



Rada
Európskej únie

V Bruseli 30. novembra 2015
(OR. en)

14536/15

Medziinštitucionálny spis:
2015/0225 (COD)

EF 209
ECOFIN 918
SURE 38
CODEC 1584

POZNÁMKA

Od:	Predsedníctvo/Generálny sekretariát Rady
Komu:	Delegácie
Predmet:	Návrh NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti – <i>kompromis predsedníctva</i>

Delegáciám zasielame tretí kompromis predsedníctva týkajúci sa uvedeného návrhu.

Nový text je oproti druhému kompromisnému návrhu (st14496/15) uvedený **tučným**
podčiarknutým písmom a vypustený text je nahradený symbolom [...]

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

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

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

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

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

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

¹ Ú. v. EÚ C 68, 6.3.2012, s. 39.

- (2) V posledných rokoch zotrávajú objemy emitovaných sekuritizácií v Únii pod ich vrcholnou úrovňou pred krízy, a to z viacerých dôvodov, okrem iného kvôli stigme, ktorá sa s týmito transakciami vo všeobecnosti spája. Obnovenie sekuritizačných trhov by malo byť založené na zdravých a obozretných trhových postupoch, aby sa predišlo opätovnému výskytu práve toho súboru okolností, ktorý finančnú krízu spôsobil. S týmto cieľom sa v nariadení [nariadenie o sekuritizácii] stanovujú podstatné prvky základného sekuritizačného rámca, pričom uvedené sú aj *ad hoc* kritériá na identifikáciu jednoduchých, transparentných a štandardizovaných („STS“) sekuritizácií a systém dohľadu na monitorovanie správneho uplatňovania týchto kritérií originátormi, sponzormi, emitentmi a inštitucionálnymi investormi. V nariadení [nariadenie o sekuritizácii] sa ďalej stanovuje súbor spoločných požiadaviek týkajúcich sa ponechávania rizika, náležitej starostlivosti a zverejňovania pre všetky sektory finančných služieb.
- (3) V súlade s cieľmi nariadenia [nariadenie o sekuritizácii] by sa požiadavky na regulatórny kapitál stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 pre inštitúcie, ktoré sú originátormi, sponzormi a investormi do sekuritizácií, mali zmeniť, aby sa do nich primerane premietli osobitné prvky sekuritizácií STS a aby sa riešili nedostatky daného rámca, ktoré sa vynorili počas finančnej krízy, konkrétne jeho mechanické spoliehanie sa na externé ratingy, nadmerne nízke rizikové váhy pre sekuritizačné tranže s vysokými ratingmi a naopak nadmerne vysoké rizikové váhy pre tranže s nízkymi ratingmi, ako aj nedostatočná citlivosť na riziká. Bazilejský výbor pre bankový dohľad 11. decembra 2014 („BCBS“) uverejnil svoje „Revízie sekuritizačného rámca“ („revidovaný bazilejský rámec“), v ktorých vytýčil rôzne zmeny noriem pre regulatórny kapitál pre sekuritizácie, aby sa odstránili práve tieto nedostatky. V zmenách nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali brať do úvahy ustanovenia revidovaného bazilejského rámca.

- (4) Na kapitálové požiadavky pre pozície v sekuritizácii podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali vzťahovať rovnaké metódy výpočtu pre všetky inštitúcie. V prvom rade a v snahe odstrániť akúkoľvek formu mechanického spoliehania sa na externé ratingy by inštitúcia mala používať svoj vlastný výpočet požiadaviek na regulatórny kapitál, ak inštitúcia má povolenie používať prístup na základe interných ratingov (prístup IRB) vo vzťahu k expozíciám rovnakého typu, ako sú podkladové expozície sekuritizácie, a dokáže vypočítať požiadavky na regulatórny kapitál vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované („ K_{IRB} “), pričom v každom prípade sa uplatňujú určité vopred vymedzené vstupné údaje používané v rámci vzorca poskytnutého orgánmi dohľadu („SEC-IRBA“). Prístup k sekuritizáciám na základe externých ratingov („SEC-ERBA“) by preto mali používať tie inštitúcie, ktoré nesmú používať prístup SEC-IRBA vo vzťahu k svojim pozíciám v danej sekuritizácii. Podľa prístupu SEC-ERBA by sa kapitálové požiadavky mali priradovať k sekuritizačným tranžiam na základe ich externého ratingu. Keď nie sú k dispozícii prvé dva prístupy alebo keď by použitie prístupu SEC-ERBA viedlo k neprimeraným požiadavkám na regulatórny kapitál vo vzťahu ku kreditnému riziku obsiahnutému v podkladových expozíciách, inštitúcie by mohli mať možnosť uplatňovať štandardizovaný prístup k sekuritizácii („SEC-SA“), ktorý by sa mal spoliehať na vzorec, ktorý by poskytli orgány dohľadu a ktorý by ako vstupné údaje používal kapitálové požiadavky, ktoré by sa vypočítavali podľa štandardizovaného prístupu ku kreditnému riziku („štandardizovaný prístup“) vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované („ K_{SA} “).

- (5) Agentúrne riziko a riziko modelu sa vyskytujú častejšie pri sekuritizáciách než pri iných finančných aktívach a vyvolávajú určitý stupeň neistoty pri výpočte kapitálových požiadaviek pre sekuritizácie, a to aj potom, ako boli zohľadnené všetky príslušné faktory rizika. V snahe primerane zachytiť tieto riziká by sa nariadenie (EÚ) č. 575/2013 malo zmeniť tak, aby sa v ňom pre všetky sekuritizačné pozície stanovovalo minimálne dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 15 %. Resekuritizácie však vykazujú väčšiu zložitosť a rizikovosť, a preto by pozície v nich mali podliehať konzervatívnejšiemu výpočtu regulátorného kapitálu a malo by sa na ne vzťahovať dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 100 %.
- (6) Od inštitúcií by sa nemalo požadovať, aby na nadriadenú pozíciu uplatňovali rizikovú váhu vyššiu, než je riziková váha, ktorá by sa uplatňovala, keby inštitúcia držala podkladové expozície priamo, v čom je odzrkadlený prínos zvýšenia kreditnej kvality, ktorý v sekuritizačnej štruktúre nadriadené pozície získavajú od podriadených tranží. V nariadení (EÚ) č. 575/2013 by sa preto mal stanoviť prístup založený na prezretí podkladových expozícií („look-through“), podľa ktorého by sa nadriadenej sekuritizačnej pozícii priradila maximálna riziková váha rovnajúca sa expozíciou váženej priemernej rizikovej váhe uplatňovanej na podkladové expozície, a takýto prístup by mal byť k dispozícii bez ohľadu na to, či relevantná pozícia je s ratingom alebo je bez ratingu, a bez ohľadu na prístup používaný na podkladovú skupinu (štandardizovaný prístup alebo prístup IRB), pričom by sa uplatňovali určité podmienky.
- (7) Celkové horné ohraničenie, pokiaľ ide o maximálne hodnoty rizikovo vážených expozícií, je k dispozícii v súčasnom rámci pre inštitúcie, ktoré dokážu vypočítavať kapitálové požiadavky pre podkladové expozície v súlade s prístupom IRB, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované (K_{IRB}). Keďže postupom sekuritizácie sa znižuje riziko, ktoré sa spája s podkladovými expozíciami, toto horné ohraničenie by mali mať k dispozícii všetky inštitúcie, ktoré sú originátorom a sponzorom, bez ohľadu na prístup, ktorý používajú na výpočet požiadaviek na regulatórny kapitál pre pozície v sekuritizácii.

- (8) Ako vo svojej „správe o kvalifikovaných sekuritizáciách“ z júla 2015² poukázal Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA), z empirických dôkazov o zlyhaniach a stratách vyplýva, že sekuritizácie STS vykazovali počas finančnej krízy lepšie výsledky než iné sekuritizácie, čo je odzrkadlením používania jednoduchých a transparentných štruktúr a robustných postupov vykonávania pri sekuritizáciách STS, s ktorými sa spája nižšie kreditné, prevádzkové a agentúrne riziko. Je preto vhodné zmeniť nariadenie (EÚ) č. 575/2013 tak, aby sa v ňom stanovovala primeraná kalibrácia citlivosti na riziká sekuritizácií STS, a to spôsobom, ktorý vo svojej správe odporúčal EBA a ktorý zahŕňa najmä nižšie dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 10 % pre nadriadené pozície.
- (9) Vymedzenie sekuritizácií STS na účely výpočtu regulátorného kapitálu podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by malo byť obmedzené na sekuritizácie, v rámci ktorých sa vlastníctvo podkladových expozícií presúva na účelovú jednotku zaoberajúcu sa sekuritizáciou (SSPE) („tradičné sekuritizácie“). Inštitúciám, ktoré si ponechávajú nadriadené pozície v syntetických sekuritizáciách zabezpečených podkladovou skupinou úverov pre malé a stredné podniky („MSP“), by však malo byť povolené uplatňovať na tieto pozície nižšie kapitálové požiadavky dostupné pre sekuritizácie STS, ak sa takéto transakcie na základe určitých prísnych kritérií považujú za transakcie vysokej kvality. Najmä ak má takáto podmnožina syntetických sekuritizácií prospech zo záruky alebo dodatočnej záruky ústrednej vlády alebo centrálnej banky členského štátu alebo **podporného** [...] subjektu [...], preferenčným zaobchádzaním s regulatórny kapitálom pre sekuritizácie STS, ktoré by im na základe nariadenia (EÚ) č. 575/2013 bolo k dispozícii, nie je dotknuté dodržiavanie pravidiel štátnej pomoci.

²

Pozri

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

- (10) Vo zvyšnej časti požiadaviek na regulatórny kapitál pre sekuritizácie podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by malo dôjsť len k následným úpravám v takom rozsahu, v akom sú nevyhnutné na to, aby sa do znenia premietla nová hierarchia prístupov a osobitné ustanovenia pre sekuritizácie STS. Najmä ustanovenia týkajúce sa uznávania presunu významného rizika a požiadaviek na externé ratingové hodnotenia by mali naďalej platiť v podstate za rovnakých podmienok ako v súčasnosti. Piata časť nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa však mala ako celok vypustiť, s výnimkou požiadavky na uplatňovanie dodatočných rizikových váh, ktorá by mala byť uložená na inštitúcie, pri ktorých sa zistí porušovanie ustanovení kapitoly 2 nariadenia [nariadenie o sekuritizáciách].
- (11) *vypúšťa sa*
- (12) Je vhodné, aby sa zmeny nariadenia (EÚ) č. 575/2013 uvedené v tomto nariadení uplatňovali na sekuritizácie emitované v deň začiatku uplatňovania tohto nariadenia alebo po tomto dni a na sekuritizácie, ktoré k tomuto dňu neboli splatené. Na účely právnej istoty a s cieľom čo najviac zmierniť prechodné náklady by však inštitúciám malo byť povolené zachovať stav všetkých nesplatených sekuritizačných pozícií, ktoré k uvedenému dátumu držia, na obdobie končiace sa 31. decembra 2019. Keď inštitúcia túto možnosť využije, nesplatené sekuritizácie by mali naďalej podliehať uplatniteľným požiadavkám stanoveným v nariadení (EÚ) č. 575/2013 vo verzii, ktorá sa uplatňovala pred dátumom uplatňovania tohto nariadenia.

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmena nariadenia (EÚ) č. 575/2013

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

1. Článok 4 ods. 1 sa mení takto:

a) Body 13 a 14 sa nahrádzajú takto:

13. „originátor“ je originátor v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 3 [nariadenia o sekuritizácii];

14. „sponzor“ je sponzor v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 5 [nariadenia o sekuritizácii];

b) Body 61 a 63 sa nahrádzajú takto:

61. „sekuritizácia“ je sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 [nariadenia o sekuritizácii];

63. „resekuritizácia“ je resekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 4 [nariadenia o sekuritizácii];

c) Body 66 a 67 sa nahrádzajú takto:

66. „účelová jednotka zaoberajúca sa sekuritizáciou“ alebo „SSPE“ je účelová jednotka zaoberajúca sa sekuritizáciou alebo SSPE v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 2 [nariadenia o sekuritizácii];

67. „tranža“ je tranža v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 6 [nariadenia o sekuritizácii];“

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

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

3. Článok 109 sa nahrádza takto:

„Článok 109

Zaobchádzanie so sekuritizačnými pozíciami

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

3a. V článku 134 sa odsek 6 nahrádza takto:

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

4. V článku 153 sa odsek 7 nahrádza takto:

- 7) Pri odkúpených podnikových pohľadávkach môže s refinancovateľnými nákupnými diskontmi, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú kreditné zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo z oboch, zaobchádzať subjekt kupujúci pohľadávky ako s kreditným zabezpečením pri prvej strate podľa kapitoly 5. Subjekt predávajúci pohľadávky zaobchádza s refinancovateľným nákupným diskontom ako s expozíciou voči tranži prvej straty v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3. Poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočných záruk, ktoré poskytujú kreditné zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo z oboch, s nimi zaobchádza ako s expozíciou voči tranži prvej straty podľa kapitoly 5.“

5. V článku 154 sa odsek 6 nahrádza takto:

- 6) Pri odkúpených retailových pohľadávkach môže s refinancovateľnými nákupnými diskontmi, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú kreditné zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo z oboch, zaobchádzať subjekt kupujúci pohľadávky ako s kreditným zabezpečením pri prvej strate podľa kapitoly 5. Poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočných záruk, ktoré poskytujú kreditné zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo z oboch, s nimi zaobchádza ako s expozíciou voči tranži prvej straty podľa kapitoly 5 oddielu 3 pododdielov 2 a 3.“

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

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

7. V tretej časti hlave II sa kapitola 5 nahrádza takto:

„KAPITOLA 5

ODDIEL 1

VYMEDZENIE POJMOV A KRITÉRIÁ SEKURITIZÁCIÍ STS

Článok 242

Vymedzenie pojmov

Na účely tejto kapitoly sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

1. „kúpna clean-up opcia“ je zmluvná opcia, ktorá originátora oprávňuje požadovať odkúpenie sekuritizačných pozícií pred splatením všetkých sekuritizovaných expozícií, a to buď spätným odkúpením podkladových expozícií, ktoré zostávajú v skupine, v prípade tradičných sekuritizácií, alebo ukončením zabezpečenia v prípade syntetických sekuritizácií, pričom v oboch prípadoch vtedy, keď hodnota nesplatených podkladových expozícií klesne na alebo pod určitú vopred stanovenú úroveň;
2. „séria úrokových platieb zvyšujúca kreditnú kvalitu“ je súvahové aktívum, ktoré predstavuje ocenenie peňažných tokov súvisiacich s budúcimi príjmami z marží a je v rámci sekuritizácie podriadenou tranžou;
3. „facilita likvidity“ je facilita likvidity v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 14 [nariadenia o sekuritizácii];
4. „pozícia bez ratingu“ je sekuritizačná pozícia, ktorá nemá prípustné ratingové hodnotenie od ECAI, ako je uvedené v oddiele 4;
5. „pozícia s ratingom“ je sekuritizačná pozícia, ktorá má prípustné ratingové hodnotenie od ECAI, ako je uvedené v oddiele 4;
6. „nadriadená sekuritizačná pozícia“ je pozícia krytá alebo zabezpečená prvým nárokom na celok podkladových expozícií, pričom na tieto účely sa neberú do úvahy sumy dlžné na základe úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatky alebo iné podobné platby;

7. „skupina podľa IRB“ je skupina podkladových expozícií, vo vzťahu ku ktorým má inštitúcia povolenie používať prístup IRB a dokáže vypočítať hodnoty rizikovo vážených expozícií v súlade s kapitolou 3 pre všetky tieto expozície;
8. *vypúšťa sa*
9. „zmiešaná skupina“ je skupina podkladových expozícií, vo vzťahu ku ktorým má inštitúcia povolenie používať prístup IRB a dokáže vypočítať hodnoty rizikovo vážených expozícií v súlade s kapitolou 3 pre niektoré, nie však všetky expozície;
10. *vypúšťa sa*
11. „nadmerné zabezpečenie kolaterálom“ je akákoľvek forma zvýšenia kreditnej kvality, prostredníctvom ktorej sú podkladové expozície uvedené v hodnote, ktorá je vyššia ako hodnota sekuritizačných expozícií;
12. „sekuritizácia STS“ je sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 6 [nariadenia o sekuritizácii];
13. „program aktívami zabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov (ABCP)“ alebo „program ABCP“ je program aktívami zabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov (ABCP) v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 7 [nariadenia o sekuritizácii];
14. „tradičná sekuritizácia“ je tradičná sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 9 [nariadenia o sekuritizácii];
15. „syntetická sekuritizácia“ je syntetická sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 10 [nariadenia o sekuritizácii];
16. „revolvingová expozícia“ je revolvingová expozícia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 15 [nariadenia o sekuritizácii];

17. „ustanovenie o predčasnóm splatení“ je ustanovenie o predčasnóm splatení v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 17 [nariadenia o sekuritizácii];
18. „tranža prvej straty“ je tranža prvej straty v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 18 [nariadenia o sekuritizácii];
19. „správca“ je správca v zmysle vymedzenia v článku 142 ods. 1 bode 8;
20. „sekuritizačná pozícia“ je expozícia voči sekuritizácii v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 19 [nariadenia o sekuritizácii];
21. „resekuritizačná pozícia“ je expozícia voči resekuritizácii;
22. „transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami (ABCP)“ alebo „transakcia ABCP“ je transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami (ABCP) alebo transakcia ABCP v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 8 [nariadenia o sekuritizácii];
23. „podporný subjekt“ je akýkoľvek podnik alebo subjekt zriadený ústrednou alebo regionálnou vládou členského štátu, ktorý poskytuje podporné úvery alebo podporné záruky [...], ktorého hlavným zámerom nie je tvorba zisku **alebo maximalizácia trhového podielu**, ale podpora cieľov verejnej politiky tejto vlády, za predpokladu, že táto vláda je povinná chrániť ekonomický základ podniku alebo subjektu a zachovávať jeho životaschopnosť počas jeho trvania, alebo že za minimálne 90 % jeho pôvodného **kapitálu** **alebo** financovania, alebo podporných úverov, ktoré poskytuje, priamo alebo nepriamo ručí ústredná alebo regionálna vláda členského štátu.

Pokiaľ ide o bod 6, dve alebo viac sekuritizačných pozícií s rôznymi splatnosťami sa kvalifikujú ako nadriadené sekuritizačné pozície, ak sú zabezpečené alebo zaistené prvým nárokom vzťahujúcim sa na všetky podkladové expozície, a to bez toho, aby sa na tieto účely zohľadnili sumy splatné na základe úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatky alebo iné podobné platby, a zdieľajú priradenie strát na pomernom základe.

Článok 243
Kritériá sekuritizácií STS

1. Pozície v programe ABCP, ktoré sa kvalifikujú ako pozície v rámci sekuritizácie STS, musia na to, aby boli oprávnené na zaobchádzanie ustanovené v článkoch 260, 262 a 264, spĺňať tieto dodatočné požiadavky:
 - a) v prípade všetkých transakcií v programe ABCP podkladové expozíciev čase, keď boli pridané do programu ABCP, spĺňajú podľa najlepšieho vedomia originátora alebo pôvodného veriteľa podmienky na to, aby im bola na základe štandardizovaného prístupu a pri zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmierňovania kreditného rizika priradená riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než 75 % na jednotlivom základe, ak je expozícia retailovou expozíciou, alebo 100 % pre všetky ostatné expozície;
 - aa) odchylné od písmena a), ak inštitúcia uplatňuje ustanovenie uvedené v článku 248 ods. 3 alebo jej bolo udelené povolenie na použitie prístupu interného hodnotenia v súlade s článkom 265, riziková váha, ktorú by táto inštitúcia priradila facilitate likvidity, ktorá úplne pokrýva ABCP emitované v rámci programu, sa rovná alebo je nižšia ako 100 %;

- b) agregovaná expozičná hodnota všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi na úrovni programu ABCP nepresahuje 1 % agregovanej expozičnej hodnoty všetkých expozícií v rámci programu ABCP v čase, keď boli dané expozície do programu ABCP pridané. Na účely tohto výpočtu sa podľa najlepšieho vedomia sponzora úvery a lízingy pre skupinu prepojených klientov podľa článku 4 ods. 1 bodu 39 považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi.

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

2. Pozície v sekuritizácii, pri ktorej nejde o program ABCP, ktoré sa kvalifikujú ako pozície v rámci sekuritizácie STS, musia na to, aby boli oprávnené na zaobchádzanie ustanovené v článkoch 260, 262 a 264 spĺňať tieto dodatočné požiadavky:

- a) podkladové expozície boli vytvorené v súlade so spoľahlivými a obozretnými kritériami poskytovania úverov, a to so zreteľom na kritériá stanovené v článku 79 smernice 2013/36/EÚ;
- b) v čase zahrnutia do sekuritizácie agregovaná expozičná hodnota všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi v skupine nepresahuje 1 % expozičných hodnôt agregovaných nesplatených expozičných hodnôt v skupine podkladových expozícií. Na účely tohto výpočtu sa úvery a lízingy pre skupinu prepojených klientov podľa článku 4 ods. 1 bodu 39 považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi;

- c) v čase ich zahrnutia do sekuritizácie by podkladové expozície mali spĺňať podmienky na to, aby im na základe štandardizovaného prístupu a po zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmierňovania kreditného rizika bola priradená riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než:
- i) 40 % na základe priemeru váženého expozičnou hodnotou pre dané portfólio, ak sú expozície úvermi, ktoré sú zabezpečené hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie, alebo plne zaručenými úvermi na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ako sa uvádza v článku 129 ods. 1 písm. e);
 - ii) 50 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia úverom zabezpečeným hypotékou na nehnuteľný majetok určený na podnikanie;
 - iii) 75 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia retailovou expozíciou;
 - iv) pre akékoľvek iné expozície 100 % na základe individuálnych expozícií;
- d) ak sa uplatňuje písmeno c) body i) a ii), úvery zabezpečené zabezpečovacími právami nižšieho stupňa na dané aktívum sa do sekuritizácie zahrnú iba vtedy, ak sa do danej sekuritizácie zahrnú aj všetky úvery zabezpečené zabezpečovacími právami vyššieho stupňa na dané aktívum;
- e) ak sa uplatňuje písmeno c) bod i), žiadny úver v skupine podkladových expozícií nesmie mať v čase zahrnutia do sekuritizácie pomer úveru k hodnote vyšší než 100 %, pričom táto hodnota sa meria v súlade s článkom 129 ods. 1 písm. d) bodom i) a článkom 229 ods. 1.

Rizikové váhy uvedené v písmene c) sa vypočítajú pred uplatnením vyšších rizikových váh alebo prísnejších kritérií v súlade s článkom 124 ods. 2.

ODDIEL 2

UZNANIE PRESUNU VÝZNAMNÉHO RIZIKA

Článok 244 *Tradičná sekuritizácia*

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, môže zo svojho výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií a prípadne očakávaných strát vylúčiť podkladové expozície, ak je splnená jedna z týchto podmienok:
 - a) významné kreditné riziko súvisiace s podkladovými expozíciami bolo presunuté na tretie strany;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré drží v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).
2. Významné kreditné riziko sa považuje za presunuté v jednom z týchto prípadov:
 - a) hodnoty rizikovo vážených expozícií mezanínových sekuritizačných pozícií držaných inštitúciou, ktorá je originátorom, v danej sekuritizácii, nepresahujú 50 % hodnôt rizikovo vážených expozícií všetkých mezanínových sekuritizačných pozícií existujúcich v tejto sekuritizácii;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nedrží viac než 20 % expozičnej hodnoty tranže prvej straty v danej sekuritizácii za predpokladu, že sú splnené tieto podmienky:
 - i) originátor dokáže preukázať, že expozičná hodnota tranže prvej straty významným spôsobom presahuje odôvodnený odhad očakávanej straty z podkladových expozícií;
 - ii) v danej sekuritizácii neexistujú mezanínové pozície.

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

Na účely tohto odseku sa pozícia v sekuritizácii považuje za mezanínovú sekuritizačnú pozíciu vtedy, keď spĺňa tieto požiadavky:

- a) podlieha rizikovej váhe nižšej ako 1 250 % v súlade s týmto oddielom alebo, pri absencii pozície s takouto rizikovou váhou, je nadriadená tranži prvej straty; a
- b) podlieha v rámci SEC-IRBA, SEC-ERBA alebo SEC-SA, podľa toho, ktorý prístup sa uplatňuje, rizikovej váhe vyššej ako 25 % a je podriadená nadriadenej sekuritizačnej pozícii.

3. Odchyľne od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povoľenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa obe tieto podmienky:

- a) inštitúcia disponuje primeranými internými politikami a metodikami na riadenie rizík na to, aby posúdila presun kreditného rizika;
- b) inštitúcia uznala aj presun kreditného rizika na tretie strany v každom prípade na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.

4. Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1 až 3 musia byť splnené tieto podmienky:
- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
 - b) sekuritizačné pozície nepredstavujú platobné záväzky inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - c) podkladové expozície sú umiestnené mimo dosahu inštitúcie, ktorá je originátorom, a mimo dosahu jej veriteľov spôsobom, ktorý spĺňa požiadavku stanovenú v článku 8 ods. 1 [nariadenia o sekuritizácii];
 - d) inštitúcia, ktorá je originátorom, si neponecháva kontrolu nad podkladovými expozíciami. Usudzuje sa, že originátor si ponechal kontrolu nad podkladovými expozíciami, ak má právo spätne odkúpiť od nadobúdateľa predtým presunuté expozície, aby mohol využiť výhody z nich plynúce alebo ak je inak povinný opätovne vziať na seba presunuté riziko. Ak si inštitúcia, ktorá je originátorom, ponechá práva spravovať alebo záväzky vo vzťahu k podkladovým expozíciám, samo o sebe to nepredstavuje kontrolu nad expozíciami;
 - e) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktoré:
 - i) od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžadujú, aby zmenila podkladové expozície tak, aby sa zlepšila priemerná kvalita skupiny;
 - ii) zvýšia výnos splatný držiteľom pozícií alebo inak vylepšia pozície v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií;

- f) keď je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec ich zmluvných povinností, ak sa takéto mechanizmy vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
 - g) ak existuje kúpna clean-up opcia, táto opcia musí spĺňať aj tieto podmienky:
 - i) možno ju uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - ii) možno ju uplatniť len vtedy, ak 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií ostáva nesplatených;
 - iii) nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
 - h) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v písmene c) tohto odseku.
5. Príslušné orgány informujú EBA o tých prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie hodnôt rizikovo vážených expozícií nebolo oprávnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o tých prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať ustanovenia odseku 3.

6. EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v tradičných sekuritizáciách v súlade s týmto článkom a svoje zistenia ohlásí Komisii do 31. decembra 2017. Ak je to vhodné po zohľadnení správy od EBA, Komisia môže prijať delegovaný akt s cieľom bližšie určiť tieto položky:
- a) podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
 - b) výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v predposlednom pododseku odseku 2 a odseku 3;
 - c) požiadavky na posudzovanie sekuritizačných transakcií príslušnými orgánmi, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

Článok 245

Syntetická sekuritizácia

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, môže vypočítať hodnoty rizikovo vážených expozícií a prípadne výšku očakávaných strát, pokiaľ ide o podkladové expozície, v súlade s článkami 251 a 252, ak je splnená jedna z týchto podmienok:
- a) významné kreditné riziko bolo presunuté na tretie strany prostredníctvom financovaného alebo nefinancovaného zabezpečenia;
 - b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré si ponecháva v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).

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

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

Na účely tohto odseku sa pozícia v sekuritizácii považuje za mezanínovú sekuritizačnú pozíciu vtedy, keď spĺňa požiadavky uvedené v článku 244 ods. 2 poslednom pododseku.

3. Odchylnne od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povolenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa tieto podmienky:
- a) inštitúcia disponuje primeranými internými politikami a metodikami na riadenie rizík na to, aby posúdila presun rizika;
 - b) inštitúcia uznala aj presun kreditného rizika na tretie strany v každom prípade na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.
4. Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1 až 3 musia byť splnené tieto podmienky:
- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
 - b) zabezpečenie, prostredníctvom ktorého je kreditné riziko presunuté, je v súlade s článkom 249;
 - c) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktoré:
 - i) stanovujú podstatné prahy významnosti, pod úrovňou ktorých sa realizácia zabezpečenia v prípade vzniku kreditnej udalosti neaktivuje;
 - ii) umožňujú zrušenie zabezpečenia z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality podkladových expozícií;
 - iii) od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžadujú, aby zmenila zloženie podkladových expozícií tak, aby sa zlepšila priemerná kvalita skupiny;

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

5. Príslušné orgány informujú EBA o prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie hodnôt rizikovo vážených expozícií nebolo oprávnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať ustanovenia odseku 3.
6. EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v syntetických sekuritizáciách v súlade s týmto článkom a svoje zistenia ohlásí Komisii do 31. decembra 2017. Ak je to vhodné po zohľadnení správy od EBA, Komisia môže prijať delegovaný akt s cieľom bližšie určiť tieto položky:
 - a) podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
 - b) výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v predposlednom pododseku odseku 2 a odseku 3;
 - c) požiadavky na posudzovanie sekuritizačných transakcií príslušnými orgánmi, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

Článok 246

Prevádzkové požiadavky pre ustanovenia o predčasnom splatení

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

- a) nepodriaďuje nadriadený alebo rovnocenný nárok inštitúcie na podkladové expozície nárokom iných investorov;

- b) ďalej nepodriaďuje nárok inštitúcie na podkladové expozície vo vzťahu k nárokom iných strán;
- c) inak nezvyšuje expozíciu inštitúcie voči stratám súvisiacim s podkladovými revolvingovými expozíciami.

ODDIEL 3

VÝPOČET HODNÔT RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ

PODODDIEL 1

VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 247

Výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií

1. Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula významné kreditné riziko spojené s podkladovými expozíciami sekuritizácie v súlade s oddielom 2, a ak sú splnené kritériá ustanovené v článku 5a [nariadenia o STS], táto inštitúcia môže:
 - a) v prípade tradičnej sekuritizácie vyňať podkladové expozície zo svojho výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií a prípadne výšky očakávaných strát;
 - b) v prípade syntetickej sekuritizácie vypočítavať hodnoty rizikovo vážených expozícií a prípadne výšky očakávaných strát vzhľadom na podkladové expozície v súlade s článkami 251 a 252.
2. Ak sa inštitúcia, ktorá je originátorom, rozhodla uplatňovať odsek 1, vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií tak, ako je stanovené v tejto kapitole pre pozície, ktoré môže držať v sekuritizácii.

Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, nepresunula významné kreditné riziko alebo sa rozhodla neuplatňovať odsek 1, nemusí vypočítavať hodnoty rizikovo vážených expozícií pre žiadne pozície, ktoré môže mať v danej sekuritizácii, ale naďalej zahŕňa podkladové expozície do svojho výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií, ako keby neboli sekuritizované.

3. Ak existuje expozícia voči pozíciám v rôznych tranžiach sekuritizácie, expozícia voči každej tranži sa považuje za samostatnú sekuritizačnú pozíciu. Poskytovatelia zabezpečenia sekuritizačných pozícií sa považujú za držiteľov pozícií v sekuritizácii. Sekuritizačné pozície zahŕňajú expozície voči sekuritizácii vyplývajúce z úrokových alebo menových derivátových zmlúv, ktoré inštitúcia v rámci transakcie uzavrela.
4. Pokiaľ sekuritizačná pozícia nie je odpočítaná od položiek vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 36 ods. 1 písm. k), hodnota rizikovo vážených expozícií sa zahrnie do celkovej hodnoty rizikovo vážených expozícií inštitúcie na účely článku 92 ods. 3.
5. Hodnota rizikovo vážených expozícií sekuritizačnej pozície sa vypočítava tak, že sa expozičná hodnota pozície vypočítaná podľa článku 248 vynásobí príslušnou celkovou rizikovou váhou.
6. Celková riziková váha sa určuje ako súčet rizikovej váhy stanovenej v tejto kapitole a prípadne dodatočnej rizikovej váhy v súlade s článkom 270a.

Článok 248
Expozičná hodnota

1. Expozičná hodnota sekuritizačných pozícií sa vypočítava takto:
 - a) expozičnou hodnotou súvahovej sekuritizačnej pozície je jej účtovná hodnota, ktorá zostane po tom, ako boli na sekuritizačnú pozíciu uplatnené príslušné špecifické úpravy kreditného rizika v súlade s článkom 110;
 - b) expozičnou hodnotou podsúvahovej sekuritizačnej pozície je jej nominálna hodnota znížená o prípadné uplatniteľné úpravy kreditného rizika v súlade s článkom 110, vynásobená príslušným konverzným faktorom, ako je stanovený v tomto odseku. Tento konverzný faktor je na úrovni 100 %, s výnimkou nástrojov hotovostnej zálohy. S cieľom stanoviť expozičnú hodnotu nástrojov hotovostnej zálohy sa na nominálnu hodnotu facility likvidity, ktorá je odvolateľná bez akýchkoľvek podmienok, môže uplatniť konverzný faktor na úrovni 0 % za predpokladu, že splatenie čerpaných súm facility má prednosť pred akýmikoľvek inými nárokmi spojenými s peňažnými tokmi vyplývajúcimi z podkladových expozícií, že sú splnené podmienky stanovené v odseku 1a a že inštitúcia príslušnému orgánu dostatočne preukázala, že uplatňuje primerane konzervatívnu metódu stanovovania hodnoty nečerpanej časti;
 - c) expozičná hodnota – pre kreditné riziko protistrany – sekuritizačnej pozície, ktoré vyplýva z derivátového nástroja uvedeného v prílohe II, sa určuje v súlade s kapitolou 6;
 - d) inštitúcia, ktorá je originátorom, môže odpočítat' od expozičnej hodnoty sekuritizačnej pozície, ktorej je priradená riziková váha 1 250 % v súlade s pododdielom 3, alebo ktorá je odpočítaná od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k), hodnotu špecifických kreditných úprav podkladových expozícií v súlade s článkom 110 a akékoľvek nerefinancovateľné nákupné diskonty spojené s takýmito podkladovými expozíciami v rozsahu, v akom znížili vlastné zdroje.

- 1a. Na uplatnenie konverzného faktora na úrovni 0 % v súlade s odsekom 1 písm. b poslednou vetou musia byť splnené tieto podmienky:
- a) v dokumentácii týkajúcej sa facility likvidity sa presne určujú a vymedzujú okolnosti, za ktorých sa môže facilitita čerpať;
 - b) facilitita sa nemôže čerpať ako podpora úveru tak, že pokryje straty, ktoré sa už vyskytli v čase čerpania, a predovšetkým nie ako poskytnutie likvidity v súvislosti s expozíciami v stave zlyhania v čase čerpania alebo na získanie aktív za vyššiu než reálnu hodnotu;
 - c) facilitita sa nemôže využívať na stále alebo pravidelné financovanie sekuritizácie;
 - d) splatenie čerpanej facility nie je podriadené iným pohľadávkam investorov ako sú pohľadávky vyplývajúce z úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatkov alebo iných podobných platieb a nepodlieha odpusteniu alebo odkladu;
 - e) facilitita sa nemôže čerpať po vyčerpaní všetkých uplatniteľných zvýšení kreditnej kvality, z ktorých by facilitita mohla mať prospech;
 - f) facilitita musí zahŕňať ustanovenie, ktorého výsledkom je automatické zníženie sumy, ktorú možno čerpať, o hodnotu expozícií v stave zlyhania, v zmysle „zlyhania“ podľa kapitoly 3, alebo ak skupina sekuritizovaných expozícií pozostáva z nástrojov s ratingom, ktoré ukončí využívanie facility v prípade, že priemerná kvalita skupiny klesne pod investičný stupeň.

2. Ak má inštitúcia dve alebo viac prekrývajúcich sa pozícií v sekuritizácii, do svojho výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií zahŕňa len jednu z týchto pozícií.

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

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

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

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

Článok 249

Uznanie zmierňovania kreditného rizika pri sekuritizačných pozíciách

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

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

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

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

4. Odchyľne od odseku 2 sú SSPE prípustnými poskytovateľmi zabezpečenia, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
- a) SSPE vlastní aktíva, ktoré sa kvalifikujú ako prípustný finančný kolaterál v súlade s kapitolou 4;
 - b) aktíva uvedené v písmene a) nepodliehajú pohľadávkam ani podmieneným pohľadávkam s lepším alebo rovnocenným postavením vo vzťahu k pohľadávke alebo podmienenej pohľadávke inštitúcie, ktorá prijíma nefinancované zabezpečenie;
a
 - c) sú splnené všetky požiadavky kapitoly 4 na uznanie finančného kolaterálu.
5. Na účely odseku 4 je hodnota zabezpečenia upravená o akýkoľvek nesúlad mien a splatností v súlade s kapitolou 4 (GA) obmedzená na trhovú hodnotu uvedených aktív upravenú z dôvodu volatility a riziková váha expozícií voči poskytovateľovi zabezpečenia podľa štandardizovaného prístupu (g) sa určuje ako vážená priemerná riziková váha, ktorá by sa uplatnila na uvedené aktíva ako finančný kolaterál podľa štandardizovaného prístupu.
6. Ak sekuritizačná pozícia využíva úplné kreditné zabezpečenie alebo čiastočné kreditné zabezpečenie na pomernom základe, uplatňujú sa tieto požiadavky:
- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií pre sekuritizačnú pozíciu, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, v súlade s pododielom 3, ako keby uvedenú pozíciu držala priamo;
 - b) inštitúcia kupujúca kreditné zabezpečenie vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií v súlade s kapitolou 4.

7. Vo všetkých prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje odsek 6, sa uplatňujú tieto požiadavky:
- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie zaobchádza s časťou pozície, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, ako so sekuritizačnou pozíciou a vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií tak, ako keby uvedenú pozíciu držala priamo v súlade s pododielom 3 s výhradou odsekov 8 až 10;
 - b) inštitúcia kupujúca kreditné zabezpečenie vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií pre zabezpečenú pozíciu uvedenú v písmene a) v súlade s kapitolou 4. Inštitúcia zaobchádza s časťou sekuritizačnej pozície, ktorá nevyužíva kreditné zabezpečenie, ako so samostatnou sekuritizačnou pozíciou a vypočítava hodnoty rizikovo vážených expozícií v súlade s pododielom 3 s výhradou odsekov 8 až 10.
8. Inštitúcie používajúce prístup k sekuritizácii na základe interných ratingov (SEC-IRBA) alebo štandardizovaný prístup k sekuritizácii (SEC-SA) podľa pododdielu 3 určujú bod priradenia (A) (*attachment point*) a bod vyradenia (D) (*detachment point*) samostatne pre každú z pozícií odvodených v súlade s odsekom 7, ako keby tieto boli emitované ako samostatné sekuritizačné pozície v čase vzniku transakcie. Hodnota K_{IRB} , resp. K_{SA} sa vypočítava s prihliadnutím na pôvodnú skupinu expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu.

9. Inštitúcie používajúce prístup k sekuritizácii na základe externých ratingov (SEC-ERBA) podľa pododdielu 3 pre pôvodnú sekuritizačnú pozíciu vypočítavajú hodnoty rizikovo vážených expozícií pre pozície odvodené v súlade s odsekom 7 takto:
- a) ak má odvodená pozícia vyššiu nadriadenosť, priraduje sa jej riziková váha pôvodnej sekuritizačnej pozície;
 - b) ak má odvodená pozícia nižšiu nadriadenosť, môže sa jej priradiť odvodený rating v súlade s článkom 261 ods. 7). Hrúbka tranže T sa v tomto prípade vypočíta len na základe odvodenej pozície. Ak rating nemôže byť odvodený, inštitúcia uplatňuje vyššiu rizikovú váhu vyplývajúcu buď z:
 - i) uplatňovania SEC-SA v súlade s odsekom 8 a pododdielom 3; alebo
 - ii) rizikovej váhy pôvodnej sekuritizačnej pozície podľa SEC-ERBA.
10. S odvodenou pozíciou s nižšou nadriadenosťou sa musí zaobchádzať ako s nenadriadenou sekuritizačnou pozíciou, a to aj vtedy, keď sa pôvodná sekuritizačná pozícia predchádzajúca zabezpečeniu kvalifikuje ako nadriadená.

Článok 250

Implicitná podpora

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom, ktorá presunula významné kreditné riziko spojené s podkladovými expozíciami sekuritizácie v súlade s oddielom 2, a inštitúcia, ktorá je sponzorom, neposkytujú s cieľom znížiť potenciálne alebo skutočné straty investorov podporu sekuritizácii nad rámec svojich zmluvných povinností.
2. Transakcia sa nepovažuje za podporu na účely odseku 1, ak transakcia bola riadne zohľadnená pri posúdení presunu významného rizika a obe strany vykonali túto transakciu vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti). Na tieto účely vykonáva inštitúcia úplné kreditné preskúmanie transakcie a zohľadňuje minimálne všetky tieto položky:

- a) cenu pri spätnom odkúpení;
 - b) kapitálovú a likviditnú pozíciu inštitúcie pred spätným odkúpením a po ňom;
 - c) výnosnosť podkladových expozícií;
 - d) výnosnosť sekuritizačných pozícií;
 - e) vplyv podpory na očakávané straty originátora vo vzťahu k investorom.
3. Inštitúcia, ktorá je originátorom, a inštitúcia, ktorá je sponzorom, oznamujú príslušnému orgánu každú transakciu uzavretú v súvislosti so sekuritizáciou v súlade s odsekom 2
4. EBA vydá v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia týkajúce sa toho, čo predstavuje „podmienky nezávislosti“ na účely tohto článku a kedy transakcia nie je štruktúrovaná tak, aby poskytla podporu.
5. Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, nedodržia v súvislosti so sekuritizáciou odsek 1, inštitúcia musí do svojho výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií zahrnúť všetky podkladové expozície uvedenej sekuritizácie, ako keby neboli sekuritizované, a zverejniť:
- a) že poskytla podporu sekuritizácii v rozpore s odsekom 1; a
 - b) vplyv podpory poskytnutej z hľadiska požiadaviek na vlastné zdroje.

Článok 251

Výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií sekuritizovaných v syntetickej sekuritizácii inštitúciami, ktoré sú originátormi

1. Na účely výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií pre podkladové expozície inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, používa metodiky výpočtu stanovené v tomto oddiele, keď je možné ich použiť, miesto tých, ktoré sú stanovené v kapitole 2. Pre inštitúcie, ktoré vypočítavajú hodnoty rizikovo vážených expozícií a prípadne výšku očakávaných strát v súvislosti s podkladovými expozíciami podľa kapitoly 3, sa výška očakávanej straty vo vzťahu k týmto expozíciám rovná nule.
2. Požiadavky stanovené v prvom odseku sa uplatňujú na celú skupinu expozícií zabezpečujúcu sekuritizáciu. S výhradou článku 252 vypočítava inštitúcia, ktorá je originátorom, hodnoty rizikovo vážených expozícií v súvislosti so všetkými tranžami v sekuritizácii v súlade s ustanoveniami tohto oddielu vrátane pozícií, v súvislosti s ktorými inštitúcia dokáže uznať zmierňovanie kreditného rizika v súlade s článkom 249. Riziková váha, ktorá sa má uplatniť na pozície, ktoré využívajú zmierňovanie kreditného rizika, sa môže v súlade s kapitolou 4 zmeniť.

Článok 252

Zaobchádzanie s nesúlalom splatností v syntetických sekuritizáciách

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

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

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

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

kde:

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

Článok 253

Zníženie hodnôt rizikovo vážených expozícií

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

PODODDIEL 2
HIERARCHIA METÓD A SPOLOČNÉ PARAMETRE

Článok 254
Hierarchia metód

1. *vypúšťa sa*
2. Inštitúcie používajú na výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií jednu z metód stanovených v pododdieli 3 v súlade s touto hierarchiou:
 - a) inštitúcia používa prístup k sekuritizácii na základe interných ratingov (SEC-IRBA), ak sú splnené podmienky stanovené v článku 258;
 - b) ak sa SEC-IRBA nemôže použiť, inštitúcie používajú prístup k sekuritizácii na základe externých ratingov (SEC-ERBA) na pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorých sa môže použiť odvodený rating, v súlade s článkami 261 a 262, alebo, za podmienok stanovených v článkoch 265 a 266, prístup interného hodnotenia;
 - c) ak sa SEC-ERBA nemôže použiť, inštitúcie používajú štandardizovaný prístup k sekuritizácii (SEC-SA) v súlade s článkami 263 a 264.
3. Odchylné od odseku 2 písm. b) môžu inštitúcie namiesto SEC-ERBA používať SEC-SA **pri sekuritizačných pozíciách, ktoré splňajú tieto podmienky:**
 - a) [...] **sekuritizačná pozícia nie je ani tranžou prvej straty, ani mezanínovou sekuritizačnou pozíciou podľa vymedzenia v článku 244 ods. 2, a to za predpokladu, že na tieto účely sa požiadavka rizikovej váhy vo výške 25 % alebo menej vypočíta v súlade s prístupom SEC-SA;**
 - b) **ide o pozíciu v sekuritizácii STS a**

c) [...] hodnoty rizikovo vážených expozícií vyplývajúce z uplatňovania SEC-ERBA **vo vzťahu k danej pozícii** nezodpovedajú kreditnému riziku vloženému do expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu. Na účely tohto **bodu [...]** výraz „nezodpovedajú“ znamená, že uplatňovanie SEC-ERBA vedie k [...] hodnotám rizikovo vážených expozícií **vyšším** ako [...] 25 % **v porovnaní s prístupom SEC-SA**.

Ak sa inštitúcia rozhodla uplatňovať SEC-SA v súlade s týmto odsekom, túto skutočnosť[...]oznámi príslušnému orgánu **bez zbytočného meškania**. [...] Na základe prijatia takéhoto oznámenia **môže [...]** príslušný orgán od inštitúcie vyžadovať, aby uplatňovala SEC-ERBA, pričom v takom prípade oznámi svoje rozhodnutie inštitúcii do 3 mesiacov od prijatia uvedeného oznámenia.

Inštitúcia pravidelne skúma, či je podmienka stanovená v tomto odseku stále splnená a svoje posúdenie oznamuje svojmu príslušnému orgánu. Príslušný orgán môže na základe prijatia takéhoto oznámenia preskúmať jej posúdenie.

4. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 2, inštitúcie môžu na výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií vo vzťahu k pozícii bez ratingu v programe ABCP v súlade s článkom 266 použiť prístup interného hodnotenia za predpokladu, že sú splnené podmienky stanovené v článku 265. Ak bolo inštitúcii udelené povolenie v súlade s článkom 265 ods. 2 a na konkrétnu pozíciu v rámci programu ABCP sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje IAA na výpočet hodnoty rizikovo vázenej expozície tejto pozície.
5. V prípade pozície v resekuritizácii inštitúcie uplatňujú SEC-SA v súlade s článkom 263 so zmenami stanovenými v článku 269.
6. Vo všetkých ostatných prípadoch sa sekuritizačným pozíciám priraduje 1 250 % riziková váha.

7. Príslušné orgány informujú EBA o všetkých doručených oznámeniach a o rozhodnutiach prijatých v súlade s odsekom 3. EBA monitoruje škálu postupov v spojitosti s odsekom 3, podáva každoročne správu Komisii o svojich zisteniach a v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 vydá usmernenia.
8. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty s cieľom preskúmať nadmernú percentuálnu hodnotu spojenú so SEC-ERBA v porovnaní so SEC-SA z hľadiska hodnôt rizikovo vážených expozícií, ako sa uvádza v odseku 3, minimálne každé dva roky po začatí uplatňovania tohto nariadenia. V delegovaných aktoch prijatých v súlade s týmto odsekom sa zohľadnia správy uvedené v odseku 7. Revidovaná nadmerná percentuálna hodnota, ktorá sa zavedie delegovanými aktmi prijatými v súlade s týmto odsekom, nesmie byť vyššia ako 35 % a nižšia ako 15 %.

Článok 255

Určenie K_{IRB} a KSA

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Na účely odseku 5 tretieho pododseku vydá EBA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia o vhodných metódach kombinácie K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a pre kreditné riziko, ak sa s týmito rizikami v rámci sekuritizácie nezaobchádza ako s celkom.

9. EBA vypracuje návrh regulačných predpisov s cieľom podrobnejšie stanoviť podmienky umožňujúce inštitúciám vypočítavať K_{IRB} pre podkladové skupiny sekuritizácií v súlade s odsekom 4, najmä pokiaľ ide o:
- a) internú kreditnú politiku a modely pre výpočet K_{IRB} pre sekuritizácie;
 - b) používanie rôznych rizikových faktorov v prípade podkladovej skupiny na odhad PD a LGD; a
 - c) požiadavky náležitej starostlivosti pri monitorovaní opatrení a politík subjektov predávajúcich pohľadávky.

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

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

Článok 256

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

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

Bod priradenia (A) je vyjadrený ako desatinná hodnota medzi nulou a jednou a rovná sa pomeru medzi:

- a) nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu alebo ktoré majú rovnaké postavenie ako táto tranža, a
- b) nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

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

Bod vyradenia (D) je vyjadrený ako desatinná hodnota medzi nulou a jednou a rovná sa pomeru medzi:

- a) nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu, a
- b) nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

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

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

Článok 257

Určenie splatnosti tranže (M_T)

1. Na účely pododdielu 3 a s výhradou odseku 3 môžu inštitúcie určiť splatnosť tranže (M_T) buď ako:
 - a) expozíciou váženú priemernú splatnosť zmluvných platieb splatných v rámci tranže v súlade týmto vzorcom:

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

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

- b) konečná zmluvne dohodnutá splatnosť tranže v súlade s týmto vzorcom:

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

kde M_L je konečná zmluvne dohodnutá splatnosť tranže.

2. *vypúšťa sa*
3. Na účely odsekov 1 a 2 sa na určenie splatnosti tranže (MT) vzťahuje vo všetkých prípadoch dolné ohraničenie jeden rok a horné ohraničenie päť rokov.
4. Ak inštitúcia môže byť vystavená potenciálnym stratám z podkladových expozícií na základe zmluvy, inštitúcia určuje splatnosť sekuritizačnej pozície s prihliadnutím na najdlhšiu splatnosť takýchto podkladových expozícií. V prípade revolvingových expozícií sa uplatňuje najdlhšia zmluvne možná zostatková splatnosť expozície, ktorá môže byť počas revolvingového obdobia pridaná.

PODODDIEL 3

METÓDY VÝPOČTU HODNÔT RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ

Článok 258

Podmienky pre používanie prístupu na základe interných ratingov (SEC-IRBA)

1. Inštitúcie používajú na výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií vo vzťahu k sekuritizačnej pozícii SEC-IRBA, ak sú splnené tieto podmienky:
 - a) pozícia je zabezpečená skupinou podľa IRB alebo zmiešanou skupinou za predpokladu, že v posledne uvedenom prípade inštitúcia dokáže vypočítať K_{IRB} v súlade s oddielom 3 pre minimálne 95 % podkladovej hodnoty rizikovo váženej expozície;
 - b) vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie existujú dostatočné dostupné informácie na to, aby inštitúcia mohla vypočítať K_{IRB} ; a
 - c) inštitúcii nebolo zamedzené používať SEC-IRBA vo vzťahu k špecifikovanej sekuritizačnej pozícii v súlade odsekom 2.
2. Príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch zamedziť používaniu SEC-IRBA, ak sekuritizácie majú vysoko zložité alebo rizikové prvky. Na tieto účely sa za vysoko zložité alebo rizikové prvky môže považovať:
 - a) zvýšenie kreditnej kvality, ktoré môže byť narušené z dôvodov iných než portfóliové straty;
 - b) skupiny podkladových expozícií s vysokým stupňom internej korelácie v dôsledku koncentrovaných expozícií voči jednotlivým sektorom alebo geografickým oblastiam;
 - c) transakcie, v prípade ktorých je splatenie sekuritizačných pozícií vysoko závislé od rizikových faktorov, ktoré nie sú premietnuté v K_{IRB} ; alebo
 - d) vysoko zložité rozdelenia straty medzi tranžami.

Článok 259

Výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií podľa SEC-IRBA

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

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

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

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

kde:

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

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

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

kde:

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

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

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

kde:

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

kde:

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

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

MT je splatnosť tranže určená v súlade s článkom 257

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

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

2. Ak podkladová skupina podľa IRB zahŕňa retailové aj neretailové expozície, skupina sa rozdelí do jednej retailovej a do jednej neretailovej podskupiny a pre každú podskupinu sa odhadne samostatný parameter p (a zodpovedajúce vstupné parametre N , K_{IRB} a LGD). Následne sa na základe parametrov p každej podskupiny a nominálnej veľkosti expozícií v každej podskupine vypočíta vážený priemerný parameter p pre transakciu.

3. Ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA na zmiešanú skupinu, výpočet parametra p sa zakladá na podkladových expozíciách, na ktoré sa vzťahuje len prístup IRB. Podkladové expozície, na ktoré sa vzťahuje štandardizovaný prístup, sa na tieto účely nezohľadňujú.
4. Skutočný počet expozícií (N) sa vypočítava takto:

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

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

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

5. Expozíciou vážená priemerná LGD sa vypočítava takto:

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

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

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

6. Ak expozíciou vážený podiel najväčšej podkladovej expozície v skupine (C₁) nie je väčší než 3 %, inštitúcie môžu na výpočet N a expozíciou vážených priemerných LGD použiť nasledujúcu zjednodušenú metódu, pričom výsledok sa vyjadrí ako hodnota medzi nulou a jednou:

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

$$LGD = 0,50$$

kde

C_m označuje expozíciou vážený podiel súčtu najväčších m expozícií. Výsledok sa vyjadří ako hodnota medzi nulou a jednou; a

m stanovuje inštitúcia.

Ak je k dispozícii len C₁ a táto hodnota nie je vyššia než 0,03, potom inštitúcia môže stanoviť LGD ako 0,50 a N ako 1/C₁.

7. Ak je pozícia zabezpečená zmiešanou skupinou, ktorá spĺňa podmienky stanovené v článku 258 ods. 1 písm. a), inštitúcia vypočítava kapitálovú požiadavku pre podkladovú skupinu expozícií ako:

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

kde

d je podiel hodnoty podkladových expozícií, pre ktoré banka môže vypočítať K_{IRB} vo vzťahu k hodnote všetkých podkladových expozícií, pričom ukazovateľ d sa vyjadří ako hodnota medzi nulou a jednou; a

K_{IRB} a K_{SA} zodpovedajú vymedzeniu v článku 255.

8. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme hedžingu trhového rizika, ako je úroková alebo menová derivátová transakcia, inštitúcia môže tejto derivátovej transakcii priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

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

Článok 260

Zaobchádzanie so sekuritizáciami STS podľa SEC-IRBA

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

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

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

Článok 261

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

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

Tabuľka 1

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

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

Tabuľka 2

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

4. S cieľom určiť rizikovú váhu pre tranže so splatnosťou od jedného do piatich rokov inštitúcie používajú lineárnu interpoláciu medzi rizikovými váhami uplatniteľnými na splatnosť jeden, resp. päť rokov v súlade s tabuľkou 2.

5. S cieľom zaúčtovať hrúbku tranže inštitúcie vypočítavajú rizikovú váhu pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, takto:

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

kde

T = hrúbka tranže meraná ako $D - A$

kde

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

6. Na rizikové váhy pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, vyplývajúce z odsekov 3 až 5 sa vzťahuje dolné ohraničenie 15 %. Okrem toho tieto vyplývajúce rizikové váhy nesmú byť nižšie než riziková váha zodpovedajúca hypotetickej nadriadenej tranži rovnakej sekuritizácie s rovnakým ratingovým hodnotením a splatnosťou.
7. Na účely použitia odvodených ratingov inštitúcie priradujú pozícii bez ratingu odvodený rating ekvivalentný ratingovému hodnoteniu referenčnej pozície s ratingom, ktorá spĺňa všetky tieto podmienky:
- a) referenčná pozícia má so sekuritizačnou pozíciou bez ratingu vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie, alebo, pri neexistencii pozície s rovnocenným postavením, je referenčná pozícia bezprostredne podriadená pozícii bez ratingu;
 - b) referenčná pozícia nevyužíva žiadne záruky tretej strany ani iné zvýšenie kreditnej kvality, ktoré nie sú dostupné pre pozíciu bez ratingu;
 - c) splatnosť referenčnej pozície musí byť rovnaká ako splatnosť dotknutej pozície bez ratingu alebo dlhšia;
 - d) každý odvodený rating sa musí neustále aktualizovať, aby sa zohľadnili všetky zmeny v ratingovom hodnotení referenčnej pozície.

8. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme hedžingu trhového rizika, ako je úroková alebo menová derivátová transakcia, inštitúcia môže tejto derivátovej transakcii priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

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

Článok 262

Zaobchádzanie so sekuritizáciami STS podľa SEC-ERBA

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

Tabuľka 3

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	Všetky ostatné ratingy
Riziková váha	10 %	35 %	70 %	1 250 %

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

Tabuľka 4

Stupeň kreditnej kvality	Nadriadená tranža		Nie nadriadená (tenká) tranža	
	<i>Splatnosť tranže (M_T)</i>		<i>Splatnosť tranže (M_T)</i>	
	<i>1 rok</i>	<i>5 rokov</i>	<i>1 rok</i>	<i>5 rokov</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 %	1 250 %	1 250 %
Všetky ostatné	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

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

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

$$RW = 1\,250\% \quad \text{keď } D \leq K_A$$

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

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

kde:

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

K_A je parameter vypočítaný v súlade s odsekom 2

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

kde:

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

$$u = D - K_A$$

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

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

2. Na účely odseku 1 sa K_A vypočítava takto:

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

kde:

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

W je pomer medzi:

- a) sumou nominálnej hodnoty podkladových expozícií v zlyhaní a
- b) nominálnou hodnotou všetkých podkladových expozícií. Na tieto účely expozícia v zlyhaní je podkladová expozícia, ktorá je buď: i) 90 dní alebo viac po splatnosti; ii) vzťahuje sa na ňu konkurzné konanie alebo konanie vo veci platobnej neschopnosti; iii) vzťahuje sa na ňu konanie vo veci zabavenia majetku alebo podobné konanie; alebo iv) je v zlyhaní v súlade so sekuritizačnou dokumentáciou.

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

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Podskupina 1, ak je W známe}}}{EAD_{\text{Spolu}}} \times K_A^{\text{Podskupina 1, ak je w známe}} \right) + \frac{EAD_{\text{Podskupina 2, ak je W neznáme}}}{EAD_{\text{Spolu}}}$$

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

3. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme hedžingu trhového rizika, ako je úroková alebo menová derivátová transakcia, inštitúcia môže tejto derivátovej transakcii priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

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

Článok 264

Zaobchádzanie so sekuritizáciami STS podľa SEC-SA

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

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

$p = 0,5$

Článok 265

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

1. Inštitúcie môžu vypočítať hodnoty rizikovo vážených expozícií pre pozície bez ratingu v programoch ABCP podľa prístupu IAA v súlade s článkom 266, ak im ich príslušné orgány udelili povolenie v súlade s odsekom 2. Ak sa inštitúcii udelilo povolenie v súlade s článkom 265 ods. 2 a na konkrétnu pozíciu v rámci programu ABCP sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje IAA na výpočet hodnoty rizikovo váženej expozície tejto pozície.
2. Príslušné orgány môžu inštitúciám v rámci jasne vymedzeného rozsahu pôsobnosti uplatňovania udeliť povolenie používať prístup IAA, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
 - a) všetky pozície v krátkodobých obchodovateľných cenných papieroch emitovaných v rámci programu ABCP sú pozíciami s ratingom;
 - b) interné hodnotenie kreditnej kvality pozície odzrkadľuje verejne prístupnú metodiku hodnotenia od jednej alebo viacerých ECAI pre rating sekuritizačných pozícií alebo podkladových expozícií rovnakého druhu;

- ba) krátkodobé obchodovateľné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP sa emitujú hlavne pre investorov, ktorí sú tretími stranami;
- c) postup interného hodnotenia inštitúcie je aspoň tak konzervatívny ako verejne prístupné hodnotenia od tých ECAI, ktoré poskytli externý rating pre krátkodobé obchodovateľné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP, najmä pokiaľ ide o stresové faktory a iné relevantné kvantitatívne prvky;
- d) v metodike interného hodnotenia inštitúcie sú zohľadnené všetky relevantné verejne prístupné metodiky ECAI pre rating, ktoré priradujú rating krátkodobým obchodovateľným cenným papierom programu ABCP, a táto metodika zahŕňa ratingové stupne zodpovedajúce ratingovým hodnoteniam ECAI. Inštitúcia zdokumentuje vo svojich interných záznamoch vysvetľujúce stanovisko, v ktorom opíše, ako sa splnili požiadavky stanovené v tomto pismene, a takéto stanovisko pravidelne aktualizuje;
- e) inštitúcia používa metodiku interného hodnotenia na účely riadenia interného rizika, a to aj v jej procesoch rozhodovania, informáciách pre manažment a internom procese alokácie kapitálu;
- f) interní alebo externí audítori, ECAI alebo útvar interného kreditného preskúmavania alebo útvar riadenia rizík inštitúcie vykonávajú pravidelné preskúmavanie procesu interného hodnotenia a kvality interného hodnotenia kreditnej kvality expozícií inštitúcie v rámci programu ABCP;
- g) inštitúcia priebežne sleduje výsledky svojich interných ratingov s cieľom vyhodnotiť spoľahlivosť svojej metodiky interného hodnotenia a uvedenú metodiku v prípade potreby upravuje, keď sa výnosnosť expozícií opakovane líši od výnosnosti, ktorú ukazujú interné ratingy.

- h) program ABCP zahŕňa štandard upisovania a riadenia pasív vo forme usmernení pre správcu programu týkajúcich sa minimálne:
 - i) kritérií prípustnosti aktív s výhradou písmena i);
 - ii) druhov a peňažnej hodnoty expozícií vyplývajúcich z poskytovania facilít likvidity a zvýšenia kreditnej kvality;
 - iii) rozdelenia straty medzi sekuritizačné pozície v programe ABCP;
 - iv) právneho a ekonomického oddelenia prevedených aktív od subjektu, ktorý tieto aktíva predáva;
- i) v kritériách prípustností aktív v programe ABCP je stanovené minimálne:
 - i) vylúčenie kúpy aktív, ktoré sú výrazne po splatnosti alebo v zlyhaní;
 - ii) obmedzenie nadmernej koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť;
 - iii) obmedzenie doby splatnosti aktív, ktoré sa majú kúpiť;
- j) vykonáva sa analýza kreditného rizika a profilu činnosti subjektu predávajúceho aktíva vrátane minimálne hodnotenia predávajúceho vo vzťahu k:
 - i) minulej a očakávanej budúcej finančnej výkonnosti;
 - ii) súčasnej trhovej pozícii a očakávanej budúcej konkurencieschopnosti;
 - iii) finančnej páke, peňažnému toku, úrokovému krytiu a ratingu dlhu;
 - iv) štandardom upisovania, schopnosti obsluhy a postupom inkasovania;

- k) program ABCP má politiky a postupy inkasovania, v ktorých je zohľadnená operačná schopnosť a kreditná kvalita správcu, a zahŕňa prvky, ktorými sa zmierňujú riziká súvisiace s výkonnosťou predávajúceho a správcu. Na účely tohto písmena môžu byť riziká súvisiace s výkonnosťou zmiernené prostredníctvom spúšťacích faktorov založených na súčasnej kreditnej kvalite predávajúceho alebo správcu s cieľom zamedziť vzájomnému zmiešavaniu zdrojov v prípade zlyhania predávajúceho alebo správcu;
- l) v agregovanom odhade straty v skupine aktív, ktorá sa môže kúpiť v rámci programu ABCP, sú zohľadnené všetky zdroje potenciálneho rizika, akým je kreditné riziko a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;
- m) ak zvýšenie kreditnej kvality poskytnuté predávajúcim vychádza len z kreditných strát a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov je závažné pre konkrétnu skupinu aktív, program ABCP zahŕňa samostatnú rezervu pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;
- n) veľkosť požadovanej úrovne zvýšenia kreditnej kvality v programe ABCP sa vypočíta s prihliadnutím na historické informácie získané za niekoľko rokov vrátane strát, platobnej disciplíny, zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a miery obratu pohľadávok;
- o) program ABCP vykazuje vo vzťahu k nákupu expozícií štrukturálne prvky s cieľom zmierniť potenciálne zhoršenie kreditnej kvality podkladového portfólia. Takéto prvky môžu zahŕňať spúšťacie faktory pre ukončenie transakcií špecifické pre skupinu expozícií;
- p) inštitúcia vyhodnocuje charakteristiky podkladovej skupiny aktív, ako je jej vážené priemerné úverové hodnotenie, a identifikuje všetky koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť a granularitu skupiny aktív.

3. Ak preskúvanie stanovené v odseku 2 písm. f) vykonáva útvar interného auditu, kreditného preskúmania alebo riadenia rizík inštitúcie, uvedené útvary musia byť nezávislé od interných útvarov inštitúcie zaoberajúcich sa obchodnými vzťahmi a vzťahmi so zákazníkmi v rámci programu ABCP.

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

Článok 266

Výpočet hodnôt rizikovo vážených expozícií podľa IAA

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

PODODDIEL 4 HORNÉ OHRANIČENIA PRE SEKURITIZAČNÉ POZÍCIE

Článok 267

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

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

V prípade zmiešaných skupín sa maximálna riziková váha vypočítava takto:

- a) ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA, časť podkladovej skupiny podľa štandardizovaného prístupu a časť podkladovej skupiny podľa prístupu IRB sa jednotlivo priradujú zodpovedajúcej rizikovej váhe podľa štandardizovaného prístupu, resp. podľa prístupu IRB;
 - b) ak inštitúcia uplatňuje SEC-SA alebo SEC-ERBA, maximálna riziková váha pre nadriadené sekuritizačné pozície sa rovná váženej priemernej rizikovej váhe podkladových expozícií podľa štandardizovaného prístupu.
3. Na účely tohto článku zahŕňa riziková váha, ktorá by sa uplatňovala podľa prístupu IRB v súlade s kapitolou 3, pomer medzi:
 - a) očakávanými stratami vynásobenými koeficientom 12,5 a
 - b) expozičnou hodnotou podkladových expozícií.

4. Ak má maximálna riziková váha vypočítaná v súlade s odsekom 1 za následok nižšiu rizikovú váhu, než je dolné ohraničenie rizikových váh stanovené v jednotlivých článkoch 259 až 264, použije sa miesto toho vypočítaná maximálna riziková váha.

Článok 268

Maximálne kapitálové požiadavky

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

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

PODODDIEL 5
RÔZNE USTANOVENIA

Článok 269
Resekuritizácie

1. V prípade pozície v resekuritizácii inštitúcie uplatňujú SEC-SA v súlade s článkom 263 s týmito zmenami:
 - a) $W = 0$ pre každú expozíciu voči sekuritizačnej tranži v rámci podkladovej skupiny expozícií;
 - b) $p = 1,5$;
 - c) na výslednú rizikovú váhu sa vzťahuje dolné ohraničenie rizikovej váhy 100 %.
2. K_{SA} pre podkladové sekuritizačné expozície sa vypočítava v súlade s pododdielom 2.
3. Maximálne kapitálové požiadavky stanovené v pododdieli 4 sa na resekuritizačné pozície neuplatňujú.
4. Ak skupina podkladových expozícií pozostáva zo zmesi sekuritizačných tranží a iných druhov aktív, parameter K_A sa určuje ako nominálny expozíciou vážený priemer K_A vypočítaný jednotlivo za každý podsúbor expozícií.

Článok 270

Nadriadené pozície v sekuritizáciách MSP

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

- a) sekuritizácia spĺňa **v relevantných prípadoch** požiadavky na sekuritizácie STS stanovené v kapitole 3 oddiele 1 [nariadenia o sekuritizácii] okrem článku 8 ods. 1;
- b) pozícia sa kvalifikuje ako nadriadená sekuritizačná pozícia;
- c) sekuritizácia je zabezpečená skupinou expozícií voči podnikom za predpokladu, že aspoň 80 % z nich z hľadiska rozloženia portfólia sa v čase emisie sekuritizácie alebo, v prípade revolvingových sekuritizácií, v čase, keď je expozícia pridaná do sekuritizácie, kvalifikuje ako MSP podľa vymedzenia v článku 501;
- d) kreditné riziko spojené s pozíciami, ktoré si inštitúcia, ktorá je originátorom, neponechala, sa prevedie prostredníctvom záruky alebo dodatočnej záruky spĺňajúcich požiadavky pre nefinancované zabezpečenie stanovené v kapitole 4 pre štandardizovaný prístup ku kreditnému riziku;
- e) ručiteľom alebo prípadne dodatočným ručiteľom je ústredná vláda alebo centrálna banka členského štátu, multilaterálna rozvojová banka, medzinárodná organizácia alebo podporný subjekt za predpokladu, že expozície voči ručiteľovi alebo dodatočnému ručiteľovi sa kvalifikujú pre rizikovú váhu 0 % podľa tretej časti kapitoly 2.

Článok 270a

Dodatočná riziková váha

1. Ak inštitúcia nespĺňa požiadavky uvedené v kapitole 2 [nariadenia o sekuritizácii] v akomkoľvek podstatnom ohľade z dôvodu nedbalosti alebo opomenutia inštitúcie, príslušné orgány uložia primeranú dodatočnú rizikovú váhu v hodnote minimálne 250 % rizikovej váhy (s horným ohraničením vo výške 1 250 %), ktorá sa uplatňuje na príslušné sekuritizačné pozície spôsobom bližšie určeným v článku 247 ods. 6, resp. v článku 337 ods. 3. Dodatočná riziková váha sa progresívne zvyšuje po každom následnom porušení ustanovení o náležitej starostlivosti. Príslušné orgány zohľadňujú výnimky pre určité sekuritizácie uvedené v článku 4 ods. 4 [nariadenia o sekuritizácii] znížením rizikovej váhy, ktorú by inak podľa tohto článku uložili v súvislosti so sekuritizáciou, na ktorú sa vzťahuje článok 4 ods. 4 [nariadenia o sekuritizácii].
2. EBA môže vypracovať návrh vykonávacích technických predpisov na uľahčenie zbližovania postupov dohľadu v súvislosti s vykonávaním odseku 1 tohto článku vrátane opatrení, ktoré sa majú prijať v prípade porušenia povinností týkajúcich sa náležitej starostlivosti a riadenia rizík.
3. Komisii sa v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 udeľuje právomoc prijímať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

ODDIEL 4 EXTERNÉ RATINGOVÉ HODNOTENIA

Článok 270b

Použitie ratingových hodnotení ECAI

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

Článok 270c

Požiadavky, ktoré musia splňať ratingové hodnotenia ECAI

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

- a) neexistuje nesúlad medzi druhmi platieb zohľadnenými v ratingovom hodnotení a druhmi platieb, na ktoré je inštitúcia oprávnená podľa zmluvy, na základe ktorej vznikla daná sekuritizačná pozícia;
- b) ECAI uverejňuje ratingové hodnotenia a informácie o analýze strát a peňažných tokov, citlivosti ratingov na zmeny v základných predpokladoch pre ratingy, vrátane výnosnosti podkladových expozícií, a o postupoch, metodikách, predpokladoch a základných prvkoch, na ktorých sa ratingové hodnotenia zakladajú, v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009. Na účely tohto písmena sa informácie považujú za verejne dostupné, ak sú uverejnené v prístupnom formáte. Informácie, ktoré sú dostupné len obmedzenému počtu subjektov, sa nepovažujú za verejne dostupné;
- c) ratingové hodnotenia sú zahrnuté v matici prechodu ECAI;

- d) ratingové hodnotenia nie sú založené ani sčasti založené na kapitálom nekrytej podpore poskytnutej samotnou inštitúciou. Ak je pozícia založená alebo sčasti založená na kapitálom nekrytej podpore, inštitúcia považuje danú pozíciu na účely výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií pre túto pozíciu v súlade s oddielom 3 za pozíciu bez ratingu;
- e) ECAI sa zaviazala uverejniť vysvetlenie, aký má výnosnosť podkladových aktív vplyv na ratingové hodnotenie.

Článok 270d

Používanie ratingových hodnotení

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

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

Článok 270e

Priradenie sekuritizácie

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

- a) rozlišuje medzi relatívnymi stupňami rizika vyjadrenými každým hodnotením;
- b) zohľadňuje kvantitatívne faktory, ako je miera zlyhania alebo straty, a historickú výkonnosť ratingových hodnotení od jednotlivých ECAI v rôznych triedach aktív;
- c) zohľadňuje kvalitatívne faktory, akými sú napríklad rozsah transakcií hodnotených zo strany ECAI, jej metodiku a význam jej ratingových hodnotení, najmä či sú v takýchto hodnoteniach zohľadnené očakávané straty alebo strata prvého eura, a včasné vyplatenie úrokov alebo konečné vyplatenie úrokov;

- d) sa snaží zabezpečiť, aby sekuritizačné pozície, na ktoré sa uplatňuje rovnaká riziková váha na základe ratingových hodnotení od ECAI, podliehali ekvivalentným stupňom kreditného rizika.

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

8. Článok 337 sa nahrádza takto:

„Článok 337

Požiadavka na vlastné zdroje pre sekuritizačné nástroje

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

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

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

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

9. Piata časť sa vypúšťa.
10. *vypúšťa sa*
11. V článku 457 sa písmeno c) nahrádza takto:

c) „požiadavky na vlastné zdroje pre sekuritizáciu podľa článkov 242 až 270a“.
12. Vkladá sa tento článok 519a:

Správa

Najneskôr do 2 rokov od [vložiť dátum nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia] Komisia predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní ustanovení tretej časti hlavy II kapitoly 5 v súvislosti s vývojom na sekuritizačných trhoch, **a to podľa potreby spolu s legislatívnym návrhom**. V správe sa posúdi najmä vplyv hierarchie metód **a fungovania výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií sekuritizačných pozícií stanovených** v článku 254 na činnosti inštitúcie v oblasti emisie a investícií na sekuritizačných trhoch v Únii a účinky na finančnú stabilitu Únie a členských štátov. V správe sa zohľadní aj regulačný vývoj na medzinárodných fórach, **a to najmä na tých, ktoré súvisia s medzinárodnými štandardmi sekuritizácie**.

Článok 2

Prechodné ustanovenia týkajúce sa nesplatených sekuritizačných pozícií

Pokiaľ ide o sekuritizačné pozície nesplatené k dátumu stanovenému v článku 3 ods. 2, inštitúcie môžu naďalej uplatňovať ustanovenia uvedené v tretej časti hlavy II kapitole 5 a v článku 337 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 do 31. decembra 2019 vo verzii platnej ku dňu pred dátumom stanoveným v článku 3 ods. 2 za predpokladu, že inštitúcia:

- a) najneskôr do [pevne stanovený dátum] oznámi príslušnému orgánu svoj zámer uplatňovať tento článok;
- b) uplatňuje tento článok na všetky nesplatené sekuritizačné pozície, ktoré inštitúcia drží k dátumu stanovenému v článku 3 ods. 2.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti a dátum začatia uplatňovania

1. Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
2. Toto nariadenie sa uplatňuje od [dátum nadobudnutia účinnosti].

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

V Bruseli

Za Európsky parlament
predseda

Za Radu
predseda
