II

(Незаконодателни актове)

РЕГЛАМЕНТИ

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2018/1221 НА КОМИСИЯТА

от 1 юни 2018 година

за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 по отношение на изчисляването на регулаторните капиталови изисквания за секюритизации и опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, държани от застрахователни и презастрахователни предприятия

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) ([1]), и по-специално член 111, параграф 1, буква в) и член 135, параграф 2 от нея,

като има предвид, че:

(1) Добре функциониращият пазар на секюритизации осигурява допълнителни източници на финансиране за капиталовите пазари и по този начин се подобряват възможностите за финансиране на реалната икономика и се допринася за доизграждането на съюза на капиталовите пазари. Освен това добре функциониращият пазар на секюритизации осигурява алтернативни инвестиционни възможности на застрахователните и презастрахователните предприятия, които се нуждаят от диверсифициране на портфейлите си в условията на среда с ниска доходност. Следователно, в качеството си на институционални инвеститори, застрахователните и презастрахователните предприятия следва да бъдат напълно интегрирани на пазара на секюритизации в Съюза.

(2) За осигуряване на устойчивото възстановяване на пазара на секюритизации в Съюза, беше приета нова регулаторна рамка за секюритизации, основана на поуките от финансовата криза. В Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета ([2]) са определени съществените елементи на основната рамка за секюритизации, като са предвидени критерии за идентифициране на опростени, прозрачни и стандартизирани („ОПС“) секюритизации и система за надзор, чрез която да се наблюдава правилното прилагане на тези критерии от страна на инициаторите, спонсорите, емитентите и институционалните инвеститори. Освен това в посочения регламент са предвидени редица общи изисквания относно запазването на риска, надлежната проверка и оповестяването за всички сектори на финансовите услуги. В допълнение към това с Регламент (ЕС) 2017/2401 на Европейския парламент и на Съвета ([3]) се изменя, считано от 1 януари 2019 г., Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета ([4]), за да се вземат предвид преразгледаните пруденциални изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници, които инициират, спонсорират или инвестират в секюритизации, и по-специално преразгледаните капиталови изисквания за инвестиции в ОПС секюритизации.

([1]) ОВ L 335, 17.12.2009 г., стр. 1.

([2]) Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).

([3]) Регламент (ЕС) 2017/2401 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 1).

([4]) Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

(3) Доколкото преразгледаната законодателна рамка за секюритизациите се припокрива с обхвата на разпоредбите, определени в Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията ([1]), е необходимо да се адаптира пруденциалната рамка, приложима за застрахователните и презастрахователните предприятия, за да се избегне двойно регулиране и с цел да се осигури яснота и съгласуваност.

(4) В Регламент (ЕС) 2017/2402 са дадени определения на няколко понятия, свързани със секюритизацията. Тъй като посоченият регламент е приложим за застрахователни и презастрахователни предприятия, попадащи в обхвата на Директива 2009/138/ЕО, за целите на определянето на понятията, дефинирани също така в Регламент (ЕС) 2017/2402, е целесъобразно в Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 да се направи позоваване на съответните определения в Регламент (ЕС) 2017/2402. Поради същите причини, доколкото изискванията по отношение на запазването на риска и надлежната проверка са определени в Регламент (ЕС) 2017/2402 за всички институционални инвеститори, тези изисквания следва да бъдат заличени от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35.

(5) В Регламент (ЕС) 2017/2402 са установени критерии за допустимост за ОПС секюритизациите, за да се даде хармонизирано определение на секюритизационен продукт с по-високо качество за капиталовите пазари в Съюза. Категорията активи „секюритизация от тип 1“ беше създадена с Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, за да се постигне аналогична цел за застрахователните и презастрахователните предприятия при съпоставими критерии за допустимост. За да се осигури съгласуваност и еднакви условия на конкуренция на пазара на секюритизации, общите разпоредби относно категорията активи „секюритизация от тип 1“ следва да бъдат заличени от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 и вместо това следва да се направи позоваване на съответните разпоредби относно ОПС секюритизациите, установени в Регламент (ЕС) 2017/2402. За да се избегнат изменения, които могат да доведат до неблагоприятни последици, следва да бъдат предвидени преходни мерки по отношение на съществуващите активи, които попадат в категория „секюритизация от тип 1“.

(6) Калибрирането на капиталовото изискване за платежоспособност съгласно Директива 2009/138/ЕС е основано на риска и е предназначено да осигури правилните стимули за различните форми на инвестиции в секюритизация. За да се постигне тази цел, нивото на калибриране и чувствителността към риска при различните траншове следва да бъдат съизмерими с характеристиките на ОПС секюритизациите и съгласувани с пруденциалните изисквания, разработени за кредитните институции и инвестиционните посредници. По тази причина съществуващите разпоредби на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 относно калибрирането за „секюритизация от тип 1“ следва да бъдат заменени с по-чувствително към риска калибриране за ОПС секюритизациите, обхващайки всички възможни траншове, които отговарят така също на допълнителни изисквания, за да се сведат до минимум рисковете.

(7) Прилагането на преразгледаната рамка не следва да има неблагоприятни последици за съществуващите инвестиции в секюритизация, и по-специално за институционалните инвеститори, които са запазили определени инвестиции въпреки финансовата криза. Затова следва да бъдат определени преходни мерки.

(8) С оглед на датите на прилагане на Регламент (ЕС) 2017/2402 и Регламент (ЕС) 2017/2401, както и преходните разпоредби, които се съдържат в тези законодателни актове, е важно да се гарантира, че настоящият регламент ще бъде приложим, считано от същата дата — 1 януари 2019 г.

(9) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 следва да бъде съответно изменен,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35

Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 се изменя, както следва:

1) Член 1 се изменя, както следва:

а) вмъкват се следните точки 18а и 18б:

„18а. „секюритизация“ означава сделка или схема съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 (*);

18б. „ОПС секюритизация“ означава секюритизация, обозначена като „опростена, прозрачна и стандартизирана“ или „ОПС“ в съответствие с изискванията, определени в член 18 от Регламент (ЕС) 2017/2402;

(*) Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).“;

([1]) Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 12, 17.1.2015 г., стр. 1).

б) точка 19 се заменя със следното:

„19. „секюритизираща позиция“ означава секюритизираща позиция по смисъла на член 2, точка 19 от Регламент (ЕС) 2017/2402;“

в) вмъква се следната точка 19а:

„19а. „първостепенна секюритизираща позиция“ означава първостепенна секюритизираща позиция по смисъла на член 242, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (**)

(**) Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).“;

г) точки 20—23 се заменят със следното:

„20. „пресекюритизираща позиция“ означава експозиция към пресекюритизация по смисъла на член 2, точка 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402;

21. „инициатор“ означава инициатор по смисъла на член 2, точка 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402;

22. „спонсор“ означава спонсор по смисъла на член 2, точка 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402;

23. „транш“ означава транш по смисъла на член 2, точка 6 от Регламент (ЕС) 2017/2402;“.

2) В член 4 параграф 6 се заменя със следното:

„6. За целите на параграф 5 по-големите или по-сложни експозиции на дадено предприятие включват секюритизиращи позиции по смисъла на член 178, параграфи 8 и 9 и пресекюритизиращи позиции.“

3) Член 177 се заличава.

4) Член 178 се заменя със следното:

„*Член 178*

Риск, свързан с лихвения спред, по секюритизиращи позиции: изчисляване на капиталовото изискване

1. Капиталовото изискване $SCR_{securitisation}$ за риск, свързан с лихвения спред, при секюритизиращи позиции е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствено относително намаляване на рисковия фактор $stress_i$ в стойността на всяка секюритизираща позиция *i*.

2. Рисковият фактор $stress_i$ зависи от модифицираната дюрация, изразена в години (dur_i). dur_i никога не е под 1 година.

3. На първостепенните ОПС секюритизиращи позиции, които отговарят на изискванията, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и за които има кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$ в зависимост от степента на кредитно качество и модифицираната дюрация на секюритизиращата позиция *i* по следната таблица:

Степен на кредитно качество		0		1		2		3		4		5 и 6	
Дюрация (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
До 5	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
Над 5 и до 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	5,0 %	0,6 %	6,0 %	0,7 %	8,0 %	0,8 %	14,0 %	1,7 %	28,0 %	3,1 %	47,0 %	5,3 %
Над 10 и до 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	8,0 %	0,6 %	9,5 %	0,5 %	12,0 %	0,6 %	22,5 %	1,1 %	43,5 %	2,2 %	73,5 %	0,6 %

Степен на кредитно качество		0		1		2		3		4		5 и 6	
Дюрация (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
Над 15 и до 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	11,0 %	0,6 %	12,0 %	0,5 %	15,0 %	0,6 %	28,0 %	1,1 %	54,5 %	0,6 %	76,5 %	0,6 %
Над 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	14,0 %	0,6 %	14,5 %	0,5 %	18,0 %	0,6 %	33,5 %	0,6 %	57,5 %	0,6 %	79,5 %	0,6 %

4. На второстепенните ОПС секюритизиращи позиции, които отговарят на изискванията, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и за които има кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$ в зависимост от степента на кредитно качество и модифицираната дюрация на секюритизиращата позиция i по следната таблица:

Степен на кредитно качество		0		1		2		3		4		5 и 6	
Дюрация (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
До 5	$\min[b_i \cdot dur_i;1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
Над 5 и до 10	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 5);1]$	14,0 %	1,6 %	17,0 %	1,9 %	23,0 %	2,3 %	39,5 %	4,7 %	79,0 %	8,8 %	100,0 %	0,0 %
Над 10 и до 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	22,0 %	1,6 %	26,5 %	1,5 %	34,5 %	1,6 %	63,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Над 15 и до 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	30,0 %	1,6 %	34,0 %	1,5 %	42,5 %	1,6 %	79,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Над 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	38,0 %	1,6 %	41,5 %	1,5 %	50,5 %	1,6 %	95,0 %	1,6 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

5. На първостепенните ОПС секюритизиращи позиции, които отговарят на критериите, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, но за които няма кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$ в зависимост от модифицираната дюрация на секюритизиращата позиция i по следната таблица:

Дюрация (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i
До 5	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
Над 5 и до 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
Над 10 и до 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
Над 15 и до 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
Над 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	47 %	0,5 %

6. На второстепенните ОПС секюритизиращи позиции, които отговарят на критериите, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, но за които няма кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$, еквивалентен на степен на кредитно качество 5, и в зависимост от модифицираната дюрация на експозицията в съответствие с таблицата в параграф 3.

7. На пресекюритизиращите позиции, за които има кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$, който се изчислява по следната формула:

$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$,

където b_i се определя в зависимост от степента на кредитното качество на пресекюритизиращата позиция i по следната таблица:

Степен на кредитно качество	0	1	2	3	4	5	6
b_i	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. На секюритизиращите позиции, които не са обхванати от параграфи 3—7, за които има кредитна оценка от призната АВКО, се определя рисков фактор $stress_i$, който се изчислява по следната формула:

$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$,

където b_i се определя в зависимост от степента на кредитното качество на секюритизиращата позиция i по следната таблица:

Степен на кредитно качество	0	1	2	3	4	5	6
b_i	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. На секюритизиращите позиции, които не са обхванати от параграфи 3—8, се определя рисков фактор $stress_i$, равен на 100 %.“

5) Вмъква се следният член 178a:

„*Член 178a*

Риск, свързан с лихвения спред, по секюритизиращи позиции: преходни разпоредби

1. Независимо от разпоредбите на член 178, параграф 3, на секюритизациите, емитирани преди 1 януари 2019 г., които се определят като секюритизации от тип 1 в съответствие с член 177, параграф 2 във версията, която е в сила на 31 декември 2018 г., се определя рисков фактор $stress_i$ в съответствие с член 178, параграф 3 дори когато тези секюритизации не са ОПС секюритизации, които отговарят на изискванията, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

2. Параграф 1 се прилага само в случаите, когато след 31 декември 2018 г. не са добавени или заменени нови базисни експозиции.

3. Независимо от разпоредбите на член 178, параграф 3, на секюритизациите, емитирани преди 18 януари 2015 г., които се определят като секюритизации от тип 1 в съответствие с член 177, параграф 4 във версията, която е в сила на 31 декември 2018 г., се определя рисков фактор $stress_i$ в съответствие с членове 177 и 178 във версията, която е в сила на 31 декември 2018 г.

4. Независимо от разпоредбите на член 178, параграф 3, на секюритизациите, емитирани преди 1 януари 2019 г., които се определят като секюритизации от тип 1 в съответствие с член 177, параграф 5 във версията, която е в сила на 31 декември 2018 г., до 31 декември 2025 г. се определя рисков фактор $stress_i$ в съответствие с членове 177 и 178 във версиите, които са в сила на 31 декември 2018 г.“

6) Член 180 се изменя, както следва:

а) параграф 10 се заменя със следното:

„10. На ОПС секюритизиращи позиции, които отговарят на критериите, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и които са изцяло, безусловно и неотменимо гарантирани от Европейския инвестиционен фонд или Европейската инвестиционна банка, когато гаранцията отговаря на изискванията, определени в член 215, се определя рисков фактор $stress_i$, равен на 0 %.“;

б) вмъква се следният параграф 10a:

„10a. Независимо от разпоредбите на параграф 10, на секюритизациите, емитирани преди 1 януари 2019 г., които се определят като секюритизации от тип 1 в съответствие с параграф 10 във версията, която е в сила на 31 декември 2018 г., се определя рисков фактор $stress_i$, равен на 0 %, дори когато тези секюритизации не са ОПС секюритизации, които отговарят на изискванията, определени в член 243 от Регламент (ЕС) № 575/2013.“

7) Членове 254, 255 и 256 се заличават.

8) Член 257 се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. Ако застрахователните и презастрахователните предприятия узнаят, че инициаторът, спонсорът или първоначалният кредитор не спазват изискванията по член 6 от Регламент (ЕС) 2017/2402 или ако застрахователните или презастрахователните предприятия узнаят, че изискванията по член 5, параграфи 1, 2 и 3 от посочения регламент не са били спазени, те незабавно информират надзорния орган.

2. Ако поради небрежност или бездействие от страна на застрахователното или презастрахователното предприятие изискванията по член 5, параграфи 1, 2 и 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 по един или друг начин не са изпълнени, надзорният орган налага пропорционално увеличение на капиталовото изискване за платежоспособност в съответствие с параграф 3 от настоящия член.“;

б) параграфи 4 и 5 се заменят със следното:

„4. Рисковите фактори се увеличават постепенно с всяко следващо нарушение на изискванията, установени в член 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

5. Когато застрахователните и презастрахователните предприятия поради небрежност или бездействие не изпълнят някое от изискванията по член 5, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402, надзорните органи преценяват дали този пропуск да се счита за значително отклонение от системата за управление на предприятието, както е посочено в член 37, параграф 1, буква в) от Директива 2009/138/ЕО.“

Член 2

Влизане в сила и прилагане

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Той се прилага от 1 януари 2019 г.

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

Съставено в Брюксел на 1 юни 2018 година.

За Комисията

Председател

Jean-Claude JUNCKER