so všetkými expozíciami SSPE týkajúcimi sa sekuritizácie sa zaobchádza ako s podkladovými expozíciami. Bez toho, aby boli dotknuté predchádzajúce ustanovenia, môže inštitúcia vylúčiť expozície **SSPE** zo skupiny podkladových expozícií na účely výpočtu K_{IRB} alebo K_{SA} , ak riziko z expozícií **SSPE** nie je závažné alebo ak nemá vplyv na sekuritizačnú pozíciu inštitúcie.

V prípade financovaných syntetických sekuritizácií sa akékoľvek podstatné príjmy z emisie dlhových nástrojov viazaných na kreditné riziko alebo z iných financovaných záväzkov **SSPE**, ktoré slúžia ako kolaterál pre splatenie sekuritizačných pozícií, zahŕňajú do výpočtu K_{IRB} alebo K_{SA} , ak sa na kreditné riziko kolaterálu vzťahuje tranžované rozdelenie strát.

- 8) Na účely odseku 5 tretieho pododseku vydá EBA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia o vhodných metódach kombinácie K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a pre kreditné riziko, ak sa s týmito rizikami v rámci sekuritizácie nezaobchádza ako s celkom.
- 9) ***EBA vypracuje návrh regulačných predpisov s cieľom podrobnejšie stanoviť podmienky umožňujúce inštitúciám vypočítavať K_{IRB} pre podkladové skupiny sekuritizácií v súlade s odsekom 4, najmä pokiaľ ide o:***
- a) internú kreditnú politiku a modely pre výpočet K_{IRB} pre sekuritizácie;***

- b) používanie rôznych rizikových faktorov týkajúcich sa podkladovej skupiny, a ak nie sú k dispozícii dostatočne presné alebo spoľahlivé údaje o podkladovej skupine, zástupné údaje na odhadovanie PD a LGD; a*
- c) požiadavky náležitej starostlivosti pri monitorovaní opatrení a politik subjektov predávajúcich pohľadávky alebo iných originátorov.*

EBA predloží tento návrh regulačných predpisov Komisii do jedného roka od nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia.

Na Komisiu sa v súlade s postupom ustanoveným v článkoch 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy uvedené v tomto odseku.

Článok 256

Určenie bodu priradenia (A) a bodu vyradenia (D)

- 1) Na účely pododdielu 3 stanovia inštitúcie bod priradenia (A) na prahovej hodnote, na ktorej by sa straty v rámci skupiny podkladových expozícií začali priradovať príslušnej sekuritizačnej pozícii.

Bod priradenia (A) sa vyjadruje ako desatinná hodnota medzi nula a jeden a rovná sa nule alebo – ak je táto hodnota vyššia – pomeru medzi nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu alebo ktoré majú rovnaké postavenie ako táto tranža, a nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

- 2) Na účely pododdielu 3 stanovia inštitúcie bod vyradenia (D) na prahovej hodnote, na ktorej by straty v rámci skupiny podkladových expozícií mali za následok úplnú stratu istiny pri tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu.

Bod vyradenia (D) je vyjadrený ako desatinná hodnota medzi nula a jeden a rovná sa nule alebo – ak je táto hodnota vyššia – pomeru medzi nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu, a nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

- 3) Na účely odsekov 1 a 2 inštitúcie zaobchádzajú s nadmerným zabezpečením kolaterálom a s financovanými účtami povinných minimálnych rezerv ako s tranžami a s aktívami zahŕňajúcimi takéto účty povinných minimálnych rezerv ako s podkladovými expozíciami.

- 4) Na účely odsekov 1 a 2 inštitúcie neberú do úvahy nefinancované účty povinných minimálnych rezerv ani aktíva, ktoré neposkytujú zvýšenie kreditnej kvality, ako sú tie, ktoré poskytujú len podporu likvidity, menové swapy alebo úrokové swapy a peňažné kolaterálne účty súvisiace s uvedenými pozíciami v sekuritizácii.
- V prípade financovaných účtov povinných minimálnych rezerv a aktív poskytujúcich zvýšenie kreditnej kvality inštitúcie zaobchádzajú ako so sekuritizačnými pozíciami len s *časťami* tých uvedených účtov alebo aktív, ktoré absorbujú straty.
- 5) *Ak majú dve alebo viaceré nadriadené pozície tej istej transakcie rôzne splatnosti, ale delia sa spoločne o straty na pomernom základe, výpočet bodov priradenia (A) a bodov vyradenia (D) by mal vychádzať zo súhrnného nesplateného zostatku týchto pozícií a výsledné body priradenia (A) a body vyradenia (D) by mali byť rovnaké.*

Článok 257

Určenie splatnosti tranže (M_T)

1) Na účely pododdielu 3 a s výhradou odseku 2 môžu inštitúcie určiť splatnosť tranže (M_T) buď ako:

a) váženú priemernú splatnosť zmluvných platieb splatných v rámci tranže v súlade s týmto vzorcom:

$$\sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t,$$

kde CF_t označuje všetky zmluvné platby (istina, úroky a poplatky) splatné dlžníkom počas obdobia t ; alebo

b) konečnú zmluvne dohodnutú splatnosť tranže v súlade s týmto vzorcom:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80 \%,$$

kde M_L je konečná zmluvne dohodnutá splatnosť tranže.

I

- 2) Na účely odseku 1 sa na určenie splatnosti tranže (M_T) vzťahuje vo všetkých prípadoch dolné ohraničenie jeden rok a horné ohraničenie päť rokov.
- 3) Ak môže byť inštitúcia vystavená potenciálnym stratám z podkladových expozícií na základe zmluvy, inštitúcia určuje splatnosť sekuritizačnej pozície s prihliadnutím na **splatnosť zmluvy, ako aj na** najdlhšiu splatnosť takýchto podkladových expozícií. V prípade revolvingových expozícií sa uplatňuje najdlhšia zmluvne možná zostatková splatnosť expozície, ktorú možno počas revolvingového obdobia pridať.
- 4) ***EBA monitoruje okruh postupov v tejto oblasti, a to s osobitným prihliadnutím na uplatňovanie odseku 1 písm. a), a v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 vydá usmernenia do 31. decembra 2019.***

Pododdiel 3

Metódy výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií

Článok 258

Podmienky používania prístupu na základe interných ratingov (SEC-IRBA)

- 1) Inštitúcie používajú na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií vo vzťahu k sekuritizačnej pozícii prístup SEC-IRBA, ak sú splnené tieto podmienky:
 - a) pozícia je zabezpečená skupinou podľa IRB alebo zmiešanou skupinou za predpokladu, že v posledne uvedenom prípade inštitúcia dokáže vypočítať K_{IRB} v súlade s oddielom 3 pre ■ minimálne 95 % podkladovej ■ hodnoty expozície;

- b) vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie existujú dostatočné dostupné informácie ■ na to, aby inštitúcia mohla vypočítať K_{IRB} ; a
 - c) inštitúcii nebolo zamedzené používať SEC-IRBA vo vzťahu k špecifikovanej sekuritizačnej pozícii v súlade odsekom 2.
- 2) Príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch zamedziť používaniu SEC-IRBA, ak majú sekuritizácie veľmi zložité alebo vysokorizikové prvky. Na tieto účely sa za veľmi zložité alebo vysokorizikové prvky môže považovať:
- a) zvýšenie kreditnej kvality, ktoré môže byť narušené z iných dôvodov než portfóliové straty ■ ;
 - b) skupiny podkladových expozícií s vysokým stupňom internej korelácie v dôsledku koncentrovaných expozícií voči jednotlivým sektorom alebo geografickým oblastiam;
 - c) transakcie, v **prípade ktorých je** splatenie sekuritizačných pozícií vysoko závislé od rizikových faktorov, ktoré nie sú premietnuté v K_{IRB} ; alebo
 - d) veľmi zložité rozdelenia straty medzi tranžami.

Článok 259

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa SEC-IRBA

- 1) Podľa SEC-IRBA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou nasledovne, pričom vo všetkých prípadoch sa uplatňuje dolné ohraničenie 15 %:

$$RW = 12,5 \% \quad \text{ak } D \leq K_{IRB}$$

$$RW = 12,5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})} \quad \text{ak } A \geq K_{IRB}$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A} \right) \cdot 12,5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A} \right) \cdot 12,5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})} \right] \quad \text{ak } A < K_{IRB} < D$$

kde:

K_{IRB} je kapitálová požiadavka skupiny podkladových expozícií podľa vymedzenia v článku 255

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

$$K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

kde:

$$a = - (1/(p * K_{IRB}))$$

$$u = D - K_{IRB}$$

$$l = \max (A - K_{IRB}; 0)$$

kde:

$$p = \max [0,3; (A + B*(1/N) + C* K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]$$

kde:

N je skutočný počet expozícií v skupine podkladových expozícií vypočítaný v súlade s odsekom 4

LGD je priemerná strata vážená expozíciami v prípade zlyhania skupiny podkladových expozícií vypočítaná v súlade s odsekom 5

MT je splatnosť tranže určená v súlade s článkom 257

parametre A, B, C, D a E sa určujú podľa tejto vyhľadávacej tabuľky:

		A	B	C	D	E
<i>Nie retail</i>	Nadriadené, granulárne ($N \geq 25$)	0	3,56	- 1,85	0,55	0,07
	Nadriadené, negranulárne ($N < 25$)	0,11	2,61	- 2,91	0,68	0,07
	Nie nadriadené, granulárne ($N \geq 25$)	0,16	2,87	- 1,03	0,21	0,07
	Nie nadriadené, negranulárne ($N < 25$)	0,22	2,35	- 2,46	0,48	0,07
Retail	Nadriadené	0	0	- 7,48	0,71	0,24
	Nie nadriadené	0	0	- 5,78	0,55	0,27

- 2) Ak podkladová skupina podľa IRB zahŕňa retailové aj neretailové expozície, skupina sa rozdelí do jednej retailovej a do jednej neretailovej podskupiny a pre každú podskupinu sa odhadne samostatný parameter p (a zodpovedajúce vstupné parametre N , K_{IRB} a LGD). Následne sa na základe parametrov p každej podskupiny a nominálnej veľkosti expozícií v každej podskupine vypočíta vážený priemerný parameter p pre transakciu.
- 3) Ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA na zmiešanú skupinu, výpočet parametra p sa zakladá na podkladových expozíciách, na ktoré sa vzťahuje len prístup IRB. Podkladové expozície, na ktoré sa vzťahuje štandardizovaný prístup, sa na tieto účely nezohľadňujú.
- 4) Skutočný počet expozícií (N) sa vypočítava takto:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

kde EAD_i označuje expozíciu v stave zlyhania spojenú s i -tým nástrojom v skupine.

Viacere expozície voči rovnakému dlžníkovi sa konsolidujú a zaobchádza sa s nimi ako s jedinou expozíciou.

- 5) Priemerná LGD vážená expozíciou sa vypočítava takto:

$$LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

kde LGD_i označuje priemernú LGD spojenú so všetkými expozíciami voči i-tému dlžníkovi.

Ak sa kreditné riziko a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov pre odkúpené pohľadávky riadia v rámci sekuritizácie ako celok, vstupná hodnota LGD sa vykladá ako vážený priemer LGD pre kreditné riziko a 100 % LGD pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov. ■ Váhy predstavujú samostatné kapitálové požiadavky podľa *prístupu* IRB osobitne pre kreditné riziko a osobitne pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov. Na tieto účely sa prítomnosť jediného rezervného fondu alebo ■ nadmerné zabezpečenie kolaterálom ■ dostupné na krytie strát buď z kreditného rizika, alebo z rizika zlyhania môžu považovať za údaj o tom, že tieto riziká sa riadia ako celok.

- 6) Ak podiel najväčšej podkladovej expozície v skupine (C1) nie je väčší než 3 %, inštitúcie môžu na výpočet N a priemerných LGD vážených expozíciou použiť túto zjednodušenú metódu:

$$N = \left(C_1 \cdot C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1, 0\} \right)^{-1}$$

$$LGD = 0,50$$

kde

C_m označuje podiel skupiny zodpovedajúci súčtu najväčších m expozícií $\square$; a

m stanovuje inštitúcia.

Ak je k dispozícii len C_1 a táto hodnota nie je vyššia než 0,03; potom inštitúcia môže stanoviť LGD ako 0,50 a N ako $1/C_1$.

- 7) Ak je pozícia zabezpečená zmiešanou skupinou a inštitúcia môže vypočítať K_{IRB} pre minimálne 95 % hodnôt podkladových expozícií v súlade s článkom 258 ods. 1 písm. a), inštitúcia vypočítava kapitálovú požiadavku pre podkladovú skupinu expozícií ako:

$$d \cdot K_{IRB} + (1 - d) \cdot K_{SA},$$

kde

d je *podiel* hodnoty expozície podkladových expozícií, pre ktoré banka môže vypočítať K_{IRB} vo vzťahu k hodnote expozície všetkých podkladových expozícií; a

$\square$

- 8) Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na **zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika**, inštitúcia môže k **tomuto** derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

Na účely prvého pododseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo – pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením – pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 260

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-IRBA

Podľa SEC-IRBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 259 pri uplatnení týchto zmien:

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

$$p = \max [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$$

Článok 261

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa prístupu na základe externých ratingov (SEC-ERBA)

- 1) Podľa SEC-ERBA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou v súlade s týmto článkom.
- 2) V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 1

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	Všetky ostatné ratingy
Riziková váha	15 %	50 %	100 %	1 250 %

- 3) V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7, sa uplatňujú rizikové váhy uvedené v tabuľke 2, upravené podľa príslušnej splatnosti tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a odsekom 4 a podľa hrúbky tranže pri tranžiach, ktoré nie sú nadriadené, v súlade s odsekom 5:

Tabuľka 2

Stupeň kreditnej kvality	Nadriadená tranža		Nie nadriadená (tenká) tranža	
	Splatnosť tranže (MT)		Splatnosť tranže (MT)	
	1 rok	5 rokov	1 rok	5 rokov
1	15 %	20 %	15 %	70 %
2	15 %	30 %	15 %	90 %
3	25 %	40 %	30 %	120 %
4	30 %	45 %	40 %	140 %
5	40 %	50 %	60 %	160 %
6	50 %	65 %	80 %	180 %
7	60 %	70 %	120 %	210 %
8	75 %	90 %	170 %	260 %
9	90 %	105 %	220 %	310 %
10	120 %	140 %	330 %	420 %
11	140 %	160 %	470 %	580 %
12	160 %	180 %	620 %	760 %
13	200 %	225 %	750 %	860 %
14	250 %	280 %	900 %	950 %
15	310 %	340 %	1 050 %	1 050 %
16	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %
17	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %
Všetky ostatné	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

- 4) S cieľom určiť rizikovú váhu pre tranže so splatnosťou od jedného do piatich rokov používajú inštitúcie lineárnu interpoláciu medzi rizikovými váhami uplatniteľnými na splatnosť jeden, resp. päť rokov v súlade s **tabuľkou 2**.
- 5) S cieľom **zohľadniť** hrúbku tranže vypočítavajú inštitúcie rizikovú váhu pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, takto:

$$RW = [RW \text{ po úprave o splatnosť podľa odseku 4}] \cdot [1 - \min(T; 50\%)]$$

kde

$T = \text{hrúbka tranže meraná ako } D - A$

kde

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

- 6) a rizikové **váhy** pre tranže, ktoré nie sú nadriadené a vyplývajú z odsekov 3 až 5, sa vzťahuje dolné ohraničenie 15 %. Okrem toho tieto vyplývajúce rizikové **váhy** nesmú byť nižšie než riziková váha zodpovedajúca hypotetickej nadriadenej tranži rovnakej sekuritizácie s rovnakým ratingovým hodnotením a splatnosťou.

- 7) Na účely použitia odvodených ratingov inštitúcie priradujú pozícii bez ratingu odvodený rating ekvivalentný ratingovému hodnoteniu referenčnej pozície s ratingom, ktorá splňa všetky tieto podmienky:
- a) referenčná pozícia má so sekuritizačnou pozíciou bez ratingu vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie, alebo – pri neexistencii pozície s rovnocenným postavením – je referenčná pozícia bezprostredne podriadená pozícii bez ratingu;
 - b) referenčná pozícia nevyužíva žiadne záruky tretej strany ani iné zvýšenie kreditnej kvality, ktoré nie sú dostupné pre pozíciu bez ratingu;
 - c) splatnosť referenčnej pozície musí byť rovnaká alebo dlhšia ako splatnosť dotknutej pozície bez ratingu;
 - d) každý odvodený rating sa musí neustále aktualizovať, aby sa zohľadnili všetky zmeny v ratingovom hodnotení referenčnej pozície.
- 8) *Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika, inštitúcia môže k tomuto derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.*

Na účely prvého pododseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo – pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením – pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 262

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-ERBA

- 1) Podľa SEC-ERBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 261 pri uplatnení zmien stanovených v tomto článku.
- 2) V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 261 ods. 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 3

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	Všetky ostatné ratingy
Riziková váha	10 %	30 %	60 %	1 250 %

- 3) V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 261 ods. 7, sa rizikové váhy určujú v súlade s tabuľkou 4 a upravujú o splatnosť tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a článkom 261 ods. 4 a o hrúbku tranže pri tranžiach, ktoré nie sú nadriadené, v súlade s článkom 261 ods. 5:

Tabuľka 4

Stupeň kreditnej kvality	Nadriadená tranža		Nie nadriadená (tenká) tranža	
	Splatnosť tranže (MT)		Splatnosť tranže (MT)	
	1 rok	5 rokov	1 rok	5 rokov
1	10 %	10 %	15 %	40 %
2	10 %	15 %	15 %	55 %
3	15 %	20 %	15 %	70 %
4	15 %	25 %	25 %	80 %
5	20 %	30 %	35 %	95 %
6	30 %	40 %	60 %	135 %
7	35 %	40 %	95 %	170 %
8	45 %	55 %	150 %	225 %
9	55 %	65 %	180 %	255 %
10	70 %	85 %	270 %	345 %
11	120 %	135 %	405 %	500 %
12	135 %	155 %	535 %	655 %
13	170 %	195 %	645 %	740 %
14	225 %	250 %	810 %	855 %
15	280 %	305 %	945 %	945 %
16	340 %	380 %	1 015 %	1 015 %
17	415 %	455 %	1 250 %	1 250 %
Všetky ostatné	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

Článok 263

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa štandardizovaného prístupu (SEC-SA)

- 1) Podľa SEC-SA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre pozíciu v sekuritizácii vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou nasledovne, pričom vo všetkých prípadoch sa uplatňuje dolné ohraničenie 15 %:

$$RW = 1250 \% \quad \text{ak } D \leq K_A$$

$$RW = 12,5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \quad \text{ak } A \geq K_A$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) \cdot 12,5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) \cdot 12,5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \right] \quad \text{ak } A < K_A < D$$

kde:

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

K_A je parameter vypočítaný v súlade s odsekom 2

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

kde:

$$a = - (1/(p * K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$l = \max (A - K_A; 0)$$

$p = 1$ pre sekuritizačnú expozíciu, ktorá nie je resekuritizačnou expozíciou

2) Na účely odseku 1 sa K_A vypočítava takto:

$$K_A = (1 - W) \cdot K_{SA} + W \cdot 0.5$$

kde:

K_{SA} je kapitálová požiadavka podkladovej skupiny podľa vymedzenia v článku 255

W = pomer:

- a) súčtu nominálnej hodnoty podkladových expozícií v stave zlyhania a
- b) nominálnej hodnoty všetkých podkladových expozícií.

Na tieto účely je expozícia v stave zlyhania podkladovou expozíciou, ktorá je buď: i) 90 alebo viac dní po splatnosti; ii) vzťahuje sa na ňu konkurzné konanie alebo konanie vo veci platobnej neschopnosti; iii) vzťahuje sa na ňu konanie vo veci zabavenia majetku alebo podobné konanie; alebo iv) je v stave zlyhania v súlade so sekuritizačnou dokumentáciou.

Ak inštitúcia nepozná mieru platobnej disciplinovanosti pri 5 % alebo menej podkladových expozícií v skupine, inštitúcia môže použiť SEC-SA s výhradou tejto úpravy vo výpočte K_A :

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Subpool 1 where W known}}}{EAD_{\text{Total}}} \times K_A^{\text{Subpool 1 where w known}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subpool 2 where W unknown}}}{EAD_{\text{Total}}}$$

Ak inštitúcia nepozná mieru platobnej disciplinovanosti pri viac než 5 % podkladových expozícií v skupine, pozícia v sekuritizácii musí mať rizikovú váhu **1 250 %**.

- 3) Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na **zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika**, inštitúcia môže k **tomuto** derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

Na účely tohto odseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo, pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením, je pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 264

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-SA

Podľa SEC-SA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 263 pri uplatnení týchto zmien:

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

$p = 0,5$

Článok 265

Rozsah pôsobnosti a operačné požiadavky pre prístup interného hodnotenia (IAA)

- 1) Inštitúcie môžu vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií pre pozície bez ratingu v programoch ***alebo transakciách*** ABCP podľa prístupu IAA v súlade s článkom 266, ak ***sú splnené podmienky uvedené v článku 265*** ods. 2.

Ak sa inštitúcii udelilo povolenie v súlade s článkom 265 ods. 2 a konkrétna pozícia v rámci programu alebo transakcie ABCP patrí do oblasti, na ktorú sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje na výpočet rizikovo váženej hodnoty expozície tejto pozície IAA.

- 2) Príslušné orgány udelia inštitúciám v rámci jasne vymedzeného rozsahu pôsobnosti uplatňovania povolenie používať prístup IAA, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
 - a) všetky pozície v komerčných cenných papieroch emitovaných v rámci programu ABCP sú pozíciami s ratingom;
 - b) interné hodnotenie kreditnej kvality pozície odzrkadľuje verejne prístupnú metodiku hodnotenia od jednej alebo viacerých ECAI pre rating sekuritizačných pozícií alebo podkladových expozícií rovnakého druhu;
 - c) ***komerčné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP sa emitujú hlavne pre investorov, ktorí sú tretími stranami;***
 - d) postup interného hodnotenia inštitúcie je aspoň tak konzervatívny ako verejne prístupné hodnotenia od tých ECAI, ktoré poskytli externý rating pre komerčné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP, najmä pokiaľ ide o stresové faktory a iné relevantné kvantitatívne prvky;

- e) v metodike interného hodnotenia inštitúcie sú zohľadnené všetky relevantné verejne prístupné metodiky ECAI pre rating, ktoré priradujú rating komerčným cenným papierom programu ABCP, a táto metodika zahŕňa ratingové stupne zodpovedajúce ratingovým hodnoteniam ECAI. Inštitúcia zdokumentuje vo svojich interných záznamoch vysvetľujúce stanovisko, v ktorom opíše, ako sa splnili požiadavky stanovené v tomto pismene, a takéto stanovisko pravidelne aktualizuje;
- f) inštitúcia používa metodiku interného hodnotenia na účely riadenia interného rizika, a to aj vo svojich procesoch rozhodovania, informáciách pre manažment a internom procese alokácie kapitálu;
- g) interní alebo externí audítori, ECAI alebo útvar interného kreditného preskúmavania alebo útvar riadenia rizík inštitúcie vykonávajú pravidelné preskúmavanie procesu interného hodnotenia a kvality interného hodnotenia kreditnej kvality expozícií inštitúcie v rámci programu *alebo transakcie* ABCP;
- h) inštitúcia priebežne sleduje výsledky svojich interných ratingov s cieľom vyhodnotiť spoľahlivosť svojej metodiky interného hodnotenia a uvedenú metodiku v prípade potreby upravuje, keď sa výnosnosť expozícií opakovane líši od výnosnosti, ktorú ukazujú interné ratingy.

- i) program ABCP zahŕňa štandard upisovania a riadenia pasív vo forme usmernení pre správcu programu, ktoré sa týkajú aspoň:
 - i) kritérií prípustnosti aktív s výhradou písmena j);
 - ii) druhu a peňažnej hodnoty expozícií vyplývajúcich z poskytovania facilit likvidity a zvýšenia kreditnej kvality;
 - iii) rozdelenia straty medzi sekuritizačné pozície v programe ***alebo transakcii*** ABCP;
 - iv) právneho a ekonomického oddelenia prevedených aktív od subjektu, ktorý tieto aktíva predáva;
- j) v kritériách prípustnosti aktív v programe ABCP je stanovené minimálne:
 - i) vylúčenie kúpy aktív, ktoré sú výrazne po splatnosti alebo v stave zlyhania;
 - ii) obmedzenie nadmernej koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť;
 - iii) obmedzenie doby splatnosti aktív, ktoré sa majú kúpiť;

- k) vykonáva sa analýza kreditného rizika a profilu činnosti subjektu predávajúceho aktíva, ktorá zahŕňa aspoň hodnotenie predávajúceho vo vzťahu k:
- i) minulej a očakávanej budúcej finančnej výkonnosti;
 - ii) súčasnej trhovej pozícii a očakávanej budúcej konkurencieschopnosti;
 - iii) finančnej páke, peňažnému toku, úrokovému krytiu a ratingu dlhu;
 - iv) štandardom upisovania, schopnosti obsluhy a postupom inkasovania;
- l) program ABCP obsahuje politiky a postupy inkasovania, v ktorých je zohľadnená operačná schopnosť a kreditná kvalita správcu, a zahŕňa prvky, ktorými sa zmiernujú riziká súvisiace s výkonnosťou predávajúceho a správcu. Na účely tohto písmena sa môžu riziká súvisiace s výkonnosťou zmierniť prostredníctvom spúšťacích faktorov založených na súčasnej kreditnej kvalite predávajúceho alebo správcu s cieľom zamedziť vzájomnému zmiešavaniu zdrojov v prípade zlyhania predávajúceho alebo správcu;
- m) v agregovanom odhade straty v skupine aktív, ktorá sa môže kúpiť v rámci programu ABCP, sú zohľadnené všetky zdroje potenciálneho rizika, akým je kreditné riziko a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;

- n) ak zvýšenie kreditnej kvality poskytnuté predávajúcim vychádza len z kreditných strát a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov je závažné pre konkrétnu skupinu aktív, program ABCP zahŕňa samostatnú rezervu pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;
 - o) veľkosť požadovanej úrovne zvýšenia kreditnej kvality v programe ABCP sa vypočíta s prihliadnutím na informácie získané za niekoľko minulých rokov vrátane strát, platobnej disciplíny, zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a miery obratu pohľadávok;
 - p) vo vzťahu k nákupu expozícií sú súčasťou programu ABCP štrukturálne prvky, ktoré majú za cieľ zmierniť potenciálne zhoršenie kreditnej kvality podkladového portfólia. Takéto prvky môžu zahŕňať spúšťače faktory pre ukončenie transakcií špecifické pre skupinu expozícií;
 - q) inštitúcia vyhodnocuje charakteristiky podkladovej skupiny aktív, ako je jej vážené priemerné úverové hodnotenie, a identifikuje všetky koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť a granularitu skupiny aktív.
- 3) Ak preskúmavanie stanovené v odseku 2 písm. g) vykonáva útvar interného auditu, kreditného preskúmania alebo riadenia rizík inštitúcie, uvedené útvary musia byť nezávislé od interných útvarov inštitúcie zaoberajúcich sa obchodnými vzťahmi a vzťahmi so zákazníkmi v rámci programu ABCP.

- 4) Inštitúcie, ktoré získali povolenie používať prístup IAA, nezačnú v súvislosti s pozíciami, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti uplatňovania prístupu IAA, opäť používať iné metódy, pokiaľ nie sú splnené všetky tieto podmienky:
- a) inštitúcia preukázala k spokojnosti príslušného orgánu, že na to má náležitý dôvod;
 - b) inštitúcia získala od príslušného orgánu predchádzajúce povolenie.

Článok 266

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa IAA

- 1) Podľa prístupu IAA inštitúcia priradzuje pozícii bez ratingu v **programe alebo transakcii** ABCP jeden z ratingových stupňov stanovených v článku 265 ods. 2 písm. e) na základe svojho interného hodnotenia. Pozícii sa priradí odvodený rating, ktorý je rovnaký ako ratingové hodnotenie zodpovedajúce danému ratingovému stupňu stanovenému v článku 265 ods. 2 písm. e).
- 2) Rating odvodený v súlade s odsekom 1 musí byť v čase, keď bol prvýkrát priradený, minimálne na úrovni investičného stupňa alebo vyššej a na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s článkom 261 alebo prípadne s článkom 262 sa považuje za prípustné ratingové hodnotenie od ECAI.

Pododdiel 4

Horné ohraničenia pre sekuritizačné pozície

Článok 267

Maximálna riziková váha pre nadriadené sekuritizačné pozície: Prístup založený na prezretí podkladových expozícií

- 1) Inštitúcia, ktorá neustále pozná zloženie podkladových expozícií, môže nadriadenej sekuritizačnej pozícii priradiť maximálnu rizikovú váhu rovnajúcu sa **expozíciou** váženej priemernej rizikovej váhe, ktorá by sa uplatnila na podkladové expozície, ak by podkladové expozície neboli sekuritizované.
- 2) V prípade skupín podkladových inštitúcií, pri ktorých inštitúcia používa výhradne štandardizovaný prístup alebo prístup IRB, sa maximálna riziková váha **nadriadenej sekuritizačnej pozície** rovná expozíciou váženej priemernej rizikovej váhe, ktorá by sa uplatňovala na podkladové expozície podľa kapitoly 2, resp. kapitoly 3, ako keby neboli sekuritizované.

V prípade zmiešaných skupín sa maximálna riziková váha vypočítava takto:

- a) ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA, časť podkladovej skupiny podľa štandardizovaného prístupu a časť podkladovej skupiny podľa **prístupu** IRB sa jednotlivo priradia zodpovedajúcej rizikovej váhe podľa štandardizovaného prístupu, resp. podľa **prístupu** IRB;

- b) ak inštitúcia uplatňuje SEC-SA alebo SEC-ERBA, maximálna riziková váha pre nadriadené sekuritizačné pozície sa rovná váženej priemernej rizikovej váhe podkladových expozícií podľa štandardizovaného prístupu.
- 3) Na účely tohto článku zahŕňa riziková váha, ktorá by sa uplatňovala podľa prístupu IRB v súlade s kapitolou 3, pomer medzi:
 - a) očakávanými stratami *vynásobenými koeficientom 12,5* a
 - b) *hodnotou expozície podkladových expozícií.*
- 4) Ak má maximálna riziková váha vypočítaná v súlade s odsekom 1 za následok nižšiu rizikovú váhu, než je dolné ohraničenie rizikových váh stanovené v článkoch 259 až 264, použije sa namiesto toho táto nižšia riziková váha.

Článok 268

Maximálne kapitálové požiadavky

- 1) Inštitúcia, ktorá je originátorom, inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo iná inštitúcia používajúca SEC-IRBA alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, používajúca SEC-ERBA alebo SEC-SA, môžu uplatniť maximálnu kapitálovú požiadavku v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou, ktorú držia, rovnajúcu sa kapitálovým požiadavkám, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2 alebo 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ak by neboli sekuritizované. Na účely tohto článku zahŕňa kapitálová požiadavka podľa *prístupu* IRB výšku očakávaných strát spojených s uvedenými expozíciami vypočítanú podľa kapitoly 3 a výšku neočakávaných strát vynásobenú faktorom 1,06.
- 2) V prípade zmiešaných skupín sa maximálna kapitálová požiadavka určí vypočítaním expozíciou váženého priemeru kapitálových požiadaviek časti podkladových expozícií podľa *prístupu* IRB a štandardizovaného prístupu v súlade s odsekom 1.

- 3) Maximálna kapitálová požiadavka je výsledkom vynásobenia sumy vypočítanej v súlade s odsekmi 1 alebo 2 ***najväčším pomerným podielom, ktorý inštitúcia drží v príslušných tranžiach (V), vyjadreným ako percentuálna hodnota a*** vypočítaným takto:
- a) v prípade inštitúcie, ktorá má jednu alebo viac sekuritizačných pozícií v jedinej tranži, sa V rovná pomeru medzi nominálnou hodnotou sekuritizačných pozícií, ktoré inštitúcia v uvedenej danej tranži drží, a nominálnou hodnotou tranže;
 - b) v prípade inštitúcie, ktorá má sekuritizačné pozície v rôznych tranžiach, sa V rovná maximálnemu pomernému podielu vo všetkých tranžiach. Na tieto účely sa pomerný podiel pre každú z rôznych tranží vypočítava tak, ako je stanovené v písmene a).
- 4) Pri výpočte maximálnej kapitálovej požiadavky v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou v súlade s týmto článkom sa celá suma akéhokoľvek zisku z predaja a séria úrokových platieb zvyšujúca kreditnú kvalitu vyplývajúca zo sekuritizačnej transakcie odpočítava od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).

Pododdiel 5

Rôzne ustanovenia

Článok 269

Resekuritizácia

- 1) V prípade pozície v resekuritizácii uplatňujú inštitúcie SEC-SA v súlade s článkom 263 s týmito zmenami:
 - a) $W = 0$ pre každú expozíciu voči sekuritizačnej tranži v rámci podkladovej skupiny expozícií;
 - b) $p = 1,5$;
 - c) na výslednú rizikovú váhu sa vzťahuje dolné ohraničenie rizikovej váhy 100 %.
- 2) K_{SA} pre podkladové sekuritizačné expozície sa vypočítava v súlade s pododdielom 2.
- 3) Maximálne kapitálové požiadavky stanovené v pododdieli 4 sa na resekuritizačné pozície neuplatňujú.

- 4) Ak skupina podkladových expozícií pozostáva zo zmesi sekuritizačných tranží a iných druhov aktív, parameter K_A sa určuje ako nominálny expozíciou vážený priemer K_A vypočítaný jednotlivo za každý podsúbor expozícií.

Článok 270

Nadriadené pozície v sekuritizáciách MSP

Inštitúcia, ktorá je originátorom, môže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií, pokiaľ ide o sekuritizačnú pozíciu, v súlade s článkami 260, 262 alebo prípadne 264, ak sú splnené tieto podmienky:

- a) sekuritizácia spĺňa v *relevantných prípadoch* požiadavky na **STS sekuritizáciu** stanovené v *kapitole 3 oddiele 1 nariadenia (EÚ) .../...* [nariadenie o sekuritizácii] okrem *článku 8 ods. 1*;
- b) pozícia sa kvalifikuje ako nadriadená sekuritizačná pozícia;
- c) sekuritizácia je zabezpečená skupinou expozícií voči podnikom za predpokladu, že aspoň **70 %** z nich sa z hľadiska rozloženia portfólia v čase emisie sekuritizácie **alebo – v prípade revolvingových sekuritizácií – v čase, keď je expozícia pridaná do sekuritizácie**, kvalifikuje ako MSP v *zmysle článku 501*;

- d) kreditné riziko spojené s pozíciami, ktoré si inštitúcia, ktorá je originátorom, neponechala, sa prevedie prostredníctvom záruky alebo protizáruky, ktoré spĺňajú požiadavky pre nefinancované zabezpečenie stanovené v kapitole 4 pre štandardizovaný prístup ku kreditnému riziku;
- e) *tret'ou stranou, na ktorú sa presúva kreditné riziko, je jeden alebo viacero týchto subjektov:*
- i) ústredná vláda alebo centrálna banka členského štátu, multilaterálna rozvojová banka ■ , medzinárodná organizácia *alebo podporný subjekt* za predpokladu, že expozície voči ručiteľovi alebo dodatočnému ručiteľovi sa kvalifikujú pre rizikovú váhu 0 % podľa *časti 3* kapitoly 2.
 - ii) *inštitucionálny investor, ako sa vymedzuje v čl. 2 bode 12 [nariadenia o STS] za predpokladu, že záruka alebo protizáruka je plne zabezpečená kolaterálom vo forme peňažného vkladu v inštitúcii, ktorá je originátorom.*

Článok 270a

Dodatočná riziková váha

- 1) Ak inštitúcia nespĺňa požiadavky uvedené v kapitole 2 [nariadenia o sekuritizácii] v akomkoľvek podstatnom ohľade z dôvodu nedbalosti alebo opomenutia inštitúcie, príslušné orgány uložia primeranú dodatočnú rizikovú váhu v hodnote minimálne 250 % rizikovej váhy (s horným ohraničením vo výške **1 250** %), ktorá sa uplatňuje na príslušné sekuritizačné pozície spôsobom bližšie určeným v článku 247 ods. 6, resp. v článku 337 ods. 3. Dodatočná riziková váha sa progresívne zvyšuje po každom následnom porušení ustanovení o náležitej starostlivosti. Príslušné orgány zohľadňujú výnimky pre určité sekuritizácie uvedené v článku 4 ods. 4 [nariadenia o sekuritizácii] znížením rizikovej váhy, ktorú by inak podľa tohto článku uložili v súvislosti so sekuritizáciou, na ktorú sa vzťahuje článok 4 ods. 4 [nariadenia o sekuritizácii].
- 2) EBA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov na uľahčenie zbližovania postupov dohľadu v súvislosti s vykonávaním odseku 1 tohto článku vrátane opatrení, ktoré sa majú prijať v prípade porušenia povinností týkajúcich sa náležitej starostlivosti a riadenia rizík. EBA predloží Komisii tento návrh vykonávacích technických predpisov do 1. januára 2014.

- 3) Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

ODDIEL 4

EXTERNÉ RATINGOVÉ HODNOTENIA

Článok 270b

Použitie ratingových hodnotení zo strany ECAI

Inštitúcie môžu používať ratingové hodnotenia na určenie rizikovej váhy sekuritizačnej pozície v súlade s touto kapitolou len vtedy, ak ratingové hodnotenie vydala alebo schválila ECAI v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009.

Článok 270c

Požiadavky, ktoré musia spĺňať ratingové hodnotenia ECAI

Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s oddielom 3 používajú inštitúcie ratingové hodnotenie od ECAI len vtedy, ak sú splnené tieto podmienky:

- a) neexistuje nesúlad medzi druhmi platieb zohľadnenými v ratingovom hodnotení a druhmi platieb, na ktoré je inštitúcia oprávnená podľa zmluvy, na základe ktorej vznikla daná sekuritizačná pozícia;

- b) ECAI uverejňuje ratingové hodnotenia a informácie o analýze strát a peňažných tokov, citlivosti ratingov na zmeny v základných predpokladoch pre ratingy, vrátane výnosnosti podkladových expozícií, ako aj o postupoch, metodikách, predpokladoch a základných prvkoch, na ktorých sa ratingové hodnotenia zakladajú, v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009. Na účely tohto písmena sa informácie považujú za verejne dostupné, keď sú uverejnené v prístupnom formáte. Informácie, ktoré sú dostupné len obmedzenému počtu subjektov, sa nepovažujú za verejne dostupné;
- c) ratingové hodnotenia sú zahrnuté v matici prechodu ECAI;
- d) ratingové hodnotenia nie sú založené ani sčasti založené na podpore nekrytej kapitálom, ktorú poskytla samotná inštitúcia. Keď je pozícia založená alebo sčasti založená na podpore nekrytej kapitálom, inštitúcia považuje danú pozíciu na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií pre túto pozíciu v súlade s oddielom 3 za pozíciu bez ratingu;
- e) ECAI sa zaviazala uverejniť vysvetlenie, aký má výnosnosť podkladových aktív vplyv na ratingové hodnotenie.

Použitie ratingových hodnotení

- 1) Inštitúcia môže nominovať jednu alebo viaceré ECAI, ktorých ratingové hodnotenia sa použijú na výpočet jej rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa tejto kapitoly (ďalej len „nominovaná ECAI“).
- 2) Inštitúcia používa ratingové hodnotenia svojich sekuritizačných pozícií konzistentne, a nie selektívne, a na tieto účely dodržiava tieto požiadavky:
 - a) inštitúcia nepoužíva ratingové hodnotenia od ECAI pre svoje pozície v niektorých tranžiach a ratingové hodnotenia od iných ECAI pre svoje pozície v iných tranžiach v rámci rovnakej sekuritizácie, ktoré môžu, ale nemusia mať udelený rating od prvej ECAI;
 - b) ak má pozícia dve ratingové hodnotenia od nominovaných ECAI, inštitúcia používa ratingové hodnotenie, ktoré je menej priaznivé;
 - c) ak má pozícia tri alebo viac ratingových hodnotení od nominovaných ECAI, používajú sa dve najpriaznivejšie ratingové hodnotenia. Ak sú tieto dve najpriaznivejšie hodnotenia rozdielne, používa sa to, ktoré je z nich menej priaznivé;
 - d) inštitúcia nesmie aktívne žiadať o stiahnutie menej priaznivých ratingov.

- 3) Ak expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, využívajú úplné alebo čiastočné prípustné zabezpečenie v súlade s kapitolou 4, a účinok takéhoto zabezpečenia je premietnutý v ratingovom hodnotení sekuritizačnej pozície od nominovanej ECAI, inštitúcia používa rizikovú váhu spojenú s uvedeným ratingovým hodnotením. Ak nie je zabezpečenie uvedené v tomto odseku prípustné podľa kapitoly 4, ratingové hodnotenie sa neuzná a so sekuritizačnou pozíciou sa zaobchádza ako s pozíciou bez ratingu.
- 4) Ak sekuritizačná pozícia využíva prípustné zabezpečenie v súlade s kapitolou 4 a účinok takéhoto zabezpečenia je premietnutý v jej ratingovom hodnotení od nominovanej ECAI, inštitúcia zaobchádza so sekuritizačnou pozíciou tak, ako keby bola bez ratingu, a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 4.

Článok 270e

Priradenie sekuritizácie

EBA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov na objektívne a konzistentné priradenie stupňov kreditnej kvality stanovených v tejto kapitole vo vzťahu k príslušným ratingovým hodnoteniam všetkých ECAI. Na účely tohto článku EBA najmä:

- a) rozlišuje medzi relatívnymi stupňami rizika vyjadrenými každým hodnotením;

- b) zohľadňuje kvantitatívne faktory, ako je miera zlyhania alebo straty, a historickú výkonnosť ratingových hodnotení od jednotlivých ECAI v rôznych triedach aktív;
- c) zohľadňuje kvalitatívne faktory, akými sú napríklad rozsah transakcií hodnotených zo strany ECAI, jej metodiku a význam jej ratingových hodnotení, najmä či sú v takýchto hodnoteniach zohľadnené očakávané straty alebo strata prvého eura, a včasné vyplatenie úrokov alebo konečné vyplatenie úrokov;
- d) sa snaží zabezpečiť, aby sekuritizačné pozície, na ktoré sa uplatňuje rovnaká riziková váha na základe ratingových hodnotení od ECAI, podliehali ekvivalentným stupňom kreditného rizika.

EBA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 1. júla 2014.

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1093/**2010**.

10) Článok 337 sa nahrádza takto:

„Článok 337

Požiadavka na vlastné zdroje pre sekuritizačné nástroje

- 1) V prípade nástrojov v obchodnej knihe, ktoré sú sekuritizačnými pozíciami, váži inštitúcia čisté pozície vypočítané v súlade s článkom 327 ods. 1 ôsmimi percentami rizikovej váhy, ktorú by inštitúcia uplatnila na pozíciu vo svojej neobchodnej knihe podľa tretej časti hlavy II kapitoly 5 oddielu 3.
- 2) Pri určovaní rizikových váh na účely odseku 1 sa môžu odhady PD a LGD určiť na základe odhadov, ktoré sú odvodené od prístupu IRC inštitúcie, ktorej bolo udelené povolenie používať interný model pre špecifické riziko dlhových nástrojov. Táto alternatíva sa môže používať len na základe povolenia od príslušných orgánov, ktoré sa udelí vtedy, keď uvedené odhady spĺňajú kvantitatívne požiadavky pre prístup IRB stanovené v hlave II kapitole 3.

V súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 vydá EBA usmernenia o používaní odhadov PD a LGD ako vstupných údajov, keď sú tieto odhady založené na IRC prístupe.

- 3) Na sekuritizačné pozície, na ktoré sa vzťahuje dodatočná riziková váha v súlade s článkom 247 ods. 6, sa uplatňuje 8 % celkovej rizikovej váhy.
- 4) Inštitúcia sčíta svoje vážené pozície vyplývajúce z uplatňovania odsekov 1, 2 a 3 bez ohľadu na to, či sú dlhé alebo krátke, aby vypočítala svoju požiadavku na vlastné zdroje pre špecifické riziko, s výnimkou sekuritizačných pozícií, na ktoré sa vzťahuje článok 338 ods. 4.
- 5) Ak inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, nespĺňa podmienky na presun významného rizika podľa článku 244, zahrnie inštitúcia, ktorá je originátorom, do svojho výpočtu požiadavky na vlastné zdroje expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, a to tak, ako keby uvedené expozície neboli sekuritizované.

Ak inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, nespĺňa podmienky na presun významného rizika podľa článku 245, zahrnie inštitúcia, ktorá je originátorom, do svojho výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, a to tak, ako keby uvedené expozície neboli sekuritizované, pričom nezohľadňuje účinok syntetickej sekuritizácie na účely zabezpečenia.“

- 11) Piata časť sa vypúšťa a **všetky odkazy na ňu sa považujú za odkazy na kapitolu 2 nariadenia (EÚ) .../... [nariadenie o sekuritizácii].**

I

- 12) V článku 457 sa písmeno c) nahrádza takto:

c) „požiadavky na vlastné zdroje pre sekuritizáciu podľa článkov 242 až 270a“.

- 13) Vkladá sa tento článok 519a:

„Článok 519a

Správa

Komisia do **[troch]** rokov od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto **pozmeňujúceho** nariadenia] predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní ustanovení tretej časti hlavy II kapitoly 5 v súvislosti s vývojom na sekuritizačných trhoch, **pričom zohľadní aj makroprudenciálne a hospodárske hľadisko. K tejto správe sa podľa potreby pripojí legislatívny návrh a musia sa v nej predovšetkým** zhodnotiť tieto body:

- a) vplyv hierarchie metód stanovenej v článku 254 a **výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií sekuritizačných pozícií stanoveného v článkoch 258 až 266**, pokiaľ ide o činnosti inštitúcií v oblasti emisie a investícií na sekuritizačných trhoch v Únii;

- b) účinky na finančnú stabilitu Únie a členských štátov s osobitným dôrazom na potenciálne špekulácie na trhu s nehnuteľnosťami a zvýšené vzájomné prepojenie medzi finančnými inštitúciami;*
- c) aké opatrenia by bolo opodstatnené znížiť a zabrániť akýmkoľvek negatívnym účinkom sekuritizácie na finančnú stabilitu pri zachovaní jej pozitívneho účinku na financovanie, vrátane možného zavedenia maximálnej hranice pre expozíciu voči sekuritizáciám; a*
- d) účinky na schopnosť finančných inštitúcií zabezpečiť trvalo udržateľný a stabilný spôsob financovania reálnej ekonomiky, s osobitným dôrazom na MSP.*

V uvedenej správe sa zohľadní aj regulačný vývoj na medzinárodných fórach, a to najmä na tých, ktoré súvisia s medzinárodnými štandardmi sekuritizácie.

Článok 2

Prechodné ustanovenia týkajúce sa nesplatených sekuritizačných pozícií

Vo vzťahu k sekuritizáciám cenných papierov, ktoré boli emitované pred **[dátumom začiatku uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia]**, inštitúcie naďalej uplatňujú ustanovenia uvedené v tretej časti hlavy II kapitole 5 a v článku 337 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 do 31. decembra 2019 vo verzii platnej ku **[dňu pred dátumom začiatku uplatňovania tohto pozmeňujúceho nariadenia]**.

I

Na účely tohto článku platí, že v prípade sekuritizácií, ktoré nezahŕňajú emisie cenných papierov, sa odkaz na „sekuritizácie, pri ktorých sa emitovali cenné papiere“ považuje za „sekuritizácie, pri ktorých sa vytvorili počiatočné sekuritizačné pozície“.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti a dátum začatia uplatňovania

- 1) Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
- 2) Toto nariadenie sa uplatňuje od [**1. januára 2019**].

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli

Za Európsky parlament
predseda

Za Radu
predseda
