



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 30 ноември 2015 г.
(OR. en)

14536/15

Междуетноститутуционално досие:
2015/0225 (COD)

EF 209
ECOFIN 918
SURE 38
CODEC 1584

БЕЛЕЖКА

От:	Председателството/Генералния секретариат на Съвета
До:	Делегациите
Относно:	Предложение за РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници — <i>Компромисен текст на председателството</i>

Приложено на делегациите се изпраща третият компромисен текст на председателството относно горепосоченото предложение.

По отношение на второто компромисно предложение (ST 14496/15) новият текст е обозначен с **получер шрифт с подчертаване**, а заличеният текст — с [...].

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за
кредитните институции и инвестиционните посредници
(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта за законодателен акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет¹,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Секюритизациите са важен елемент от успешното функциониране на финансовите пазари, доколкото допринасят за диверсифициране на риска и на източниците на финансиране на институциите, както и за мобилизиране на регулаторен капитал, който впоследствие може да бъде насочен като подкрепа за предоставянето на други заеми. Освен това секюритизациите предоставят на институциите и другите участници на пазара допълнителни инвестиционни възможности, благодарение на които се постига диверсификация на портфейла и улесняване на потока от финансиране към предприятията и гражданите както в държавите членки, така и на трансгранично ниво. Тези ползи обаче трябва да бъдат сравнени с евентуалните разходи за тях. Както стана ясно по време на първия етап от финансовата криза, започнала през лятото на 2007 г., неразумните практики на пазарите на секюритизации доведоха до съществени заплахи за целостта на финансовата система именно поради прекомерния ливъридж, непрозрачните и сложни структури, водещи до проблеми в ценообразуването, механичното използване на външни рейтинги или несъответствията между интересите на инвеститорите и инициаторите („риск, свързан с представителството“).

¹ ОВ С 68, 6.3.2012 г., стр. 39.

- (2) В последните години обемът на емитираните секюритизационни инструменти в Съюза се запази под високите стойности отпреди кризата поради редица причини, сред които и предубеждението, зародило се по отношение на този вид сделки. Възстановяването на пазарите на секюритизации трябва да стъпи върху здрава основа от благоразумни пазарни практики, чрез които повторното възникване на поредицата от обстоятелства, довели до финансовата криза, да бъде избегнато. За тази цел в Регламент [Регламента относно секюритизациите] са определени концептуалните елементи на една всеобхватна регулаторна уредба относно секюритизациите, в която са предвидени *ad hoc* критерии за определянето на опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации („ОПС секюритизации“), както и система за надзор, чрез която да се следи за правилното прилагане на тези критерии от страна на инициаторите, спонсорите, емитентите и институционалните инвеститори. Освен това в Регламент [Регламента относно секюритизациите] е предвиден набор от изисквания относно запазването на риска, надлежната проверка и оповестяването, които да бъдат общи за всички сектори на финансовите услуги.
- (3) В съответствие с целите на Регламент [Регламента относно секюритизациите] регулаторните капиталови изисквания, определени в Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на институциите инициатори, спонсори или инвеститори в секюритизации, следва да бъдат изменени, така че да отразяват адекватно специфичните характеристики на ОПС секюритизациите и да бъдат насочени към преодоляване на проявилите се по време на финансовата криза недостатъци на регулаторната уредба, а именно механичното използване на външни рейтинги, прекалено ниските рискови тегла за секюритизационните траншове с висок рейтинг и, обратно, прекалено високите рискови тегла за секюритизационните траншове с нисък рейтинг, както и недостатъчната чувствителност към риска. На 11 декември 2014 г. Базелският комитет по банков надзор (БКБН) публикува документ, озаглавен „Преразглеждане на рамката за секюритизация“ („преразгледана Базелска рамка“), в който са очертани различни изменения в регулаторните капиталови стандарти за секюритизациите с цел преодоляване именно на тези недостатъци. При изменението на Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да се вземат под внимание разпоредбите на преразгледаната Базелска рамка.

- (4) Съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013 всички институции следва да използват едни и същи методи при изчисляването на капиталовите изисквания за позициите си в дадена секюритизация. На първо място и за да се премахне чисто механичното използване на външни рейтинги, институциите следва да използват собствени изчисления на регулаторните капиталови изисквания, ако имат разрешение да използват вътрешнорейтинговия подход за експозиции от същия вид като базисните за секюритизацията експозиции и ако са в състояние да изчислят регулаторните капиталови изисквания за базисните експозиции по същия начин, както ако тези експозиции не бяха секюритизирани („ K_{IRB} “), като във всеки случай е необходимо да се следват някои предварително определени изходни данни, използвани в рамките на надзорна формула („SEC-IRBA“). Подходът на външните рейтинги при секюритизация („SEC-ERBA“) следва да се прилага от институциите, които не могат да приложат SEC-IRBA по отношение на позициите си в дадена секюритизация. При SEC-ERBA капиталовите изисквания за секюритизационните траншове следва да се определят съобразно техния външен рейтинг. Когато първите два подхода не могат да се използват или при прилагането на SEC-ERBA биха били получени регулаторни капиталови изисквания, които са диспропорционални спрямо свързания с базисните експозиции кредитен риск, институциите могат да използват стандартизирания подход при секюритизацията („SEC-SA“). В този случай следва да се използва надзорна формула въз основа на капиталовите изисквания, които биха били изчислени съгласно стандартизирания подход към кредитния риск („стандартизиран подход“) по отношение на базисните експозиции, ако те не бяха секюритизирани („ K_{SA} “).

- (5) Рисковете, свързани с представителството и с модела, са по-ясно изразени при секюритизациите, отколкото при другите финансови активи, и са причина за известна несигурност при изчисляването на капиталовите изисквания за секюритизациите, дори след като всички необходими рискови фактори бъдат взети под внимание. За да могат тези рискове да бъдат обхванати адекватно, Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да бъде изменен, като за всички секюритизиращи позиции се предвиди долна граница на рисковото тегло от 15 %. Пресекюритизациите обаче са по-сложни и по-рискови и съответно е необходимо за позициите в тях да се приложи по-консервативен подход при изчисляването на регулаторния капитал, а долната граница на рисковото тегло да бъде 100 %.
- (6) От институциите не следва да се изисква да прилагат към първостепенните позиции рисково тегло, което е по-високо от теглото, което би било определено, ако те пряко притежаваха базисните експозиции, като по този начин се отразява ползата от кредитните подобрения, които първостепенните позиции получават от подчинените траншове в секюритизационната структура. Поради това в Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да се предвиди подходът на подробния преглед (look-through), според който на първостепенните секюритизиращи позиции следва да се задава максимално рисково тегло, равно на претегленото според експозициите средно рисково тегло, приложимо спрямо базисните експозиции. Този подход следва да може да се използва независимо дали съответната позиция е с рейтинг или не и независимо от метода, използван за групата от базисни експозиции (стандартизиран подход или вътрешнорейтингов подход), при спазване на определени условия.
- (7) В сега действащата регулаторна уредба е предвидена обща горна граница на размера на рисково претеглените експозиции за институциите, които могат да изчислят капиталовите изисквания за базисните експозиции чрез вътрешнорейтинговия подход по същия начин, както ако тези експозиции не бяха секюритизирани (K_{IRB}). Доколкото процесът на секюритизация намалява свързания с базисните експозиции риск, тази горна граница следва да важи за всички институции инициатори и спонсори, независимо от подхода, който използват за изчисляване на регулаторните капиталови изисквания за позициите в секюритизацията.

- (8) Както бе посочено от Европейския банков орган (ЕБО) в „Доклада относно допустимите секюритизации“ от юли 2015 г.², емпиричните данни относно изпълнението и загубите показват, че ОПС секюритизациите показват по-добри резултати в сравнение с другите секюритизации по време на финансовата криза, което свидетелства за факта, че по отношение на ОПС секюритизациите са използвани опростени и прозрачни структури, както и стабилни практики, в резултат на което кредитните и оперативните рискове, както и рисковете, свързани с представителството, намаляват. Следователно е целесъобразно Регламент (ЕС) № 575/2013 да се измени, за да може параметрите за ОПС секюритизациите да бъдат калибрани така, че рискът да бъде адекватно отразен съгласно препоръката в доклада на ЕБО, по-специално чрез използване на по-ниско рисково тегло от 10 % за първостепенните позиции.
- (9) Определението за ОПС секюритизации за целите на регулаторните капиталови изисквания съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да бъде ограничено до секюритизациите, при които собствеността на базисните експозиции е прехвърлена на дружество със специална цел — секюритизация („традиционна секюритизация“). Институциите обаче, които задържат първостепенни позиции в синтетични секюритизации, покрити с базисна група от заеми за малки и средни предприятия (МСП), следва да имат възможност да прилагат за тези позиции по-ниските капиталови изисквания, приложими за ОПС секюритизациите, когато този вид трансакции се разглеждат като сделки с високо качество в съответствие с определени строги критерии. По-специално, когато такава подгрупа от синтетични секюритизации се ползва с гаранция или контрагаранция от централното правителство или централната банка на дадена държава членка или от **насърчително** [...] дружество [...], преференциалното третиране по отношение на регулаторните капиталови изисквания за ОПС секюритизации, което би било предоставено за тях по силата на Регламент (ЕС) № 575/2013, не засяга спазването на нормите в областта на държавната помощ.

²

Вж.

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

- (10) Останалите съдържащи се в Регламент (ЕС) № 575/2013 регулаторни капиталови изисквания за секюритизациите следва бъдат изменени само доколкото са свързани с гореизложеното и единствено с цел да бъдат отразени новата йерархия на подходите и специалните разпоредби за ОПС секюритизациите. По-специално, разпоредбите относно признаването на прехвърляне на значителен риск и изискванията за външните кредитни оценки следва по същество да продължат да се прилагат както досега. Пета част от Регламент (ЕС) № 575/2013 обаче следва да бъде заличена изцяло, с изключение на изискването за поддържане на допълнителни рискови тегла, които следва да бъдат наложени на институциите, нарушаващи разпоредбите на глава 2 от Регламент [Регламента относно секюритизациите].
- (11) *заличава се*
- (12) Уместно е измененията на Регламент (ЕС) № 575/2013, предвидени в настоящия регламент, да се прилагат по отношение на секюритизационните инструменти, издадени на датата или след датата, от която се прилага настоящият регламент, както и по отношение на неприключените към тази дата секюритизации. За целите на правната сигурност обаче и за да се сведат до минимум разходите, свързани с този преход, следва да се предостави възможност принципът на завареното положение да се приложи по отношение на неприключените секюритизиращи позиции, които институциите притежават към тази дата, за срок, който изтича на 31 декември 2019 г. Когато дадена институция използва тази възможност, за неприключените секюритизации следва да продължат да се прилагат съответните разпоредби, предвидени в Регламент (ЕС) № 575/2013 във вида им преди началната дата на прилагане на настоящия регламент,

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013

Регламент (ЕС) № 575/2013 се изменя, както следва:

(1) Член 4, параграф 1 се изменя, както следва:

а) Точки 13 и 14 се заменят със следното:

„(13) „инициатор“ означава инициатор съгласно определението в член 2, параграф 3 от [Регламента относно секюритизациите];

(14) „спонсор“ означава спонсор съгласно определението в член 2, параграф 5 от [Регламента относно секюритизациите];

б) Точки 61 и 63 се заменят със следното:

(61) „секюритизация“ означава секюритизация съгласно определението в член 2, параграф 1 от [Регламента относно секюритизациите];

(63) „пресекюритизация“ означава пресекюритизация съгласно определението в член 2, параграф 4 от [Регламента относно секюритизациите];

в) Точки 66 и 67 се заменят със следното:

(66) „дружество със специална цел — секюритизация“ или „ДСЦС“ означава „дружество със специална цел — секюритизация“ или „ДСЦС“ съгласно определението в член 2, параграф 2 от [Регламента относно секюритизациите];

(67) „транш“ означава транш съгласно определението в член 2, параграф 6 от [Регламента относно секюритизациите];“

(2) В член 36, параграф 1, буква к) подточка ii) се заменя със следното:

„ii) секюритизиращи позиции в съответствие с член 244, параграф 1, буква б), член 245, параграф 1, буква б) и член 253;“

(3) Член 109 се заменя със следното:

„Член 109

Третиране на секюритизиращи позиции

Институциите изчисляват размера на рисково претеглените експозиции за позициите, които държат в дадена секюритизация, в съответствие с глава 5.“

(3а) В член 134 параграф 6 се заменя със следното:

(6) Когато дадена институция осигурява кредитна защита едновременно за няколко експозиции, при условие че n-тото по ред неизпълнение измежду експозициите води до плащане и че с това кредитно събитие договорът се счита за прекратен, рисковите тегла на експозициите в съвкупността се сумират, като се изключват „n-1“ на брой експозиции, до максимално рисково тегло от 1 250 % и след това се умножават по номиналната стойност на защитата, предоставена от кредитния дериват, за да се изчисли рисково претегленият размер на актива. Изключените от сумирането „n-1“ на брой експозиции се определят въз основа на това, че те включват тези експозиции, всяка от които води до по-нисък размер на рисково претеглената експозиция в сравнение с рисково претегления размер на всяка една от експозициите, участващи в сумирането.

(4) В член 153 параграф 7 се заменя със следното:

(7) „По отношение на закупените вземания от предприятия възстановяемите отбиви при покупка, обезпеченията или частичните гаранции, осигуряващи кредитна защита срещу първа загуба от неизпълнение, загуби от разсейване или и двете, могат да бъдат третираны от купувача на вземанията като кредитна защита срещу първа загуба в съответствие с глава 5. Продавачът на вземанията третира възстановяемите отбиви при покупка като експозиция към транш за първа загуба в съответствие с глава 5, раздел 3, подраздели 2 и 3. Доставчикът на обезпечения или на частични гаранции, осигуряващи кредитна защита срещу първа загуба от неизпълнение, загуби от разсейване или и двете, ги третира като експозиция към транш за първа загуба в съответствие с глава 5.“

(5) В член 154 параграф 6 се заменя със следното:

(6) „По отношение на закупените вземания на дребно възстановяемите отбиви при покупка, обезпеченията или частичните гаранции, осигуряващи кредитна защита срещу първа загуба от неизпълнение, загуби от разсейване или и двете, могат да бъдат третираны от купувача на вземанията като кредитна защита за първа загуба в съответствие с глава 5. Доставчикът на обезпечения или на частични гаранции, осигуряващи кредитна защита срещу първа загуба от неизпълнение, загуби от разсейване или и двете, ги третира като експозиция към транш за първа загуба в съответствие с глава 5, раздел 3, подраздели 2 и 3.“

(6) В член 197, параграф 1 буква з) се заменя със следното:

з) „секюритизиращи позиции, които не са пресекюритизиращи и за които се прилага рисковото тегло от 100 % или по-ниско в съответствие с членове 261 — 264;“

(7) В трета част, дял II глава 5 се заменя със следното:

„ГЛАВА 5

РАЗДЕЛ 1

ОПРЕДЕЛЕНИЯ И КРИТЕРИИ ЗА ОПС СЕКЮРИТИЗАЦИИ

Член 242

Определения

За целите на настоящата глава се прилагат следните определения:

- (1) „опция за предсрочно погасяване“ означава предвидена в договор възможност, позволяваща на инициатора да поиска прекратяване на секюритизиращите позиции преди погасяването на всички секюритизирани експозиции, като изкупи обратно оставащите базисни експозиции в групата — при традиционните секюритизации, или като прекрати кредитната защита — при синтетичните секюритизации, ако и в двата случая остатъчният размер на базисните експозиции спадне до предварително определено ниво или под него;
- (2) „лихвен елемент за кредитно подобрене“ означава балансов актив, който представлява оценка на паричните потоци във връзка с бъдеща печалба от лихвения марж и който е подчинен транш в секюритизацията;
- (3) „ликвидно улеснение“ означава ликвидно улеснение съгласно определението в член 2, точка 14 от [Регламента относно секюритизациите];
- (4) „позиция без рейтинг“ означава секюритизираща позиция, която няма призната кредитна оценка от АВКО, съгласно посоченото в раздел 4;
- (5) „позиция с рейтинг“ означава секюритизираща позиция, която има призната кредитна оценка от АВКО, съгласно посоченото в раздел 4;
- (6) „първостепенна секюритизираща позиция“ означава позиция, покрита или обезпечена с първото по ред вземане към всички базисни експозиции, като за тази цел не се вземат предвид сумите, дължими по лихвени или валутни дериватни договори, такси и други подобни плащания;

- (7) „група по вътрешнорейтинговия подход“ означава група от базисни експозиции, за които на институцията е разрешено да използва вътрешнорейтинговия подход и тя е в състояние да изчисли размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с глава 3 за всички тези експозиции;
- (8) *заличава се*
- (9) „смесена група“ означава група от базисни експозиции, за които на институцията е разрешено да използва вътрешнорейтинговия подход и тя е в състояние да изчисли размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с глава 3 за някои експозиции, но не за всички;
- (10) *заличава се*
- (11) „свърхобезпечаване“ означава всяка форма на кредитно подобрение, при което базисните експозиции имат стойност, която е по-висока от стойността на секюритизиращите позиции;
- (12) „ОПС секюритизация“ означава секюритизация съгласно определението в член 6 от [Регламента относно секюритизациите];
- (13) „програма за обезпечени с активи търговски ценни книжа“ означава програма за обезпечени с активи търговски ценни книжа съгласно определението в член 2, точка 7 от [Регламента относно секюритизациите];
- (14) „традиционна секюритизация“ означава традиционна секюритизация съгласно определението в член 2, точка 9 от [Регламента относно секюритизациите];
- (15) „синтетична секюритизация“ означава синтетична секюритизация съгласно определението в член 2, точка 10 от [Регламента относно секюритизациите];
- (16) „револвираща експозиция“ означава револвираща експозиция съгласно определението в член 2, точка 15 от [Регламента относно секюритизациите];

- (17) „клауза за предсрочно погасяване“ означава клауза за предсрочно погасяване съгласно определението в член 2, точка 17 от [Регламента относно секюритизациите];
- (18) „транш за първа загуба“ означава транш за първа загуба съгласно определението в член 2, точка 18 от [Регламента относно секюритизациите];
- (19) „обслужващо предприятие“ означава обслужващо предприятие съгласно определението в член 142, параграф 1, точка 8;
- (20) „секюритизираща позиция“ означава експозиция към секюритизация съгласно определението в член 2, точка 19 от [Регламента относно секюритизациите];
- (21) „пресекюритизираща позиция“ означава експозиция към пресекюритизация;
- (22) „сделка с обезпечени с активи търговски ценни книжа“ означава сделка с обезпечени с активи търговски ценни книжа съгласно определението в член 2, точка 8 от [Регламента относно секюритизациите];
- (23) „насърчително дружество“ означава всяко предприятие или образувание, създадено от централното правителство или регионалните органи на държава членка, което предоставя насърчителни заеми или насърчителни гаранции и [...] чиято основна цел не е реализирането на печалба или максимизирането на пазарния дял [...], а утвърждаване на целите на публичната политика на това правителство или тези органи, при условие че те имат задължение да защитават икономическата основа на предприятието или образуванието и да поддържат неговата жизнеспособност, докато то съществува, или че най-малко 90 % от първоначалния му капитал или финансиране или насърчителния заем, който предоставя, са гарантирани пряко или косвено от централното правителство или регионалните органи на държавата членка.

По отношение на точка 6 две или повече секюритизиращи позиции с различен падеж се квалифицират като първостепенни секюритизиращи позиции, когато са покрити или обезпечени с първото по ред вземане към всички базисни експозиции, като за тази цел не се вземат предвид сумите, дължими по лихвени или валутни договори за деривати, такси или други подобни плащания, и споделят пропорционално разпределение на загубите.

Член 243
Критерии за ОПС секюритизации

- (1) Позициите в програми за обезпечени с активи търговски ценни книжа, които се считат за позиции в ОПС секюритизации, отговарят на следните допълнителни изисквания, за да могат да отговарят на условията за третиране по членове 260, 262 и 264:
- а) за всички сделки в рамките на програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа базисните експозиции, към момента на добавянето им към програмата, доколкото е известно на инициатора или на първоначалния кредитор, отговарят на условията, според които може да им бъде зададено, съгласно стандартизирания подход и като се отчита всяко приемливо редуциране на кредитния риск, рисковото тегло, равно на или по-ниско от 75 % на база отделна експозиция, когато експозицията е експозиция на дребно, или равно на 100 % за всички останали експозиции;
 - аа) Чрез дерогация от буква а), когато институцията прилага разпоредбата на член 248, параграф 3 или е получила разрешение да приложи подхода на вътрешна оценка в съответствие с член 265, рисковото тегло, което тази институция присъжда на ликвидно улеснение, което покрива изцяло обезпечените с активи ценни книжа, емитирани в рамките на програмата, е равно на или по-малко от 100 %;

- б) съвкупната стойност на всички експозиции към един длъжник по дадена програма за обезпечени с активи търговски ценни книжа не надвишава 1 % от съвкупната стойност на всички експозиции в рамките на програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа към момента, в който експозициите са добавени към нея. За целите на това изчисление заемите или лизингите за група от свързани клиенти по член 4, параграф 1, точка 39, доколкото е известно на спонсора, се считат за експозиции към един длъжник.

По отношение на търговските вземания първа алинея не се прилага в случаите, в които кредитният риск на тези търговски вземания е изцяло покрит чрез приемлива кредитна защита в съответствие с глава 4, при условие че в този случай доставчикът на защитата е институция, застрахователно предприятие или презастрахователно предприятие. За целите на настоящата алинея при определянето на това дали търговските вземания са изцяло покрити и дали са спазени лимитите за концентрация, се използва само делът от тях, който остава след отчитане на ефекта от евентуални отбиви от покупната цена и от свръхобезпечаване.

- (2) Позициите в секюритизация, различна от програми за обезпечени с активи търговски ценни книжа, които се считат за позиции в ОПС секюритизации, отговарят на следните допълнителни изисквания, за да могат да отговарят на условията за третиране по членове 260, 262 и 264:
- а) базисните експозиции са инициирани в съответствие с надеждни и разумни критерии за предоставяне на кредити, като се имат предвид критериите, предвидени в член 79 от Директива 2013/36/ЕС;
- б) към момента на включването в секюритизацията съвкупната стойност на всички експозиции в групата към даден отделен длъжник не надвишава 1 % от съвкупната стойност на остатъчните експозиции в групата от базисни експозиции. За целите на това изчисление заемите или лизингите за група от свързани клиенти по член 4, параграф 1, точка 39 се считат за експозиции към един длъжник;

- в) към момента на включването им в секюритизацията базисните експозиции отговарят на условията, според които може да им бъде зададено, съгласно стандартизирания подход и като се отчита всяко приемливо редуциране на кредитния риск, рисково тегло, равно на или по-малко от:
- i) 40 % на база претеглената спрямо стойността на експозициите средна стойност за портфейла, когато експозициите са заеми, обезпечени с жилищни ипотеки, или изцяло гарантирани жилищни заеми, както е посочено в член 129, параграф 1, буква д);
 - ii) 50 % на база отделни експозиции, когато експозицията е заем, обезпечен с търговска ипотека;
 - iii) 75 % на база отделни експозиции, когато експозицията е експозиция на дребно;
 - iv) 100 % на база отделни експозиции за всички останали експозиции;
- г) когато се прилага буква в), подточки i) и ii), заемите, обезпечени с по-ниски по ранг права по обезпечението за даден актив, се включват в секюритизацията само ако всички заеми, обезпечени с по-високи по ранг права по обезпечението за този актив, също са включени в секюритизацията;
- д) когато се прилага буква в), подточка i), съотношението на размера на заема към стойността на обезпечението, измерено в съответствие с член 129, параграф 1, буква г), подточка i) и член 229, параграф 1, е под 100 % за всички заеми в групата от базисни позиции към момента на включване в секюритизацията.

Рисковите тегла, посочени в буква в), се изчисляват преди прилагането на по-високи рискови тегла или на по-строги критерии в съответствие с член 124, параграф 2.

РАЗДЕЛ 2
ПРИЗНАВАНЕ НА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ЗНАЧИТЕЛЕН РИСК

Член 244
Традиционна секюритизация

- (1) Институцията — инициатор на традиционна секюритизация, може да изключи базисните експозиции от своето изчисление на рисково претегления размер на експозициите и, според случая, размера на очакваната загуба, ако е изпълнено едно от следните две условия:
- а) значителна част от кредитния риск, свързан с базисните експозиции, е прехвърлен на трети страни;
 - б) институцията инициатор прилага рисково тегло от 1 250 % спрямо всички секюритизиращи позиции, които държи в секюритизацията, или приспада тези секюритизиращи позиции от елементите на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с член 36, параграф 1, буква к).
- (2) Счита се, че е прехвърлен значителен кредитен риск, когато е налице един от следните случаи:
- а) размерът на рисково претеглените експозиции на междинните траншове в секюритизацията, които институцията инициатор държи в секюритизацията, не надхвърля 50 % от размера на рисково претеглените експозиции на всички междинни траншове в тази секюритизация;
 - б) институцията инициатор не държи повече от 20 % от стойността на експозицията на транша за първа загуба в секюритизацията, при условие че са изпълнени следните условия:
 - i) инициаторът може да докаже, че стойността на експозицията на транша за първа загуба в значителна степен надвишава обоснованата оценка на очакваната загуба по базисните експозиции;
 - ii) в секюритизацията няма междинни траншове.

Когато евентуалното намаление на размера на рисково претеглените експозиции, което институцията инициатор би постигнала чрез секюритизацията съгласно букви а) или б), не е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни, компетентните органи могат да преценят за всеки конкретен случай, че не е налице прехвърляне на значителен кредитен риск на трети страни.

За целите на настоящия параграф дадена позиция в секюритизация се счита за междинен транш в секюритизацията, ако отговаря на следните изисквания:

- а) рисковото ѝ тегло е по-ниско от 1 250 % в съответствие с настоящия раздел или, при липса на позиция с такова рисково тегло, тя е с по-висок ранг от транша за първа загуба; и
- б) рисковото ѝ тегло е по-високо от 25% по SEC-IRBA, SEC-ERBA или SEC-SA, според случая, и тя е подчинена на първостепенната секюритизираща позиция.

(3) Чрез дерогация от параграф 2 компетентните органи могат да разрешат на институциите инициатори да признаят прехвърлянето на значителен кредитен риск при дадена секюритизация, ако във всеки един случай институцията инициатор може да докаже, че намаляването на капиталовите изисквания, което инициаторът постига чрез секюритизацията, е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни. Разрешение получават само институциите, които отговарят и на двете изброени по-долу условия:

- а) институцията разполага с адекватни политики за вътрешно управление на риска и с методологии за оценка на прехвърлянето на кредитен риск;
- б) институцията е отчела всяко прехвърляне на кредитен риск на трети страни за целите на вътрешното управление на риска и за разпределението на вътрешния капитал.

- (4) В допълнение към изискванията, посочени в параграфи 1 — 3, се прилагат следните условия:
- а) документацията по сделката отразява икономическата същност на секюритизацията;
 - б) секюритизиращите позиции не представляват задължения за плащане от страна на институцията инициатор;
 - в) базисните експозиции са поставени извън обсега на институцията инициатор и нейните кредитори по начин, който отговаря на изискването, посочено в член 8, параграф 1, от [Регламента относно секюритизациите];
 - г) институцията инициатор не запазва контрол върху базисните експозиции.
Счита се, че контролът върху базисните експозиции е запазен, ако инициаторът има право да изкупи обратно от поемателя вече прехвърлените експозиции, за да реализира произтичащите от тях доходи, или ако по друг начин от него се изисква да поеме обратно прехвърления риск. Запазването на правата или задълженията във връзка с обслужването на базисните експозиции от страна на институцията инициатор само по себе си не представлява контрол върху експозициите;
 - д) документацията относно секюритизацията не съдържа клаузи или условия, които:
 - i) изискват от институцията инициатор да промени базисните експозиции, за да подобри средното качество на групата;
 - ii) предвиждат увеличаване на дохода, платим на държателите на позиции, или по друг начин подобряват позициите в секюритизацията в случай на влошаване на кредитното качество на базисните експозиции;

- е) когато е приложимо, в документацията по сделката ясно се посочва фактът, че инициаторът или спонсорът могат само да купят или да изкупят обратно секюритизиращи позиции, или да изкупят обратно, да реструктурират или да заместят базисните експозиции извън договорните си задължения, когато тези договорености се изпълняват в съответствие с преобладаващите пазарни условия и страните по тях действат в свой интерес като свободни и независими страни (сделка между несвързани лица);
 - ж) когато е налице опция за предсрочно погасяване, тя също отговаря на следните условия:
 - i) може да бъде упражнена по преценка на институцията инициатор;
 - ii) може да бъде упражнена само когато 10 % или по-малко от първоначалната стойност на базисните експозиции останат непогасени;
 - iii) няма за цел да избегне разпределянето на загуби по позиции с кредитни подобрения или по други позиции, държани от инвеститорите, нито е предназначена да предоставя кредитно подобрение по друг начин;
 - з) институцията инициатор е получила квалифицирано правно становище, което потвърждава, че секюритизацията отговаря на условията, определени в буква в) от настоящия параграф.
- (5) Компетентните органи информират ЕБО за всички случаи, в които са решили, че евентуалното намаление на размера на рисково претеглените експозиции не е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни в съответствие с параграф 2, както и за случаите, в които институциите са избрали да приложат разпоредбите на параграф 3.

- (6) ЕБО следи различните практики за надзор във връзка с признаването на прехвърляне на значителен риск при традиционните секюритизации в съответствие с настоящия член и докладва констатациите си на Комисията до 31 декември 2017 г. Ако е целесъобразно, и след като вземе предвид доклада на ЕБО, Комисията може да приеме делегиран акт за допълнително уточняване на следните въпроси:
- а) условията за прехвърляне на значителен кредитен риск на трети страни в съответствие с параграфи 2, 3 и 4;
 - б) тълкуването на понятието „прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни“ за целите на оценката от страна на компетентните органи, предвидена в предпоследната алинея на параграфи 2 и 3;
 - в) изискванията за оценка от страна на компетентните органи на секюритизационните сделки, по отношение на които инициаторът желае да получи признаване на прехвърлянето на значителен кредитен риск на трети страни в съответствие с параграф 2 или параграф 3.

Член 245

Синтетична секюритизация

- (1) Институцията — инициатор на синтетична секюритизация, може да изчисли размера на рисково претеглените експозиции и, според случая, размера на очакваните загуби, за базисните експозиции в съответствие с членове 251 и 252, когато е изпълнено едно от следните условия:
- а) значителен кредитен риск е прехвърлен на трети страни чрез обезпечена кредитна защита или чрез кредитна защита с гаранции;
 - б) институцията инициатор прилага рисково тегло от 1 250 % спрямо всички секюритизиращи позиции, които задържа в секюритизацията, или приспада тези секюритизиращи позиции от елементите на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с член 36, параграф 1, буква к).

- (2) Счита се, че е прехвърлен значителен кредитен риск, когато е налице един от следните случаи:
- а) размерът на рисково претеглените експозиции на междинните траншове в секюритизацията, които институцията инициатор държи в секюритизацията, не надхвърля 50 % от размера на рисково претеглените експозиции на всички междинни траншове в тази секюритизация;
 - б) институцията инициатор не държи повече от 20 % от стойността на експозицията на транша за първа загуба в секюритизацията, при условие че са изпълнени следните условия:
 - i) инициаторът може да докаже, че стойността на експозицията на транша за първа загуба в значителна степен надвишава обоснованата оценка на очакваната загуба по базисните експозиции;
 - ii) в секюритизацията няма междинни траншове.

Когато евентуалното намаление на размера на рисково претеглените експозиции, което институцията инициатор би постигнала чрез секюритизацията, не е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни, компетентните органи могат да преценят за всеки конкретен случай, че не е налице прехвърляне на значителен кредитен риск на трети страни.

За целите на настоящия параграф дадена позиция в секюритизация се счита за междинен транш в секюритизацията, ако отговаря на изискванията, определени в член 244, параграф 2, последна алинея.

- (3) Чрез дерогация от параграф 2 компетентните органи могат да разрешат на институциите инициатори да признаят прехвърлянето на значителен кредитен риск при секюритизацията, ако във всеки един случай институцията инициатор може да докаже, че намаляването на капиталовите изисквания, което инициаторът постига чрез секюритизацията, е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни. Разрешение получават само институциите, които отговарят на всички изброени по-долу условия:
- а) институцията разполага с адекватни политики за вътрешно управление на риска и с методологии за оценка на прехвърлянето на риск;
 - б) институцията е отчела всяко прехвърляне на кредитен риск на трети страни за целите на вътрешното управление на риска и за разпределението на вътрешния капитал.
- (4) В допълнение към изискванията, посочени в параграфи 1 — 3, се прилагат следните условия:
- а) документацията по сделката отразява икономическата същност на секюритизацията;
 - б) кредитната защита, чрез която се прехвърля кредитният риск, отговаря на изискванията на член 249;
 - в) документацията относно секюритизацията не съдържа клаузи или условия, които:
 - i) установяват значими прагове на същественост, под които кредитната защита не се счита за изискуема в случай на настъпване на кредитно събитие;
 - ii) позволяват прекратяване на защитата в случай на влошаване на кредитното качество на базисните експозиции;
 - iii) изискват от институцията инициатор да промени структурата на базисните експозиции, за да подобри средното качество на групата;

- iv) предвиждат увеличаване на цената на кредитната защита на институцията или на дохода, платим на държателите на позиции в секюритизацията, в случай на влошаване на кредитното качество на групата базисни експозиции;
- г) кредитната защита може да бъде реализирана във всички относими юрисдикции;
- д) когато е приложимо, в документацията по сделката се ясно се посочва фактът, че инициаторът или спонсорът може само да купи или да изкупи обратно секюритизиращи позиции или да изкупи обратно, да реструктурира или да замести базисните експозиции извън договорните си задължения, когато такива сделки се изпълняват в съответствие с преобладаващите пазарни условия и страните по тях действат в свой интерес като свободни и независими страни (сделка между несвързани лица);
- е) когато е налице опция за предсрочно погасяване, тя отговаря на всяко едно от следните условия:
 - i) може да бъде упражнена по преценка на институцията инициатор;
 - ii) може да бъде упражнена само когато 10 % или по-малко от първоначалната стойност на базисните експозиции останат непогасени;
 - iii) няма за цел да се избегне разпределянето на загуби по позиции с кредитни подобрения или по други позиции, държани от инвеститорите в секюритизацията, нито е предназначена да предоставя кредитно подобрение по друг начин.
- ж) институцията инициатор е получила квалифицирано правно становище, което потвърждава, че секюритизацията отговаря на условията, определени в буква г от настоящия параграф;

- (5) Компетентните органи информират ЕБО за случаите, в които са решили, че евентуалното намаление на размера на рисково претеглените експозиции не е подкрепено от прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни в съответствие с параграф 2, както и за случаите, в които институциите са избрали да приложат разпоредбите на параграф 3.
- (6) ЕБО следи различните практики за надзор във връзка с признаването на прехвърляне на значителен риск при синтетичните секюритизации в съответствие с настоящия член и докладва констатациите си на Комисията до 31 декември 2017 г. Ако е целесъобразно, и след като вземе предвид доклада на ЕБО, Комисията може да приеме делегиран акт за допълнително уточняване на следните въпроси:
- а) условията за прехвърляне на значителен кредитен риск на трети страни в съответствие с параграфи 2, 3 и 4;
 - б) тълкуването на понятието „прехвърляне на съответен по размер кредитен риск на трети страни“ за целите на оценката от страна на компетентните органи, предвидена в предпоследната алинея на параграфи 2 и 3;
 - в) изискванията за оценка от страна на компетентните органи на секюритизационните сделки, по отношение на които инициаторът желае да получи признаване на прехвърлянето на значителен кредитен риск на трети страни в съответствие с параграф 2 или параграф 3.

Член 246

Оперативни изисквания относно клаузите за предсрочно погасяване

Когато секюритизацията включва револвиращи експозиции и клаузи за предсрочно погасяване или други подобни разпоредби, се счита, че институцията инициатор е прехвърлила значителен кредитен риск само когато са изпълнени определените в членове 244 и 245 изисквания, а след активирането ѝ клаузата за предсрочно погасяване:

- а) не подчинява първостепенните или равностойните по ранг вземания на институцията по базисните експозиции спрямо вземанията на други инвеститори;

- б) не подчинява допълнително вземането на институцията по базисните експозиции спрямо вземанията на други страни;
- в) не увеличава по друг начин експозицията на институцията към загуби, свързани с базисните револвиращи експозиции.

РАЗДЕЛ 3
ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ

ПОДРАЗДЕЛ 1
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 247

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции

- (1) Когато в съответствие с раздел 2 институцията инициатор е прехвърлила значителен кредитен риск, свързан с базисните експозиции на секюритизацията, и когато са изпълнени критериите, установени в член 5а от [Регламента за ОПС], тази институция може:
- а) при традиционна секюритизация — да изключи базисните експозиции от изчислението на размера на рисково претеглените експозиции и, когато е приложимо, от размера на очакваните загуби;
 - б) при синтетична секюритизация — да изчисли размера на рисково претеглените експозиции и, когато е приложимо, размера на очакваните загуби, по отношение на базисните експозиции в съответствие с членове 251 и 252.
- (2) Когато институцията инициатор е взела решение да приложи параграф 1, тя изчислява размера на рисково претеглените експозиции по настоящата глава за позициите, които тя евентуално държи в секюритизацията.

Когато институцията инициатор не е прехвърлила значителен кредитен риск или е взела решение да не прилага параграф 1, тя не е длъжна да изчислява размера на рисково претеглените експозиции за всяка позиция, която тя може да има във въпросната секюритизация, но продължава да включва секюритизирани експозиции в изчислението на размера на рисково претеглените експозиции, все едно че те не са били секюритизирани.

- (3) Когато е налице експозиция към позиции в различни траншове от една секюритизация, експозицията към всеки транш се третира като отделна секюритизираща позиция. Счита се, че доставчиците на кредитна защита по секюритизиращи позиции държат позиции в секюритизацията. Секюритизиращите позиции включват експозиции към секюритизация, произтичаща от лихвени или валутни дериватни договори, които институцията е сключила при сделката.
- (4) Освен в случаите, в които секюритизиращата позиция е приспадната от базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с член 36, параграф 1, буква к), размерът на рисково претеглената експозиция се включва в общия размер на рисково претеглените експозиции на институцията за целите на член 92, параграф 3.
- (5) Размерът на рисково претеглените експозиции на секюритизиращата позиция се изчислява, като стойността на експозицията, изчислена в съответствие с член 248, се умножи по съответното общо рисково тегло.
- (6) Общото рисково тегло се определя като сума от рисковото тегло, посочено в настоящата глава, и евентуалното допълнително рисково тегло в съответствие с член 270.

Член 248
Стойност на експозицията

- (1) Стойността на експозицията при секюритизиращите позиции се изчислява по следния начин:
- а) стойността на експозицията на дадена балансова секюритизираща позиция е нейната счетоводна стойност, която остава, след като към секюритизиращата позиция бъдат приложени съответните специфични корекции за кредитен риск съгласно член 110;
 - б) стойността на експозицията на дадена задбалансова секюритизираща позиция е номиналната ѝ стойност минус приложимите корекции за кредитен риск съгласно член 110, умножена по съответния конверсионен коефициент, както е определено в настоящия параграф. Конверсионният коефициент е 100 %, освен в случай на улеснения под формата на парични аванси. За да се определи стойността на експозицията на улеснения под формата на парични аванси, може да се прилага конверсионен коефициент от 0 % към номиналната стойност на ликвидното улеснение, което е безусловно отменяемо, при условие че погасяванията на усвоени суми от улеснението са с първостепенен ранг спрямо останалите вземания към паричните потоци, произтичащи от базисните експозиции, предвидените в параграф 1а условия са изпълнени и институцията е доказала на компетентния орган, че прилага достатъчно консервативен метод за изчисляване на размера на неусвоената част;
 - в) стойността на експозицията за кредитен риск от контрагента по секюритизираща позиция, произтичаща от дериватен инструмент, посочен в приложение II, се определя в съответствие с глава 6;
 - г) институцията инициатор може да приспада от стойността на експозицията на секюритизираща позиция, на която е присъдено рисково тегло от 1 250% в съответствие с подраздел 3, или която е приспадната от елементите на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с член 36, параграф 1, буква к, размера на специфичните кредитни корекции на базисните експозиции в съответствие с член 110, и всякакви невъзстановяеми отбивы от покупната цена, свързани с такива базисни експозиции, доколкото има намален собствен капитал.

- (1a) За прилагане на конверсионния коефициент от 0% в съответствие с параграф 1, буква б), последно изречение, са изпълнени следните условия:
- а) документацията по ликвидното улеснение ясно посочва и ограничава обстоятелствата, при които ликвидното улеснение може да се усвоява;
 - б) усвояванията по ликвидното улеснение не могат да се използват за предоставяне на кредитна подкрепа чрез покриване на вече настъпили загуби по време на усвояването, и особено за осигуряване на ликвидност по отношение на експозиции в неизпълнение по време на усвояването или за придобиване на активи по по-висока от справедливата стойност;
 - в) улеснението не се използва за осигуряване на постоянно или периодично финансиране на секюритизацията;
 - г) погасяването на изтеглените суми по улеснението не е подчинено спрямо вземанията на инвеститорите, които не са вземания по лихвени или валутни договори за деривати, такси или други подобни плащания, като вземанията по улеснението не могат да бъдат отписвани, отлагани или разсрочвани;
 - д) не е възможно улеснението да бъде усвоявано след изчерпването на всички приложими кредитни подобрения, подкрепящи ликвидното улеснение;
 - е) ликвидното улеснение съдържа клауза, която намалява автоматично сумата, която може да бъде усвоена, с размера на експозициите в неизпълнение, където „неизпълнение“ има значението по смисъла на глава 3 или където групата секюритизирани експозиции се състои от рейтинговани инструменти, като ликвидното улеснение се прекратява, когато средното кредитно качество на групата се понижи под инвестиционен рейтинг.

- (2) Когато институцията притежава две или повече припокриващи се позиции в секюритизация, тя включва само една от тях в изчислението на размера на рисково претеглените експозиции.

Когато позициите частично се припокриват, институцията може да раздели позицията на две части и да признае припокриването по отношение на една от частите, но само в съответствие с първа алинея. Институцията може също така да третира позициите като напълно припокриващи се, като за да изчисли капитала, тя разширява позицията, от която произтича по-голям размер на рисково претеглените експозиции.

Институцията може също да отчете припокриване между капиталовите изисквания за специфичен риск на позиции в търговския портфейл и капиталовите изисквания за секюритизиращите позиции в банковия портфейл, при условие че институцията може да изчисли и сравни капиталовите изисквания за съответните позиции.

За целите на настоящия параграф две позиции се считат за припокриващи се, когато те взаимно се уравновесяват по такъв начин, че институцията може да компенсира загубите, произтичащи от едната позиция, чрез изпълнението на задълженията по другата.

- (3) Когато по отношение на позициите в обезпечени с активи търговски книжа се прилага член 270в, институцията може да използва рисковите тегла, определени за ликвидното улеснение, за да изчисли размера на рисково претеглената експозиция за обезпечените с активи търговски книжа, при условие че ликвидното улеснение покрива 100 % от емитираните по програмата обезпечени с активи търговски книжа и че то е равностойно по ранг на обезпечените с активи търговски книжа, така че те образуват припокриваща се позиция. Институцията уведомява компетентните органи, когато прилага разпоредбите по настоящия параграф. За целите на определянето на 100-процентното покритие, определено в настоящия параграф, институцията може да вземе под внимание и други ликвидни улеснения в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, при условие че те образуват припокриваща се позиция с обезпечените с активи търговски ценни книжа.

Признаване на редуциране на кредитен риск при секюритизиращи позиции

- (1) Дадена институция може да признае обезпечената кредитна защита или кредитната защита с гаранции, получена по отношение на дадена секюритизираща позиция, когато са изпълнени изискванията за редуциране на кредитния риск, определени в настоящата глава и в глава 4.
- (2) Приемливата обезпечена кредитна защита се ограничава до финансовите обезпечения, които отговарят на изискванията на глава 2 за изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции, както е посочено в глава 4, като признаването на редуцирането на кредитния риск зависи от спазването на съответните изисквания, установени в глава 4.

Приемливата кредитна защита с гаранции и доставчиците на кредитна защита с гаранции се ограничават до онези от тях, които отговарят на условията по глава 4, като признаването на редуцирането на кредитния риск зависи от спазването на съответните изисквания, установени в глава 4.

- (3) Чрез дерогация от параграф 2, приемливите доставчици на кредитна защита с гаранции, изброени в член 201, параграф 1, букви а) — з), имат кредитна оценка от призната АВКО, съответстваща на втора или по-благоприятна от нея степен на кредитно качество към момента на първото признаване на кредитната защита, и на трета или по-благоприятна от нея степен на кредитно качество за периода след това. Изискването, посочено в настоящата алинея, не се прилага за квалифицираните централни контрагенти.

Институциите, на които е позволено да прилагат вътрешнорейтинговия подход за пряка експозиция към доставчика на защита, могат да определят приемливостта по първата алинея, като сравнят вероятността за неизпълнение на доставчика на защита с вероятността за неизпълнение, съответстваща на посочените в член 136 степени на кредитно качество.

- (4) Чрез дерогация от параграф 2 ДСЦС са приемливи доставчици на защита, ако са изпълнени всички изброени по-долу условия:
- а) ДСЦС притежават активи, които отговарят на изискванията за приемливо финансово обезпечение в съответствие с глава 4;
 - б) активите, посочени в буква а), не са предмет на вземания или условни вземания от по-висок или равностоеен ранг в сравнение с вземанията или условните вземания на институцията, която получава кредитната защита с гаранции; и
 - в) всички изисквания за признаването на финансовите обезпечения по глава 4 са изпълнени.
- (5) За целите на параграф 4 размерът на защитата, коригиран за валутни и падежни несъответствия съгласно разпоредбите на глава 4 (GA), се ограничава до коригираната за променливост пазарна стойност на тези активи, а рисковото тегло на експозициите към доставчика на защитата, определено съгласно стандартизирания подход (g), се определя като среднопретегленото рисково тегло, което би било приложимо за тези активи като финансово обезпечение съгласно стандартизирания подход.
- (6) Когато секюритизиращата позиция се ползва от пълна или частична кредитна защита на пропорционална основа, се прилагат следните изисквания:
- а) институцията, която предоставя кредитна защита, изчислява размера на рисково претеглените експозиции за секюритизиращата позиция, ползваща се от кредитна защита, в съответствие с подраздел 3, все едно че тя пряко държи тази позиция;
 - б) институцията, която купува кредитна защита, изчислява размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с глава 4.

- (7) Във всички случаи, които не са уредени в параграф 6, се прилагат следните изисквания:
- а) институцията, която предоставя кредитна защита, третира частта от позицията, ползваща се от кредитна защита, като секюритизираща позиция, и изчислява размера на рисково претеглените експозиции, все едно че тя пряко държи тази позиция, в съответствие с подраздел 3 и при спазване на условията по параграфи 8—10;
 - б) институцията, която купува кредитна защита, изчислява размера на рисково претеглените експозиции за защитената позиция, посочена в буква а), в съответствие с глава 4. Институцията третира частта от секюритизиращата позиция, която не се ползва от кредитна защита, като отделна секюритизираща позиция, и изчислява размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с подраздел 3 при спазване на условията по параграфи 8—10.
- (8) Институциите, които използват вътрешнорейтинговия подход при секюритизация (SEC-IRBA) или стандартизирания подход при секюритизацията (SEC-SA) съгласно подраздел 3, определят началната точка на загуба (A) и крайната точка на загуба (D) поотделно за всяка позиция, получена в съответствие с параграф 7, по същия начин, както ако те бяха емитирани като отделни секюритизиращи позиции към момента на инициране на сделката. Стойността на K_{IRB} или съответно на K_{SA} се изчислява, като се вземе предвид първоначалната група от базисните за секюритизацията експозиции.

- (9) Институциите, използващи подхода на външните рейтинги при секюритизация (SEC-ERBA) съгласно подраздел 3 за първоначалната секюритизираща позиция, изчисляват размера на рисково претеглените експозиции за позициите, получени в съответствие с параграф 7, както следва:
- а) когато дериватната позиция е от по-висок ранг, тя получава рисковото тегло на първоначалната секюритизираща позиция;
 - б) когато дериватната позиция е от по-нисък ранг, може да ѝ бъде присъден рейтинг по подразбиране в съответствие с член 261, параграф 7. В този случай относителният дял на транша се изчислява само въз основа на дериватната позиция. Когато не може да се присъди рейтинг по подразбиране, институцията прилага по-високото от двете рискови тегла, произтичащи от:
 - i) прилагането на SEC-SA в съответствие с параграф 8 и подраздел 3; или
 - ii) рисковото тегло на първоначалната секюритизираща позиция по SEC-ERBA.
- (10) Дериватната позиция с по-нисък ранг трябва да се третира като подчинена секюритизираща позиция дори в случаите, когато първоначалната секюритизираща позиция преди защита се счита за позиция с по-висок ранг.

Член 250

Непряка подкрепа

- (1) Извън обхвата на договорните си задължения институциите инициатори, които в съответствие с раздел 2 са прехвърлили значителен кредитен риск, свързан с базисните експозиции на секюритизацията, както и институциите спонсори, не могат да предоставят подкрепа за секюритизацията с цел намаляване на потенциалните или реалните загуби за инвеститорите.
- (2) Дадена сделка не се счита за подкрепа за целите на параграф 1, ако сделката е била надлежно взета предвид при оценката на значителното прехвърляне на риск и двете страни са изпълнили сделката, действайки в свой собствен интерес като свободни и независими страни (сделка между несвързани лица). За тази цел институцията извършва пълен кредитен преглед по сделката и взема предвид най-малко всеки един от следните аспекти:

- а) цената на обратно изкупуване;
 - б) капиталовата и ликвидната позиция на институцията преди и след обратното изкупуване;
 - в) показателите на базисните експозиции;
 - г) показателите на секюритизиращите позиции;
 - д) въздействието на подкрепата върху загубите, които инициаторът очаква да понесе в сравнение с инвеститорите.
- (3) Институцията инициатор и институцията спонсор уведомяват компетентния орган за всяка сделка, сключена във връзка със секюритизацията в съответствие с параграф 2.
- (4) В съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 ЕБО издава насоки относно същността на понятието „сделка между несвързани лица“ за целите на настоящия член и във връзка със сделките, които не са структурирани с цел предоставяне на подкрепа.
- (5) Ако дадена институция инициатор или институция спонсор не успее да изпълни изискванията по параграф 1 по отношение на дадена секюритизация, институцията включва всички базисни експозиции на тази секюритизация при изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции така, както ако те не бяха секюритизирани. Институцията също така оповестява информацията относно:
- а) факта, че е предоставила подкрепа за секюритизацията в нарушение на параграф 1; и
 - б) въздействието на предоставената подкрепа по отношение на капиталовите изисквания.

Член 251

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции, секюритизирани при синтетична секюритизация, от страна на институцията инициатор

- (1) За целите на изчисляването на размера на рисково претеглените базисни експозиции институцията — инициатор на синтетична секюритизация, използва, в зависимост от случая, методологиите за изчисление, предвидени в настоящия раздел, вместо предвидените в глава 2. За институциите, изчисляващи размера на рисково претеглените експозиции и, според случая, размера на очакваните загуби по отношение на базисните експозиции съгласно глава 3, размерът на очакваната загуба по отношение на такива експозиции е нула.
- (2) Установените в първа алинея изисквания се прилагат за цялата група от базисни за секюритизацията експозиции. При спазване на член 252 институцията инициатор изчислява размера на рисково претеглените експозиции по отношение на всички траншове в секюритизацията в съответствие с разпоредбите на настоящия раздел, включително позициите, за които институцията може да признае редуциране на кредитния риск съгласно член 249. Рисковите тегла, които се прилагат за позициите, при които е налице редуциране на кредитния риск, могат да бъдат изменени в съответствие с глава 4.

Член 252

Третиране на надежни несъответствия при синтетична секюритизация

За целите на изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с член 251 всяко несъответствие между срока до падежа на кредитната защита, осигуряваща прехвърлянето на риск, и базисните експозиции, се изчислява по следния начин:

- а) за срок до падежа на базисните експозиции се приема срокът до падежа на експозицията с най-дълъг срок до падежа, но не повече от пет години. Падежът на кредитната защита се определя съгласно глава 4;

- б) институцията инициатор не отчита наличието на падежни несъответствия при изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции за секюритизиращи позиции, които получават рисково тегло от 1 250 % в съответствие с настоящия раздел. За всички останали позиции третирането на падежното несъответствие, определено в глава 4, се прилага съгласно следната формула:

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

където:

RW^*	=	размерът на рисково претеглените експозиции за целите на член 92, параграф 3, буква а);
RW_{Ass}	=	размерът на рисково претеглените базисни експозиции, който би се получил, ако тези експозиции не бяха секюритизирани, изчислен на пропорционална основа;
RW_{SP}	=	размерът на рисково претеглените експозиции съгласно член 251, при условие че няма падежно несъответствие;
T	=	падежът на базисните експозиции, изразен в години;
t	=	падежът на кредитната защита, изразен в години;
t^*	=	0. 25.

Намаления в размера на рисково претеглените експозиции

- (1) Когато съгласно настоящия раздел на секюритизиращата позиция е присъдено рисково тегло от 1 250%, институциите могат в съответствие с член 36, параграф 1, буква к) да приспадат от базовия собствен капитал от първи ред стойността на експозицията на тази позиция, вместо да включват позицията в изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции. За тази цел изчисляването на стойността на експозицията може да отразява признатата обезпечена защита в съответствие с член 249.
- (2) Когато институцията прилага въпросната алтернатива по параграф 1, тя може да извади сумата, приспадна в съответствие с член 36, параграф 1, буква к), от сумата, определена в член 268 като максимално капиталово изискване, което би било изчислено за базисните позиции, ако те не бяха секюритизирани.

ПОДРАЗДЕЛ 2
ЙЕРАРХИЯ НА МЕТОДИТЕ И ОБЩИ ПАРАМЕТРИ

Член 254
Йерархия на методите

- (1) *заличава се*
- (2) Институциите използват един от методите, установени в подраздел 3, за изчисляването на размера рисково претеглените експозиции в съответствие със следната йерархия:
- а) институцията използва вътрешнорейтинговия подход на секюритизация (SEC-IRBA), когато са изпълнени условията по член 258;
 - б) когато не може да бъде използван SEC-IRBA, институциите използват подхода на външните рейтинги при секюритизация (SEC-ERBA) за позициите с рейтинг или позициите, за които може да се използва рейтинг по подразбиране в съответствие с членове 261 и 262, или ако са изпълнени условията по членове 265 и 266 — подхода за вътрешна оценка;
 - в) когато не може да бъде използван SEC-ERBA, институциите използват стандартизирания подход при секюритизация (SEC-SA) в съответствие с членове 263 и 264.
- (3) Чрез дерогация от параграф 2, буква б) институциите могат да използват SEC-SA вместо SEC-ERBA за секюритизиращи позиции, които отговарят на следните условия:
- а) [...] секюритизиращата позиция не е нито транш за първа загуба, нито междинен транш в секюритизацията, съгласно определението в член 244, параграф 2, при условие че за тези цели изискването за рисково тегло от 25 % или по-ниско, се изчислява в съответствие със SEC-SA;
 - б) представяват позиции в ОПС секюритизация; и

в) [...] размерът на рисково претеглените експозиции, произтичащи от прилагането на SEC-ERBA по отношение на тази позиция, не съответства на кредитния риск, свързан с базисните експозиции на секюритизацията. За целите на настоящата буква [...] изразът „не съответства“ означава, че прилагането на SEC-ERBA води до [...] размер на рисково претеглените експозиции, надхвърлящ [...] 25 % спрямо SEC-SA.

Когато институцията реши да приложи SEC-SA в съответствие с настоящия параграф, тя [...] уведомява компетентния орган без излишно забавяне. [...] При получаването на уведомлението компетентният орган може да изиска от институцията да приложи SEC-ERBA, като в такъв случай той съобщава на институцията за решението си в тримесечен срок от получаването на уведомлението.

Институцията редовно проверява дали условието, определено в настоящия параграф, продължава да е изпълнено, и уведомява компетентния си орган за тази оценка. При получаване на уведомлението компетентният орган може да преразгледа оценката си.

- (4) Без да се засягат разпоредбите на параграф 2, институциите могат да използват подхода на вътрешната оценка (IAA) за изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции за позиция без рейтинг в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа в съответствие с член 266 и при положение че са изпълнени условията по член 265. Ако институция е получила разрешение в съответствие с член 265, параграф 2 и в обхвата на приложение на това разрешение попадне специфична позиция в програмата за търговски книжа, покрити с активи, институцията прилага IAA, за да изчисли рисково претегления размер на експозициите на тази позиция.
- (5) За дадена позиция в пресекюритизация институциите прилагат SEC-SA в съответствие с член 263 с промените, посочени в член 269.
- (6) Във всички останали случаи секюритизиращите позиции получават рисково тегло от 1 250 %.

- (7) Компетентните органи информират ЕБО за всички получени уведомления и за решенията, взети в съответствие с параграф 3. ЕБО следи различните практики, свързани с прилагането на разпоредбите на параграф 3, докладва ежегодно на Комисията за изводите си и издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.
- (8) На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове с цел преразглеждането на процента на надвишаване на SEC-ERBA спрямо SEC-SA по отношение на рисково претегления размер на експозициите, както е посочено в параграф 3, най-малко на всеки две години след влизането в сила на настоящия регламент. В делегираните актове, приети съгласно настоящия параграф, се вземат предвид докладите, посочени в параграф 7. Преразгледаният процент на надвишаване, който се въвежда с делегираните актове, приети в съответствие с настоящия параграф, не е по-висок от 35 %, нито по-нисък от 15 %.

Член 255

Определяне на K_{IRB} и K_{SA}

- (1) Когато институцията прилага SEC-IRBA съгласно подраздел 3, тя изчислява K_{IRB} в съответствие с параграфи 2 — 5.
- (2) Институциите определят K_{IRB} , като умножат рисково претегления размер на експозициите, който би бил изчислен съгласно глава 3 за базисните експозиции, ако те не бяха секюритизирани, по 8 % и разделят получения резултат на стойността на експозицията на базисните експозиции. K_{IRB} се представя в десетичен вид със стойност между нула и единица.

- (3) За целите на изчисляването на K_{IRB} рисково претегленият размер на експозициите, който би бил изчислен съгласно глава 3 за базисните експозиции, включва:
- а) размера на очакваните загуби, свързани с всички базисни експозиции на секюритизацията, включително базисните експозиции в неизпълнение, които все още са част от групата в съответствие с глава 3; и
 - б) размера на неочакваните загуби, свързани с всички базисни експозиции, включително базисните експозиции в неизпълнение, които са в групата в съответствие с глава 3.
- (4) За да изчислят капиталовите изисквания за закупените вземания, институциите могат да изчислят K_{IRB} по отношение на базисните експозиции на секюритизацията в съответствие с разпоредбите на глава 3. За тази цел експозициите на дребно се считат за закупени вземания от клиенти на дребно, а експозициите на едро — за закупени вземания от предприятия.
- (5) Институциите отделно изчисляват K_{IRB} за риска от разсейване по отношение на базисните експозиции на секюритизацията, когато рискът от разсейване е съществен за тези експозиции.

Когато загубите поради риск от разсейване и кредитен риск се третираят общо в рамките на секюритизацията, институциите обединяват съответните K_{IRB} за риска от разсейване и за кредитния риск в единно K_{IRB} за целите на подраздел 3. Наличието на общ резервен фонд или на свръхобезпечаване с цел покриване на загубите от кредитен риск или риск от разсейване може да означава, че тези рискове се третираят общо.

Когато рискът от разсейване и кредитният риск не се третираят общо в рамките на секюритизацията, институциите променят определеното в предходния параграф третиране, за да обединят по благоразумен начин съответните K_{IRB} за риска от разсейване и кредитния риск.

- (6) Когато институцията прилага SEC-SA съгласно подраздел 3, тя изчислява K_{SA} , като умножи рисково претегления размер на експозициите, който би бил изчислен съгласно глава 2 за базисните експозиции, ако те не бяха секюритизирани, по 8 %, и раздели получения резултат на стойността на базисните експозиции. K_{SA} се представя в десетичен вид със стойност между нула и единица.

За целите на настоящия параграф институциите изчисляват стойността на експозицията на базисните експозиции, без да нетират евентуалните специфични корекции за кредитен риск и допълнителни корекции на стойността в съответствие с членове 34 и 110 и други намаления на собствения капитал.

- (7) За целите на параграфи 1—6, когато дадена секюритизационна структура включва използването на ДСЦС, всички свързани със секюритизацията експозиции на ДСЦС се третират като базисни експозиции. Без да се засяга предходната разпоредба, институцията може да изключи експозициите на ДСЦС от групата на базисните експозиции за целите на изчисляването на K_{IRB} или K_{SA} , ако рискът, произтичащ от експозициите на ДСЦС, е несъществен или не засяга секюритизиращата позиция на институцията.

По отношение на обезпечените синтетични секюритизации всички съществени постъпления от емитирането на дългови ценни книжа, обвързани със заеми или други обезпечени задължения на ДСЦС, които служат като обезпечение за изплащането на секюритизиращите позиции, се включват при изчисляването на K_{IRB} или K_{SA} , ако към кредитния риск на обезпечението се прилага разпределение на загубите по траншове.

- (8) За целите на параграф 5, трета алинея ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 относно подходящите методи за комбиниране на K_{IRB} за риска от разсейване и кредитния риск, когато тези рискове не се третират общо в рамките на секюритизацията.

(9) ЕБО разработва проекти за регулаторни стандарти с цел по-подробно определяне на условията, при които институциите да могат да изчисляват K_{IRB} за базисни групи секюритизации в съответствие с параграф 4, по-специално по отношение на:

- а) вътрешните кредитни политики и модели за изчисляване на K_{IRB} за секюритизации;
- б) използването на различни рискови фактори по отношение на базисната група за оценка на PD и LGD; и
- в) изискванията за комплексна проверка за наблюдение на действията и политиките на продавачите на вземанията.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни стандарти не по-късно от една година след влизането в сила на настоящия регламент.

На Комисията се предоставя правомощието да приема посочените в настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с процедурата, предвидена в членове 10 — 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Определяне на началната точка на загуба (A) и крайната точка на загуба (D)

- (1) За целите на подраздел 3 институциите определят началната точка на загуба (A) на границата, от която загубите в рамките на групата от базисни експозиции биха започнали да се разпределят към съответната секюритизираща позиция.

Началната точка на загуба (A) се изразява като десетична стойност между нула и единица и е равна на съотношението на:

- а) салдото на групата базисни експозиции в секюритизацията минус салдото на всички траншове, които са първостепенни или равностойни спрямо транша, съдържащ съответната секюритизираща позиция, към
- б) салдото на всички базисни експозиции на секюритизацията.

- (2) За целите на подраздел 3 институциите определят крайната точка на загуба (D) на границата, от която загубите в рамките на групата от базисни експозиции биха довели до пълна загуба на главницата за транша, който съдържа съответната секюритизираща позиция.

Крайната точка на загуба (D) се изразява като десетична стойност между нула и единица и е равна на съотношението на:

- а) салдото на групата базисни експозиции в секюритизацията минус салдото на всички траншове, които са първостепенни спрямо транша, съдържащ съответната секюритизираща позиция, към
- б) салдото на всички базисни експозиции на секюритизацията.

- (3) За целите на параграфи 1 и 2 институциите третираат свръхобезпечаването и резервните сметки с финансиране като траншове, а активите, обхващащи такива резервни сметки — като базисни експозиции.

- (4) За целите на параграфи 1 и 2 институциите не вземат предвид резервните сметки без финансиране и активите, които не предоставят кредитни подобрения, например предоставящите само ликвидни улеснения, валутни или лихвени суапове и сметки за парични обезпечения, свързани с тези позиции в секюритизацията. По отношение на резервните сметки с финансиране и активите, предоставящи кредитни подобрения, институцията третира като секюритизираща позиция само частите от тези сметки или активи, с които се покриват загуби.
- (5) Когато две или повече позиции в рамките на една и съща сделка имат различен падеж, но споделят пропорционално разпределение на загубите, изчисляването на началните точки на загуба (A) и крайните точки на загуба (D) следва да се основава на сумираното салдо от тези позиции, като получените в резултат на това начални точки на загуба (A) и крайни точки на загуба (D) са едни и същи.

Член 257

Определяне на срока до падежа на транша (M_T)

- (1) За целите на подраздел 3 и при спазване на разпоредбите на параграф 3 институциите могат да определят срока до падежа на транша (M_T) по един от следните начини:
- а) като среднопретегления според експозициите срок до падежа на договорните плащания, дължими по транша, в съответствие със следната формула:

$$M_T = \sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t$$

където CF_t са всички договорни плащания (главници, лихви и такси), дължими от заемополучателя по време на периода t ; или

- б) като окончателния задължителен срок до падежа на транша в съответствие със следната формула:

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

където M_L е окончателният задължителен срок до падежа на транша.

- (2) *заличава се*
- (3) За целите на параграфи 1 и 2 при определянето на срока до падежа (M_T) на даден транш във всички случаи се прилага долна граница от една година и горна граница от пет години.
- (4) Когато дадена институция може да бъде изложена на потенциални загуби от базисните експозиции по силата на договор, институцията определя срока до падежа на секюритизиращата позиция, като вземе предвид най-дългия срок до падежа на базисните експозиции. За револвиращите експозиции се прилага възможно най-дългият съгласно договора остатъчен срок до падежа на експозицията, който може да бъде добавен по време на револвиращия период.

ПОДРАЗДЕЛ 3

МЕТОДИ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ

Член 258

Условия за използването на вътрешнорейтинговия подход (SEC-IRBA)

- (1) Институциите използват SEC-IRBA, за да изчислят размера на рисково претеглените експозиции по отношение на дадена секюритизираща позиция, когато са изпълнени следните условия:
 - а) позицията е покрита чрез група по вътрешнорейтинговия подход или чрез смесена група, при условие че във втория случай институцията може да изчисли K_{IRB} в съответствие с раздел 3 въз основа на най-малко 95 % от съответния размер на рисково претеглената експозиция;
 - б) налице е достатъчна информация по отношение на базисните експозиции на секюритизацията, която да позволи на институцията да изчисли K_{IRB} ; и
 - в) институцията не е лишена от възможността да използва SEC-IRBA по отношение на конкретна секюритизираща позиция в съответствие с параграф 2.
- (2) В зависимост от конкретния случай компетентните органи могат да отнемат възможността за използването на SEC-IRBA, когато секюритизациите са с много сложни или високорискови характеристики. За целта следните обстоятелства могат да се считат за много сложни или високорискови характеристики:
 - а) кредитно подобрение, чието действие може да бъде отслабено поради причини, различни от загуби от портфейла;
 - б) групи от базисни експозиции с висока степен на вътрешна корелация в резултат на експозиции, концентрирани към отделни сектори или географски области;
 - в) сделки, при които изплащането на секюритизиращите позиции е в силна зависимост от рискови фактори, които не са отразени в K_{IRB} ; или
 - г) много сложно разпределение на загубите между траншовете.

Член 259

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции чрез SEC-IRBA

- (1) Съгласно SEC-IRBA размерът на рисково претеглената експозиция за дадена секюритизираща позиция се изчислява, като се умножи стойността на експозицията на позицията, изчислена в съответствие с член 248, по приложимото рисково тегло, определено по долупосочения метод, като при всички случаи то не може да бъде по-ниско от 15 %:

$$RW = 1\,250\% \quad \text{когато } D \leq K_{IRB}$$

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

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

където:

K_{IRB} е капиталовото изискване по отношение на групата базисни експозиции съгласно определението в член 255

D е крайната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

A е началната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

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

където:

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

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

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

където:

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

където:

N е действителният брой на експозициите в групата от базисните експозиции, изчислен в съответствие с параграф 4

LGD е претеглената според експозициите средна загуба при неизпълнение на групата от базисните експозиции, изчислена в съответствие с параграф 5

M_T е срокът до падежа на транша, определен в съответствие с член 257

Параметрите A , B , C , D и E се определят съгласно следната таблица:

		A	B	C	D	E
На едро	Първостепенни, нееднородни ($n \geq 25$)	0	3,56	-1,85	0,55	0,07
	Първостепенни, еднородни ($N < 25$)	0,11	2,61	-2,91	0,68	0,07
	Подчинени, нееднородни ($n \geq 25$)	0,16	2,87	-1,03	0,21	0,07
	Подчинени, еднородни ($N < 25$)	0,22	2,35	-2,46	0,48	0,07
Експозиции на дребно	Първостепенни	0	0	-7,48	0,71	0,24
	Подчинени	0	0	-5,78	0,55	0,27

- (2) Ако съответната базисна група по вътрешнорейтинговия подход обхваща както експозиции на дребно, така и на едро, групата от експозиции се разделя на две подгрупи — съответно експозиции на дребно и експозиции на едро, а за всяка подгрупа се изчислява отделен r -параметър (и съответните изходни параметри N , K_{IRB} и LGD). След това за съответната сделка се изчислява среднопретеглената стойност на r -параметъра въз основа на r -параметрите на всяка подгрупа и номиналния размер на експозициите във всяка подгрупа.

- (3) Когато дадена институция прилага SEC-IRBA по отношение на смесена група, изчислението на ρ -параметъра се основава само на базисните експозиции, за които се прилага вътрешнорейтинговият подход. Базисните експозиции, за които се прилага стандартизираният подход, не се вземат под внимание за тази цел.
- (4) Действителният брой на експозициите се изчислява по следния начин:

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

където EAD_i представлява експозицията при неизпълнение, свързана с i -тия инструмент в групата.

Когато са налице няколко на брой експозиции към един и същи длъжник, те се консолидират и се третираат като една експозиция.

- (5) Средната LGD, претеглена спрямо експозициите, се изчислява по следния начин:

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

където LGD_i представлява средната LGD, свързана с всички експозиции към i -тия длъжник.

Когато кредитният риск и рискът от разсейване за закупени вземания се третират общо в рамките на секюритизацията, стойността на параметъра LGD се изчислява като среднопретеглената стойност на параметъра LGD за кредитния риск и стойността в размер на 100 % на параметъра LGD за риска от разсейване. Теглата представляват капиталовите изисквания съгласно вътрешнорейтинговия подход, изчислени поотделно съответно за кредитния риск и риска от разсейване. За тази цел наличието на общ резервен фонд или на свръхобезпечаване с цел покриването на загуби от кредитен риск или риск от неизпълнение може да означава, че тези рискове се управляват общо.

- (6) Когато претегленият според експозициите дял на най-голямата базисна експозиция в групата (C_1) е не повече от 3 %, при изчисляването на N и на претеглените според експозициите средни загуби при неизпълнение институциите могат да използват опростения метод, посочен по-долу. Това се изразява като стойност между нула и единица:

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

$LGD = 0,50$,

където

C_m е претегленият според експозициите дял от сумата на най-големите m експозиции. Това се изразява като стойност между нула и единица; и

m се определя от институцията.

Ако е на разположение само стойността C_1 и тази сума е не повече от 0,03, тогава институцията може да определи, че LGD е 0,50, а N е $1/C_1$.

- (7) Когато позицията е покрита от смесена група, която отговаря на условията на член 258, параграф 1, буква а), институцията изчислява капиталовото изискване за базисната група от експозиции като:

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

където

d е делът от стойността на базисните експозиции, за които банката може да изчисли K_{IRB} , чиято стойност е над размера на всички базисни експозиции. d се измерва като стойност между нула и единица; и

K_{IRB} и K_{SA} са определени съгласно разпоредбите на член 255.

- (8) Когато дадена институция има секюритизираща позиция под формата на хеджиране на пазарен риск, като например сделка за лихвен суап или сделка с валутни деривати, институцията може да присъди на тази сделка с деривати рисково тегло по подразбиране, еквивалентно на рисковото тегло на референтната позиция, изчислено в съответствие с настоящия член.

За целите на първа алинея референтна позиция е позицията, която във всяко отношение е равностойна по ранг на деривата или, при липса на такава равностойна по ранг позиция — позицията, която е непосредствено подчинена на деривата.

Член 260

Третиране на ОПС секюритизациите съгласно SEC-IRBA

Съгласно SEC-IRBA рисковото тегло за позиция в ОПС секюритизация се изчислява в съответствие с член 259 при спазване на следните изменения:

долната граница на рисковото тегло за първостепенните секюритизиращи позиции = 10 %

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

Член 261

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции чрез подхода на външните рейтинги при секюритизация (SEC-ERBA)

- (1) Съгласно SEC-ERBA размерът на рисково претеглената експозиция за дадена секюритизираща позиция се изчислява, като стойността на експозицията на позицията, изчислена в съответствие с член 248, се умножи по приложимото рисково тегло в съответствие с настоящия член.
- (2) По отношение на експозициите с краткосрочни кредитни оценки или в случаите, в които в съответствие с параграф 7 може да бъде присъден рейтинг въз основа на краткосрочна кредитна оценка, се прилагат следните рискови тегла:

Таблица 1

Степен на кредитно качество	1	2	3	<i>Всички останали рейтинги</i>
Рисково тегло	15 %	50 %	100 %	1 250 %

- (3) По отношение на експозициите с дългосрочни кредитни оценки или в случаите, в които в съответствие с параграф 7 може да бъде присъден рейтинг въз основа на дългосрочна кредитна оценка, се прилагат рисковите тегла, посочени в таблица 2, коригирани според случая за срока до падежа на транша (M_T) в съответствие с член 257 и параграф 4 и за плътността на транша при подчинени траншове в съответствие с параграф 5:

Таблица 2

Степен на кредитно качество	Първостепенен транш		Подчинен (тънък) транш	
	Срок до падежа на транша (M_T)		Срок до падежа на транша (M_T)	
	1 година	5 години	1 година	5 години
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 %	1050 %
16	380 %	420 %	1 130 %	1130 %
17	460 %	505 %	1 250 %	1250 %
Всички останали	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

- (4) За да определят рисковото тегло за траншовете със срок до падежа между 1 и 5 години, институциите използват линейна интерполация между рисковите тегла, приложими при срок до падежа съответно от една и пет години в съответствие с таблица 2.

- (5) За да се отчете плътността на транша, институциите изчисляват рисковото тегло за подчинените траншове по следния начин:

$$RW = [RW \text{ след корекция за срока до падежа в съответствие с параграф 4}] [1 - \min(T; 50\%)]$$

където

T = плътността на транша, измерена като $D - A$

където

D е крайната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

A е началната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

- (6) По отношение на рисковите тегла за подчинените траншове, изчислени съгласно параграфи 3 — 5, се определя долна граница от 15 %. Получените в резултат на тази граница рискови тегла освен това не може да бъде по-ниско от рисковото тегло, съответстващо на хипотетичен първостепенен транш в една и съща секюритизация с една и съща кредитна оценка и еднакъв срок до падежа.
- (7) За целите на използването на рейтингите по подразбиране, на позициите без рейтинг институциите присъждат рейтинг по подразбиране, еквивалентен на кредитната оценка на дадена референтна позиция с рейтинг, която отговаря на всички изброени по-долу условия:
- а) референтната позиция е равностойна по ранг във всяко отношение на секюритизиращата позиция без рейтинг или, при липса на такава равностойна позиция, за референтна се счита позицията, която е непосредствено подчинена на позицията без рейтинг;
 - б) по отношение на референтната позиция не се прилагат гаранции от трети страни или други кредитни подобрения, които не са приложими по отношение на позицията без рейтинг;
 - в) срокът до падежа на референтната позиция е еднакъв или е по-дълъг от срока до падежа на разглежданата позиция без рейтинг;
 - г) всеки рейтинг по подразбиране се актуализира периодично с цел отразяване на промените в кредитната оценка на референтната позиция.

- (8) Когато дадена институция има секюритизираща позиция под формата на хеджиране на пазарен риск, като например сделка за лихвен суап или сделка с валутни деривати, институцията може да присъди на тази сделка с деривати рисково тегло по подразбиране, еквивалентно на рисковото тегло на референтната позиция, изчислено в съответствие с настоящия член.

За целите на първа алинея референтна позиция е позицията, която във всяко отношение е равностойна по ранг на деривата или, при липса на такава равностойна по ранг позиция — позицията, която е непосредствено подчинена на сделката с деривати.

Член 262

Третиране на ОПС секюритизациите съгласно SEC-IRBA

- (1) Съгласно SEC-ERBA рисковото тегло за дадена позиция в ОПС секюритизация се изчислява в съответствие с член 261, с измененията, предвидени в настоящия член:
- (2) По отношение на експозициите с краткосрочни кредитни оценки или в случаите, в които в съответствие с член 261, параграф 7 може да бъде присъден рейтинг въз основа на краткосрочна кредитна оценка, се прилагат следните рискови тегла:

Таблица 3

Степен на кредитно качество	1	2	3	Всички останали рейтинги
Рисково тегло	10 %	35 %	70 %	1250 %

- (3) По отношение на експозициите с дългосрочни кредитни оценки или в случаите, в които в съответствие с член 261, параграф 7 може да бъде присъден рейтинг въз основа на дългосрочна кредитна оценка, рисковите тегла се определят съгласно таблица 4, коригирани за срока до падежа на транша (M_T) в съответствие с член 257 и член 261, параграф 4 и за плътността на транша при подчинените траншове в съответствие с член 261, параграф 5:

Таблица 4

Степен на кредитно качество	Първостепенен транш		Подчинен (тънък) транш	
	<i>Срок до падежа на транша</i> (M_T)		<i>Срок до падежа на транша</i> (M_T)	
	<i>1 година</i>	<i>5 години</i>	<i>1 година</i>	<i>5 години</i>
1	10 %	15 %	15 %	50 %
2	10 %	20 %	15 %	55 %
3	15 %	25 %	20 %	75 %
4	20 %	30 %	25 %	90 %
5	25 %	35 %	40 %	105 %
6	35 %	45 %	55 %	120 %
7	40 %	45 %	80 %	140 %
8	55 %	65 %	120 %	185 %
9	65 %	75 %	155 %	220 %
10	85 %	100 %	235 %	300 %
11	105 %	120 %	355 %	440 %
12	120 %	135 %	470 %	580 %
13	150 %	170 %	570 %	650 %
14	210 %	235 %	755 %	800 %
15	260 %	285 %	880 %	880 %
16	320 %	355 %	950 %	950 %
17	395 %	430 %	1250 %	1250 %
Всички останали	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

Член 263

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции чрез стандартизирания подход (SEC-SA)

- (1) Съгласно SEC-SA размерът на рисково претеглената експозиция в дадена секюритизация се изчислява, като размерът на експозицията, изчислен в съответствие с член 248, се умножи по приложимото рисково тегло, определено по долупосочения метод, като при всички случаи то не може да бъде по-ниско от 15 %:

$$RW = 1.250\% \quad \text{когато } D \leq K_A$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \quad \text{когато } A \geq K_A$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \right] \quad \text{когато } A < K_A < D$$

където:

D е крайната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

A е началната точка на загуба, определена в съответствие с член 256

K_A е параметър, който се изчислява в съответствие с параграф 2

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

където:

$$a = -(1 / (p \cdot K_A))$$

$$u = D - K_A$$

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

p = 1 за секюритизираща експозиция, която не е пресекюритизираща

(2) За целите на параграф 1, K_A се изчислява, както следва:

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

където:

е капиталовото изискване по отношение на базисната група съгласно определението в член 255

W е отношението между сумата на:

- а) номиналния размер на базисните експозиции в неизпълнение и
- б) номиналния размер на всички базисни експозиции. За целта експозиция в неизпълнение означава базисна експозиция, за която е изпълнено едно от следните условия: i) налице е просрочие от 90 или повече дни; ii) предмет е на производство по несъстоятелност или неплатежоспособност; iii) предмет е на процедура по реализиране на обезпечението или друга сходна процедура; или iv) намира се в неизпълнение в съответствие с документацията по секюритизацията.

Когато институцията не е запозната със състоянието на неизпълнение на 5 % или по-малко от базисните експозиции в групата, институцията може да използва SEC-SA, като извърши следните корекции в изчислението на K_A :

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

Когато институцията не е запозната със състоянието на неизпълнение на повече от 5 % от базисните експозиции в групата, позицията в секюритизацията трябва да получи рисково тегло от 1 250 %.

- (3) Когато дадена институция има секюритизираща позиция под формата на хеджиране на пазарен риск, като например сделка за лихвен суап или сделка с валутни деривати, институцията може да присъди на тази сделка с деривати рисково тегло по подразбиране, еквивалентно на рисковото тегло на референтната позиция, изчислено в съответствие с настоящия член.

За целите на настоящия параграф референтна е позицията, която във всяко отношение е равностойна по ранг на деривата или, при липса на такава равностойна позиция — позицията, която е непосредствено подчинена на сделката с деривати.

Член 264

Третиране на ОПС секюритизациите съгласно SEC-SA

Съгласно SEC-SA рисковото тегло за дадена позиция в ОПС секюритизация се изчислява в съответствие с член 263 със следните изменения:

долната граница на рисковото тегло за първостепенните секюритизиращи позиции =
10 %

$p = 0,5$

Член 265

Обхват и оперативни изисквания при подхода на вътрешната оценка (IAA)

- (1) Институциите могат да изчислят размера на рисково претеглените експозиции за позициите без рейтинг в програми за обезпечени с активи търговски ценни книжа съгласно подхода на вътрешната оценка в съответствие с член 266, когато те са получили разрешение за това от своите компетентни органи в съответствие с параграф 2. Ако институция е получила разрешение в съответствие с член 265, параграф 2 и в обхвата на приложение на това разрешение попадне специфична позиция в програма за търговски книжа, покрити с активи, институцията прилага IAA, за да изчисли рисково претегления размер на експозициите на тази позиция.
- (2) Компетентните органи разрешават на институциите да използват IAA в рамките на ясно определен обхват на приложение, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:
 - а) всички позиции в търговски книжа, емитирани по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, са позиции с рейтинг;
 - б) вътрешната оценка на кредитното качество на позицията отразява общодостъпната методология за оценка, прилагана от една или повече АВКО за определянето на рейтинга на секюритизиращи позиции или базисни експозиции от един и същи вид;

- ба) търговските книжа, емитирани по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, са емитирани предимно за инвеститори трети страни;
- в) процесът на вътрешна оценка на институцията е поне толкова консервативен, колкото са общодостъпните оценки на АВКО, които са присъдили външен рейтинг на търговските книжа, емитирани по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, по-специално по отношение на стрес факторите и на другите количествени елементи от значение;
- г) методологията за вътрешна оценка на институцията взема под внимание всички съответни общодостъпни рейтингови методологии на АВКО, които присъждат рейтинги на търговски книжа, емитирани по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, и включва рейтинговите категории, съответстващи на кредитните оценки на АВКО. Във вътрешната си документация институцията включва специална информация относно начина, по който са изпълнени посочените в настоящата буква изисквания, и актуализира тази редовно тази информация;
- д) институцията използва своята методология за вътрешна оценка за целите на вътрешното управление на риска, включително в процедурите по вземане на решения, изготвянето на доклади относно управлението и разпределянето на вътрешния капитал;
- е) периодично се извършва преглед на процеса на вътрешна оценка и на качеството на вътрешните оценки на кредитното качество на експозициите на институцията по програма за обезпечени с активи търговски ценни книжа от страна на вътрешни или външни одитори, АВКО или чрез вътрешните звена на институцията за преглед на кредитния портфейл или управление на риска;
- ж) институцията следи параметрите на вътрешните рейтинги във времето, за да прецени качеството на методологията си за вътрешна оценка, и при необходимост внася корекции в тази методология, когато показателите на експозициите редовно се отклоняват от това, което се очаква съгласно съответните вътрешни рейтинги;

- з) програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа съдържа стандарти за управление на поемането на емисии и управление на задълженията под формата на насоки към администратора на програмата, които включват най-малко следното:
- i) критериите, на които трябва да отговарят активите, при спазване на изискванията по буква
 - ii) вида и паричната стойност на експозициите, произтичащи от предоставените ликвидни улеснения и кредитни подобрения;
 - iii) разпределението на загубите между секюритизиращите позиции в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа;
 - iv) правната и икономическата необвързаност на прехвърлените активи по отношение на продавача на активите;
- и) критериите, на които трябва да отговарят активите в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, включват най-малко следното:
- i) изключване на закупуването на активи, при които е налице значително просрочие или които са в неизпълнение;
 - ii) ограничаване на свръхконцентрацията към отделни длъжници или географски области;
 - iii) ограничаване на срока до падежа на закупуваните активи;
- й) анализ на кредитния риск и стопанския профил на продавача на активите, включително най-малко оценка на следните аспекти:
- i) предходни и очаквани бъдещи финансови резултати;
 - ii) настоящо позициониране на пазара и очаквана бъдеща конкурентоспособност;
 - iii) ливъридж, парични потоци, лихвено покритие и рейтинг на дълга;
 - iv) стандарти за поемане на емисии, способност за обслужване и процедури по събиране на вземанията;

- к) програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа съдържа политики и процедури относно събирането на вземанията, в които се отчитат оперативният капацитет и кредитното качество на обслужващото предприятие, и включва характеристики, които смекчават рисковете, свързани с резултатите от дейността на продавача или обслужващото предприятие. За целите на тази буква рисковете, свързани с резултатите от дейността, могат да бъдат редуцирани чрез механизми, основаващи се на актуалното кредитно качество на продавача на активите или обслужващото предприятие и насочени към предотвратяване на нежеланото смесване на средства в случай на неизпълнение от страна на продавача на активите или обслужващото предприятие;
 - л) в оценката на общата очаквана загуба по група от активи, които могат да бъдат закупени по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, се отчитат всички източници на потенциален риск, включително кредитен риск и риск от разсейване;
 - м) ако размерът на предоставеното от продавача на активите кредитно подобрение се основава единствено на размера на загубите от кредитен характер, а рискът от разсейване е съществен за конкретната група от активи, в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа се включва отделен резерв за покриване на риска от разсейване;
 - н) размерът на изискваното ниво на подобрение по програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа се определя, като се вземе предвид информацията от предходните няколко години, включително данни за загубите, просрочията, случаите на разсейване и коефициента на обращаемост на вземанията;
 - о) програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа включва определени структурни елементи при закупуването на експозиции, насочени към смекчаване на потенциалното влошаване на кредитното качество на базисния портфейл. Тези характеристики могат да включват механизми за приключване по отношение на конкретна група експозиции;
 - п) институцията оценява характеристиките на базисната група активи, например среднопретеглената кредитна оценка, и установява наличието на концентрации към отделни длъжници или към дадена географска област, както и нееднородността на групата от активи.
- (3) Когато звената на институцията за вътрешен одит, преглед на кредитния портфейл или управление на риска извършват прегледа по параграф 2, буква е), тези звена трябва да са независими от вътрешните звена на институцията, отговарящи за програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа, както и за връзките с клиенти.

- (4) Институциите, които са получили разрешение да използват подхода на вътрешната оценка, не използват други методи за позициите, попадащи в обхвата на приложение на този подход, освен в случаите, когато са изпълнени всички посочени по-долу условия:
- а) институцията е удостоверила по приемлив за компетентния орган начин, че има сериозни основания за това;
 - б) институцията е получила предварително разрешение от компетентния орган.

Член 266

Изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции чрез IAA

- (1) Съгласно подхода на вътрешната оценка институцията отнася позицията без рейтинг в програмата за обезпечени с активи търговски ценни книжа към една от рейтинговите категории, посочени в член 265, параграф 2, буква г) въз основа на вътрешната си оценка. Позицията получава производен рейтинг, който е същият като кредитните оценки, съответстващи на тази рейтингова категория по член 265, параграф 2, буква г).
- (2) Производният рейтинг по параграф 1 е най-малко на нивото на инвестиционен рейтинг или на по-добро ниво към момента на първоначалното му присъждане и се разглежда като призната кредитна оценка, присъдена от АВКО, за целите на изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с член 261 или член 262, в зависимост от случая.

ПОДРАЗДЕЛ 4

ГОРНИ ГРАНИЦИ ЗА СЕКЮРИТИЗИРАЩИТЕ ПОЗИЦИИ

Член 267

*Максимално рисково тегло за първостепенните секюритизиращи позиции: подход на
подробния преглед*

- (1) Дадена институция, която във всеки един момент е запозната със състава на базисните експозиции, може да присъди на първостепенна секюритизираща позиция максимално рисково тегло, равно на претегленото според експозициите средно рисково тегло, което би било приложимо към базисните експозиции, ако те не бяха секюритизирани.
- (2) Що се отнася до групите от базисни експозиции, при които институцията използва изключително стандартизирания подход или вътрешнорейтинговия подход, максималното рисково тегло на първостепенната секюритизираща позиция е равно на претегленото според експозициите средно рисково тегло, което би било приложимо към базисните експозиции съответно съгласно глава 2 или 3, ако тези експозиции не бяха секюритизирани.

При смесени групи максималното рисково тегло се изчислява по следния начин:

- а) когато институцията прилага SEC-IRBA, частта от базисната група, за която се прилага стандартизираният подход, и частта, за която се прилага вътрешнорейтинговият подход, получават рисковите тегла, съответстващи на стандартизирания подход и на вътрешнорейтинговия подход;
 - б) когато институцията прилага SEC-SA или SEC-ERBA, максималното рисково тегло за първостепенните секюритизиращи позиции е равно на среднопретегленото рисково тегло на базисните експозиции съгласно стандартизирания подход.
- (3) За целите на настоящия член рисковото тегло, което би било приложимо съгласно вътрешнорейтинговия подход в съответствие с глава 3, включва отношението на:
- а) очакваните загуби, умножени по 12,5, към
 - б) стойността на експозицията на базисните експозиции.

- (4) Когато при изчисляването на максималното рисково тегло в съответствие с параграф 1 се получава рисково тегло, което е по-ниско от долните граници, определени в членове 259 — 264, в зависимост от случая, се използва рисковото тегло, изчислено в съответствие с параграф 1.

Член 268

Капиталови изисквания

- (1) Дадена институция инициатор, институция спонсор или друга институция, използваща SEC-IRBA, или институция инициатор или институция спонсор, използващи SEC-ERBA или SEC-SA, могат да приложат максимално капиталово изискване към държаната от институцията секюритизираща позиция, равно на капиталовите изисквания, които биха били изчислени съгласно глава 2 или глава 3 по отношение на базисните експозиции, ако те не бяха секюритизирани. За целите на настоящия член капиталовото изискване съгласно вътрешнорейтинговия подход включва размера на очакваните загуби, свързани с тези експозиции, изчислен съгласно глава 3, и размера на неочакваните загуби, умножен по коефициент от 1,06.
- (2) При смесени групи максималното капиталово изискване се определя, като се изчисли претеглената спрямо експозициите средна стойност на капиталовите изисквания за частта от базисните експозиции съгласно вътрешнорейтинговия подход и частта съгласно стандартизирания подход в съответствие с параграф 1.

- (3) Максималното капиталово изискване е резултат от умножаването на размера, изчислен съгласно параграфи 1 или 2, по най-големия дял на активите, които институцията държи в съответния транш (V), изразен в проценти и изчислен по следния начин:
- а) за институция, която има една или повече секюритизиращи позиции само в един транш, V е равно на отношението на номиналния размер на секюритизиращите позиции, държани от институцията в разглеждания транш, към номиналния размер на транша;
 - б) за институция, която има секюритизиращи позиции в различни траншове, V е равно на максималния дял на държаните активи по различните траншове. За тази цел делът на държаните активи за всеки един от различните траншове се изчислява съгласно буква а).
- (4) При изчисляването на максималното капиталово изискване за дадена секюритизираща позиция в съответствие с настоящия член целият размер на печалбата от продажба и от лихвени елементи за кредитно подобрене, произтичащи от сделката по секюритизацията, се приспадат от елементите на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с член 36, параграф 1, буква к).

ПОДРАЗДЕЛ 5
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 269

Пресекуритизации

- (1) По отношение на дадена позиция в пресекуритизация институциите прилагат SEC-SA в съответствие с член 263, със следните изменения:
 - а) $W = 0$ за всяка експозиция към секюритизационен транш в рамките на базисната група от експозиции;
 - б) $p = 1,5$
 - в) полученото рисково тегло не може да бъде по-ниско от 100 %.
- (2) K_{SA} за базисните секюритизиращи експозиции се изчислява в съответствие с подраздел 2.
- (3) Максималните капиталови изисквания, посочени в подраздел 4, не се прилагат за пресекуритизиращите позиции.
- (4) Когато групата от базисни експозиции се състои от комбинация от секюритизационни траншове и други видове активи, параметърът K_A се определя като равен на претеглената според номиналния размер на експозицията средна стойност на K_A , изчислена поотделно за всяка подгрупа от експозиции.

Първостепенни позиции в секюритизации, свързани с МСП

Дадена институция инициатор може да изчисли размера на рисково претеглените експозиции по отношение на дадена секюритизираща позиция в съответствие с членове 260, 262 или 264, в зависимост от случая, ако са изпълнени следните условия:

- а) секюритизацията отговаря на изискванията за ОПС секюритизациите, определени в глава 3, раздел 1 от [Регламента относно секюритизациите], **както е приложимо**, различни от посочените в член 8, параграф 1;
- б) позицията отговаря на изискванията за първостепенна секюритизираща позиция;
- в) секюритизацията е покрита с група от експозиции към предприятия, при условие че към момента на емитирането на секюритизацията — или, при револвиращата секюритизация, към момента на добавянето към нея на експозиция — най-малко 80 % от тези предприятия могат да се считат за МСП от гледна точка на баланса на портфейла, както е посочено в член 501;
- г) кредитният риск, свързан с позициите, които не са задържани от институцията инициатор, е прехвърлен чрез гаранция или контрагаранция, отговаряща на изискванията за кредитна защита с гаранции, предвидени в глава 4 по отношение на стандартизирания подход към кредитния риск;
- д) гарантът или контрагарантът, според случая, е централното правителство или централната банка на дадена държава членка, многостранна банка за развитие, международна организация или насърчително дружество, при условие че експозициите към гаранта или контрагаранта отговарят на изискванията за рисково тегло от 0 % съгласно трета част, глава 2.

Член 270а

Допълнително рисково тегло

- (1) Когато поради небрежност или пропуск дадена институция не изпълнява изискванията в глава 2 от [Регламента относно секюритизациите] по отношение на даден съществен аспект, компетентните органи налагат пропорционално допълнително рисково тегло от най-малко 250 % от рисковото тегло (с максимален размер 1 250 %), което се прилага спрямо съответните секюритизиращи позиции по начина, описан съответно в член 247, параграф 6 или в член 337, параграф 3. Допълнителното рисково тегло се увеличава постепенно с всяко следващо нарушение на разпоредбите за извършване на комплексна проверка. Компетентните органи вземат предвид изключенията за някои от секюритизациите, предвидени в член 4, параграф 4 от [Регламента относно секюритизациите] чрез намаляване на рисковото тегло, което в противен случай биха присъдили съгласно настоящия член по отношение на секюритизация, за която се прилага член 4, параграф 4 от [Регламента относно секюритизациите].
- (2) ЕБО може да разработи проекти на технически стандарти за изпълнение с цел да улесни сближаването на надзорните практики във връзка с прилагането на параграф 1 от настоящия член, включително мерките, които трябва да бъдат предприемани в случай на неспазване на задълженията, свързани с надлежната проверка и управлението на риска.
- (3) На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

РАЗДЕЛ 4

ВЪНШНИ КРЕДИТНИ ОЦЕНКИ

Член 270б

Използване на кредитни оценки, присъдени от АВКО

За да определят рисковото тегло на дадена секюритизираща позиция в съответствие с настоящата глава, институциите могат да използват само кредитни оценки, когато тези оценки са били присъдени или одобрени от АВКО в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

Член 270в

Изисквания към кредитните оценки на АВКО

За целите на изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции съгласно раздел 3 институциите използват кредитна оценка на АВКО само когато са изпълнени следните условия:

- а) не съществува несъответствие между видовете плащания, отразени в кредитната оценка, и видовете плащания, на които кредитната институция има право по договора, пораждащ съответната секюритизираща позиция;
- б) АВКО оповестява кредитните оценки и анализа на загубите и паричните потоци, както и информация за чувствителността на рейтингите към промените в основните допускания, използвани при определянето на рейтингите, включително показателите на базисните експозиции, а също и информация за процедурите, методологиите, допусканията и основните елементи, обуславящи кредитните оценки в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009. За целите на настоящата буква информацията се счита за общодостъпна, когато е публикувана в достъпен формат. Информацията, предоставена на ограничен брой лица, не се счита за общодостъпна;
- в) кредитните оценки са включени в миграционната матрица на АВКО;

- г) кредитните оценки не са основани изцяло или частично на подкрепа без финансиране, предоставена от самата институция. Когато дадена позиция е основана изцяло или частично на подкрепа без финансиране институцията счита позицията за позиция без рейтинг за целите на изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции по отношение на тази позиция в съответствие с раздел 3;
- д) АВКО е поела ангажимент да оповести и изясни начина, по който показателите на групата от активи влияят върху кредитната оценка.

Член 270г

Използване на кредитните оценки

- (1) Институцията може да избере една или повече АВКО, чиито кредитни оценки да използва при изчисляването на размера на своите рисково претеглени експозиции съгласно настоящата глава („призната АВКО“).
- (2) Институцията използва кредитните оценки на секюритизиращите си позиции по последователен и неизбирателен начин, като за целта спазва следните изисквания:
 - а) институцията не използва кредитни оценки, присъдени от дадена АВКО, за позициите си в дадени траншове, и кредитни оценки, присъдени от друга АВКО, за позициите си в други траншове в рамките на една и съща секюритизация, независимо дали те са били оценени от първата АВКО;
 - б) когато дадена позиция има две кредитни оценки от признати АВКО, институцията използва по-малко благоприятната кредитна оценка;
 - в) когато дадена позиция има три или повече кредитни оценки от признати АВКО, се използват двете най-благоприятни кредитни оценки. Когато двете най-благоприятни кредитни оценки се различават, се използва по-малко благоприятната от двете;
 - г) институцията не изисква активно оттеглянето на по-неблагоприятните рейтинги.

- (3) Когато базисните за секюритизацията експозиции се ползват от пълна или частична приемлива кредитна защита в съответствие с глава 4, а ефектът от тази защита е отразен в кредитната оценка, присъдена на дадена секюритизираща позиция от призната АВКО, институцията използва рисковото тегло, свързано с тази кредитна оценка. Когато кредитната защита, посочена в настоящия параграф, не е приемлива съгласно условията по глава 4, кредитната оценка не се признава и секюритизиращата позиция се третира като позиция без рейтинг.
- (4) Когато секюритизиращата позиция се ползва от приемлива кредитна защита в съответствие с глава 4, а ефектът от тази защита е отразен в кредитната оценка, присъдена от призната АВКО, институцията третира секюритизиращата позиция като позиция без рейтинг и изчислява размера на рисково претеглените експозиции в съответствие с глава 4.

Член 270д

Съотнасяне на секюритизациите

ЕБО може да разработи проекти на технически стандарти за изпълнение с цел обективно и последователно съотнасяне на степените на кредитно качество, посочени в настоящата глава, към съответните кредитни оценки на всички АВКО. За целите на настоящия член ЕБО:

- а) прави разграничение между съответните степени на риск, изразени чрез всяка кредитна оценка;
- б) разглежда количествени фактори, като например проценти на неизпълнение или на загуба, както и данни от минали периоди за кредитните оценки на всяка АВКО за различни класове активи;
- в) разглежда качествени фактори, като например разнообразието от сделки, оценявани от АВКО, нейната методология и значението на кредитните ѝ оценки, по-специално дали те отчитат очакваната загуба или първата парична загуба, своевременното изплащане на лихвите или окончателното изплащане на лихвите;

- г) гарантира, че за секюритизиращите позиции, за които въз основа на кредитните оценки на АВКО се прилага едно и също рисково тегло, се използват еквивалентни степени на кредитен риск.

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

- (8) Член 337 се заменя със следното:

„Член 337

Капиталови изисквания за секюритизиращите инструменти

- (1) По отношение на инструментите в търговския портфейл, които представляват секюритизиращи позиции, институцията претегля нетните позиции, изчислени в съответствие с член 327, параграф 1, с 8 % от рисковото тегло, което институцията би приложила към позицията в банковия си портфейл съгласно дял II, глава 5, част трета, раздел 3.
- (2) При определянето на рисковите тегла за целите на параграф 1 оценките на PD и LGD могат да бъдат определени въз основа на оценките, получени при прилагане на модел за допълнителния риск от неизпълнение и миграционен риск от институция, на която е разрешено да използва вътрешен модел за специфичния риск по дългови инструменти. Вторият вариант може да се използва само с разрешението на компетентните органи, което се предоставя, ако тези оценки отговарят на количествените изисквания за вътрешнорейтинговия подход, установени в дял II, глава 3.

В съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 ЕБО издава указания за използването на оценки за PD и LGD като входящи данни, когато тези оценки се основават на модел за допълнителния риск от неизпълнение и миграционен риск.

- (3) За секюритизиращите позиции, за които се изисква допълнително рисково тегло в съответствие с член 247, параграф 6, се прилага тегло в размер на 8 % от общото рисково тегло.
- (4) Институцията събира претеглените позиции, получени при прилагането на параграфи 1, 2 и 3 независимо дали са дълги или къси, за да изчисли капиталовото си изискване за специфичен риск, с изключение на секюритизиращите позиции, за които се прилага член 338, параграф 4.
- (5) Когато институцията — инициатор на традиционна секюритизация, не отговаря на условията за прехвърляне на значителен риск по член 244, тя включва базисните за секюритизацията експозиции в своите изчисления на капиталовото изискване по същия начин, както ако тези експозиции не бяха секюритизирани.

Когато институцията — инициатор на синтетична секюритизация, не отговаря на условията за прехвърляне на значителен риск по член 245, тя включва базисните за секюритизацията експозиции в своите изчисления на капиталовите изисквания по същия начин, както ако тези експозиции не бяха секюритизирани, и не отчита ефекта от синтетичната секюритизация за целите на кредитната защита.“

- (9) Пета част се заличава.
- (10) *заличава се*
- (11) В член 457 буква в) се заменя със следното:
- в) „капиталовите изисквания във връзка със секюритизацията съгласно членове 242 — 270a“.
- (12) Вмъква се следният член 519a:

Доклад

В срок най-късно 2 години от [да се впише датата на влизане в сила на настоящия регламент] Комисията представя доклад на Европейския парламент и Съвета относно прилагането на разпоредбите в дял II, глава 5, трета част в контекста на развитието, наблюдавано на пазарите на секюритизации, **заедно със законодателно предложение по целесъобразност**. По-специално докладът съдържа оценка на въздействието на йерархията на методите **и на начина, по който функционира изчисляването на размера на рисковото претеглените експозиции на секюритизиращите позиции**, определени в член 254, относно емисиите и инвестиционната дейност на институциите в рамките на пазарите на секюритизации в Съюза, както и оценка на въздействието върху финансовата стабилност на Съюза и държавите членки. В доклада се вземат предвид и регулаторните промени на международно равнище, **и по-специално тези, свързани с международните стандарти за секюритизациите**.

Член 2

Преходни разпоредби относно неприключените секюритизиращи позиции

По отношение на секюритизиращите позиции, които към датата, посочена в член 3, параграф 2, са текущи, институциите могат да продължат да прилагат разпоредбите, съдържащи се в дял II, глава 5, трета част и в член 337 от Регламент (ЕС) № 575/2013, до 31 декември 2019 г. във варианта, който е в сила в деня преди датата, посочена в член 3, параграф 2, при условие че институциите:

- а) уведомят компетентния орган за намерението си да прилагат настоящия член в срок до [конкретна дата];
- б) прилагат настоящия член по отношение на всички текущи секюритизиращи позиции, държани от институцията към датата, посочена в член 3, параграф 2.

Член 3

Влизане в сила и дата на прилагане

- (1) Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.
- (2) Настоящият регламент се прилага от [датата на влизане в сила].

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на ... година.

За Европейския парламент

Председател

За Съвета

Председател
