Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2024/920

22.3.2024

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2024/920

z 13. decembra 2023,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa špecifikujú spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou a kritériá pre kalibráciu uvedených spúšťacích faktorov

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 ([1]), a najmä na jeho článok 26c ods. 5 šiesty pododsek,

keďže:

(1) Na účely uplatňovania spätne orientovaných spúšťacích faktorov uvedených v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 treba stanoviť východiskový bod, od ktorého sa má merať buď zvýšenie kumulatívnej hodnoty expozícií v stave zlyhania, alebo zvýšenie kumulatívnych strát. Za východiskový bod merania by sa mal spravidla považovať dátum ukončenia transakcie. Môžu sa však vyskytnúť prípady, keď nie je možné použiť tento dátum ukončenia transakcie ako východiskový bod merania, a to vrátane prípadov, keď transakcia zahŕňa obdobie na doplnenie alebo vopred určené obdobie, v ktorom sa sekuritizované portfólio vytvára, po dátume ukončenia. Preto treba stanoviť osobitné pravidlá pre uvedené prípady.

(2) Bod odpojenia (D) tranže určuje bod, v ktorom je istina uvedenej tranže úplne narušená v dôsledku strát v podkladovej skupine. Keď teda zabezpečená tranža začne znášať straty, bod odpojenia sa zodpovedajúcim spôsobom zníži. S cieľom zabrániť tomu, aby tranže poskytujúce zvýšenie kreditnej kvality už boli amortizované, keď na konci transakcie vzniknú významné straty, by ďalší spätne orientovaný spúšťací faktor uvedený v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 mal byť spojený so znížením bodu odpojenia najviac nadriadenej zabezpečenej tranže, aby sa zaručilo zvýšenie kreditnej kvality, ktoré počas celej životnosti transakcie poskytuje najviac nadriadená zabezpečená tranža v porovnaní s vyššími nadriadenými tranžami, ktoré si originátor ponechal. Z rovnakého dôvodu by sa výhľadovo orientovaný spúšťací faktor uvedený v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 mal aktivovať vtedy, keď sa očakávaná výkonnosť skupiny podkladových expozícií zníži zvýšením rizika koncentrácie v sekuritizácii v priebehu času alebo v prípade transakcií s menej výrazným rizikom koncentrácie zhoršením priemernej kreditnej kvality tejto skupiny podkladových expozícií v priebehu času.

(3) Vysoko koncentrovaná skupina podkladových expozícií zvyšuje riziko významných strát v sekuritizácii. Keďže riziko koncentrácie je rozšírenejšie v skupinách podkladových expozícií, ktoré majú nízku granularitu, treba stanoviť prahovú hodnotu pre minimálnu granularitu skupiny podkladových expozícií meranú skutočným počtom expozícií v skupine. Ak je riziko koncentrácie menej rozšírené, výhľadovo orientovaný spúšťací faktor by sa mal závisieť od priemernej kreditnej kvality podkladového portfólia. Na stanovenie tohto spúšťacieho faktora by sa kreditná kvalita podkladového portfólia mala merať od vzniku sekuritizácie.

([1]) Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35.

(4) Keďže vzhľadom na rôznorodosť typov podkladových portfólií a štruktúr v súvahových sekuritizáciách nie je možné stanoviť univerzálnu kalibráciu, ktorá by sa vzťahovala na všetky transakcie, treba stanoviť kritériá na stanovenie úrovní spúšťacích faktorov spojených s výkonnosťou uvedených v článku 26c ods. 5 treťom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402. S cieľom zabezpečiť, aby neexistovalo významné riziko, že tranže poskytujúce zvýšenie kreditnej kvality sa amortizujú do takej miery, že by neexistovala dostatočná ochrana na absorpciu významných strát vyskytujúcich sa na konci transakcie, by sa uvedené kritériá mali stanoviť obozretne. Na tento účel by strany sekuritizácie mali testovať účinnosť spätne orientovaných spúšťacích faktorov v scenári odloženia strát na koniec obdobia, pričom by mali zohľadniť straty očakávané počas celej splatnosti transakcie k dátumu jej ukončenia.

(5) V záujme nezasahovania do existujúcich zmlúv uzavretých pred špecifikáciou povinných spúšťacích faktorov spojených s výkonnosťou a kritérií pre ich kalibráciu treba stanoviť prechodný režim pre nesplatené súvahové STS sekuritizácie.

(6) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre bankovníctvo.

(7) Európsky orgán pre bankovníctvo uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ([2]),

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

1. „najviac nadriadená zabezpečená tranža“ v sekuritizácii je najmenej podriadená tranža z hľadiska rozdelenia strát, ktorá využíva oprávnené kreditné zabezpečenie podľa dohody o kreditnom zabezpečení;

2. „skupina kreditného rizika“ je segment podkladového portfólia, do ktorého sú expozície z tohto portfólia priradené v súlade s článkom 4 ods. 5 a ktorý zahŕňa stupeň kreditného rizika meraného na základe kritérií súvisiacich s kreditným rizikom, pričom každý vzájomne sa vylučujúci segment zahŕňa kreditné riziko, ktoré je väčšie alebo menšie ako v inom segmente;

3. „scenár odloženia strát na koniec obdobia“ je scenár, v ktorom sa dve tretiny absolútnej výšky strát, ktorých vznik sa očakáva počas celej splatnosti transakcie k dátumu jej ukončenia, realizujú v poslednej tretine jej očakávanej splatnosti.

Článok 2

Špecifikácia nesplatenej sumy podkladového portfólia pre spätne orientované spúšťacie faktory v zmysle článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402

1. S výnimkou prípadov uvedených v odsekoch 2 a 3 je na účely uplatňovania spätne orientovaných spúšťacích faktorov v zmysle článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 nesplatenou sumou podkladového portfólia nesplatená suma k dátumu ukončenia transakcie.

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Ak sekuritizácia zahŕňa obdobie na doplnenie, nesplatená suma podkladového portfólia je nižšou z týchto hodnôt:

a) nesplatená suma k dátumu ukončenia transakcie;

b) nesplatená suma na konci obdobia na doplnenie.

3. Ak sekuritizácia zahŕňa vopred vymedzené obdobie, počas ktorého sa vytvára portfólio sekuritizovaných expozícií a ktoré sa začína k dátumu ukončenia transakcie, a ak sa dohoda o kreditnom zabezpečení uplatňuje od dátumu ukončenia transakcie, nesplatená suma podkladového portfólia je takáto:

a) počas vopred vymedzeného obdobia vytvárania predstavuje nesplatená suma maximálnu hodnotu sekuritizovaných expozícií povolených v dohode o kreditnom zabezpečení na konci uvedeného vopred vymedzeného obdobia;

b) po konci vopred vymedzeného obdobia vytvárania predstavuje nesplatená suma nesplatenú sumu na konci uvedeného vopred vymedzeného obdobia.

4. Na účely odsekov 1 až 3 strany dohody o kreditnom zabezpečení vypočítavajú zvýšenie kumulatívnej hodnoty zlyhaných expozícií alebo zvýšenie kumulatívnych strát od dátumu ukončenia transakcie.

Článok 3

Špecifikácia uplatňovania ďalšieho spätne orientovaného spúšťacieho faktora uvedeného v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402

1. Strany dohody o kreditnom zabezpečení stanovia prahovú hodnotu percentuálneho zníženia bodu odpojenia najviac nadriadenej zabezpečenej tranže vypočítanú v súlade s článkom 256 ods. 2 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 ([3]) z jeho úrovne k dátumu ukončenia transakcie alebo, ak sekuritizácia zahŕňa vopred vymedzené obdobie, počas ktorého sa vytvára portfólio sekuritizovaných expozícií, na konci tohto vopred vymedzeného obdobia vytvárania.

2. Ďalší spätne orientovaný spúšťací faktor uvedený v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa aktivuje kedykoľvek po dátume ukončenia transakcie, ak zníženie bodu odpojenia prekročí prahovú hodnotu určenú v súlade s odsekom 1 tohto článku.

Článok 4

Špecifikácia uplatňovania dodatočného výhľadovo orientovaného spúšťacieho faktora uvedeného v článku 26c ods. 5 treťom pododseku písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402

1. Výhľadovo orientovaný spúšťací faktor sa určuje v súlade s odsekom 2 alebo 4 tohto článku, a to v závislosti od skutočného počtu expozícií v skupine („N“) vypočítaného v súlade s článkom 259 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 k dátumu ukončenia transakcie.

2. Ak je N nižší ako 100, strany dohody o kreditnom zabezpečení stanovia prahovú hodnotu pre počet najväčších sekuritizovaných expozícií voči jednotlivým dlžníkom vypočítanú v súlade s odsekom 3.

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

Výhľadovo orientovaný spúšťací faktor sa aktivuje, ak počet najväčších sekuritizovaných expozícií voči jednotlivým dlžníkom vypočítaný v súlade s odsekom 3 v ktorejkoľvek chvíli klesne pod prahovú hodnotu určenú v súlade s prvým pododsekom.

3. Na určenie počtu najväčších sekuritizovaných expozícií voči jednotlivým dlžníkom, ako sa uvádza v odseku 2, strany sekuritizácie prijmú tieto kroky v tomto poradí:

a) konsolidujú viaceré expozície voči tomu istému dlžníkovi a zaobchádzajú s nimi ako s jednou expozíciou;

b) triedia konsolidované expozície voči jednotlivým dlžníkom podľa ich nesplatenej sumy v zostupnom poradí;

c) sčítajú nesplatené sumy konsolidovaných expozícií voči jednotlivým dlžníkom, pričom začnú najväčšou expozíciou, v zostupnom poradí;

d) sčítanie uvedené v písmene c) sa zastaví pred tým, než by pripočítanie ďalšej expozície poviedlo k tomu, že by celková hodnota bola vyššia ako súčet nesplatených súm najviac nadriadenej zabezpečenej tranže a tranží, ktoré sú jej podriadené.

4. Ak sa N rovná 100 alebo je väčší ako 100, strany dohody o kreditnom zabezpečení stanovia prahovú hodnotu pre zvýšenie medzi pomerom nesplatenej sumy vyšších skupín kreditného rizika, ako sa určuje podľa odseku 8, vydelenej celkovou nesplatenou sumou všetkých sekuritizovaných expozícií („pomer vyšších skupín kreditného rizika“), a zodpovedajúcim pomerom k dátumu ukončenia transakcie.

Výhľadovo orientovaný spúšťací faktor sa aktivuje, ak sa v ktorejkoľvek chvíli prekročí prahová hodnota určená v súlade s prvým pododsekom.

5. Strany dohody o kreditnom zabezpečení jasne stanovia v transakčnej dokumentácii kritériá na priradenie expozícií do skupín kreditného rizika.

Na účely prvého pododseku strany dohody o kreditnom zabezpečení určia v dohode o kreditnom zabezpečení rozlíšenie medzi jednotlivými skupinami kreditného rizika, a to na základe týchto faktorov:

a) stupňov uvedených v článku 170 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak originátor uplatňuje prístup IRB v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 3 uvedeného nariadenia s cieľom určiť požiadavky na vlastné zdroje pre kreditné riziko sekuritizovaných expozícií voči podnikateľským subjektom, s výnimkou expozícií vo forme špecializovaného financovania uvedených v písmene b), inštitúciám a ústredným vládam a centrálnym bankám;

b) stupňov uvedených v článku 170 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak originátor uplatňuje prístup IRB v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 3 uvedeného nariadenia s cieľom určiť požiadavky na vlastné zdroje pre kreditné riziko sekuritizovaných expozícií, s ktorými sa zaobchádza ako s expozíciami vo forme špecializovaného financovania, na ktoré sa uplatňujú postupy stanovené v článku 153 ods. 5 uvedeného nariadenia;

c) stupňov alebo skupín uvedených v článku 170 ods. 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak originátor uplatňuje prístup IRB v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 3 uvedeného nariadenia s cieľom určiť požiadavky na vlastné zdroje pre kreditné riziko sekuritizovaných expozícií, s ktorými sa zaobchádza ako s retailovými expozíciami;

d) vo všetkých ostatných prípadoch v súlade s uplatniteľným účtovným rámcom, ktorý uplatňuje originátor vo svojej účtovnej závierke.

6. Strany dohody o kreditnom zabezpečení priradia do skupín kreditného rizika zo skupín kreditného rizika určených v súlade s odsekom 5 tieto expozície:

a) všetky expozície v stave zlyhania podľa článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

b) všetky expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povesťou;

c) všetky ostatné expozície prinášajúce so sebou vyššie kreditné riziko podľa dohody o kreditnom zabezpečení, ktoré sú iné než expozície uvedené v písmenách a) a b).

Strany dohody o kreditnom zabezpečení vylúčia z priradenia uvedeného v prvom pododseku všetky expozície, ktoré boli predmetom kreditnej udalosti podľa dohody o kreditnom zabezpečení a v prípade ktorých bola vykonaná priebežná alebo konečná úhrada za kreditné zabezpečenie, ktorou sa znížila celková hodnota zabezpečenej tranže a ostatných tranží, ktoré sú jej podriadené.

7. Ak sekuritizované expozície zahŕňajú viac než jednu zo skupín expozícií uvedených v odseku 5 písm. a) až d), strany dohody o kreditnom zabezpečení priradia expozície do vyšších skupín kreditného rizika, a to pre každú z týchto skupín určených v súlade s odsekom 5.

8. Na účely odseku 4 je nesplatenou sumou vyšších skupín kreditného rizika súčet nesplatených súm všetkých sekuritizovaných expozícií priradených do skupín v súlade s odsekmi 6 a 7.

Článok 5

Kritériá pre stanovenie úrovne spúšťacích faktorov uvedených v článku 26c ods. 5 treťom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402

Strany dohody o kreditnom zabezpečení stanovia prahové hodnoty pre spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou uvedené v článku 26c ods. 5 treťom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 na úrovni, ktorou sa zabezpečí splnenie všetkých týchto kritérií:

a) spúšťacie faktory sa aktivujú predtým, ako sa tranže poskytujúce kreditné zabezpečenie amortizujú do takej miery, že tieto tranže nemôžu absorbovať významné straty, ku ktorým dochádza v poslednej časti splatnosti transakcie;

b) pokiaľ ide o spätne orientované spúšťacie faktory, účinnosť týchto spúšťacích faktorov sa testovala v scenári odloženia strát na koniec obdobia;

c) ak originátor uplatňuje na určenie požiadaviek na vlastné zdroje pre svoju expozíciu voči sekuritizácii tretiu časť hlavu II kapitolu 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, výpočet očakávaných strát počas celej životnosti, ako aj predpoklady, z ktorých sa má vychádzať v rámci scenára odloženia strát na koniec obdobia, sú v súlade s predpokladmi použitými na posúdenie presunu významného kreditného rizika a zodpovedajúceho presunu kreditného rizika podľa článku 245 uvedeného nariadenia.

Článok 6

Nesplatené súvahové STS sekuritizácie vyznačujúce sa nesekvenčnou prioritou platieb

V prípade súvahových STS sekuritizácií, ktoré sa vyznačujú nesekvenčnou prioritou platieb a spúšťacími faktormi spojenými s výkonnosťou v súlade s článkom 26c ods. 5 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) 2017/2402 a ktoré boli oznámené Európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy v súlade s článkom 27 ods. 1 uvedeného nariadenia pred 11. apríla 2024, originátori a účelové subjekty zaoberajúce sa sekuritizáciou môžu aj bez toho, aby boli splnené požiadavky stanovené v článkoch 1 až 5 tohto nariadenia, naďalej používať označenie „STS“ alebo „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná sekuritizácia“ alebo označenie, ktoré priamo alebo nepriamo odkazuje na tieto pojmy, za predpokladu, že tieto sekuritizácie sú v súlade s článkom 18 uvedeného nariadenia.

Článok 7

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

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

V Bruseli 13. decembra 2023

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN