

Všeobecné zásady ECB týkajúce sa oznamovania presunu významného rizika a implicitnej podpory pre sekuritizácie

Presun významného rizika podľa článkov 244 a 245 nariadenia o kapitálových požiadavkách

1 Rozsah pôsobnosti

Tieto všeobecné zásady¹ stanovujú postup oznamovania odporúčaný významným inštitúciám², ktoré sú originátormi (ďalej len „originátori“) sekuritizačných transakcií, v súvislosti s uznávaním presunu významného rizika pre danú sekuritizáciu.

ECB jednotlivým významným inštitúciám odporúča, aby sa týmito všeobecnými zásadami riadili pri všetkých sekuritizačných transakciách s presunom významného rizika emitovaných po ich zverejnení. Všeobecné zásady sa budú priebežne aktualizovať s cieľom zohľadniť vývoj regulačného rámca a dohľadu nad sekuritizáciami.

Ak je originátorom banka z krajiny mimo eurozóny, no materská inštitúcia so sídlom v eurozóne zamýšľa uznať zníženie kapitálu aj na konsolidovanej úrovni, túto skutočnosť by mala materská inštitúcia oznámiť ECB podľa týchto všeobecných zásad.

2 Právny rámec

Nariadenie o kapitálových požiadavkách (Capital Requirements Regulation – CRR)³, predovšetkým v článkoch 244 a 245, stanovuje podmienky uznania presunu významného rizika zo strany originátora. Podrobnejšie informácie o posudzovaní sekuritizácií s presunom významného rizika orgánmi dohľadu sú v príslušných častiach usmernení Európskeho orgánu pre bankovníctvo (European Banking Authority – EBA) č. 2014/05⁴ (usmernení EBA o presune významného rizika) a vo

¹ Tieto všeobecné zásady nahrádzajú všeobecné zásady ECB týkajúce sa uznávania presunu významného kreditného rizika zverejnené 24. marca 2016.

² „Významné inštitúcie“ znamenajú „významné dohliadané subjekty“ v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 16 nariadenia Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 zo 16. apríla 2014 o rámci pre spoluprácu v rámci jednotného mechanizmu dohľadu medzi Európskou centrálnou bankou, príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a určenými vnútroštátnymi orgánmi (nariadenie o rámci jednotného mechanizmu dohľadu) (ECB/2014/17) (Ú. v. EÚ L 141, 14.5.2014, s. 1).

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

⁴ Usmernenia EBA o presune významného kreditného rizika súvisiaceho s článkom 243 a článkom 244 nariadenia 575/2013 (EBA/GL/2014/05) zo 7. júla 2014.

všeobecných zásadách ECB týkajúcich sa možností a právomocí dostupných v práve Únie⁵.

Súčasný dohľadový postup ECB v súvislosti s presunom významného rizika tiež odrážajú priebežné skúsenosti dohľadu a trendy na trhu, pričom zohľadňujú viacero odporúčaní EBA⁶.

Nariadenie CRR, predovšetkým v článku 250, stanovuje všeobecnú povinnosť úverovej inštitúcie, ktorá je v pozícii sponzora alebo originátora, oznamovať príslušnému orgánu, ak v súvislosti so sekuritizáciou uplatní článok 247 ods. 1 a 2 tohto nariadenia pri výpočte rizikovo váženej expozície alebo sa odpredajom nástrojov zo svojej obchodnej knihy zbaví povinnosti vyčleniť vlastné zdroje na krytie s nimi súvisiacich rizík. Rozsah oznamovacej povinnosti je bližšie vymedzený v usmerneniach EBA/GL/2016/08 Európskeho orgánu pre bankovníctvo (ďalej len „usmernenia EBA“). ECB sa mieni usmerneniami EBA riadiť.

Usmernenia EBA v prvom rade podrobne špecifikujú transakcie, ktoré prekračujú zmluvné povinnosti inštitúcie, ktorá je sponzorom alebo originátorom, a musia sa preto oznamovať príslušnému orgánu. Významné dohliadané subjekty by mali brať usmernenia EBA do úvahy pri podávaní oznámení ECB ako príslušnému orgánu v súlade s článkom 250 ods. 3 nariadenia CRR.

3 Oznamovanie sekuritizácií s presunom významného rizika

3.1 Všeobecné poznámky

Originátorom s úmyslom štruktúrovať sekuritizačnú transakciu, pri ktorej plánujú uznať presun významného rizika, ponúka ECB dva rôzne oznamovacie postupy. Prvým je štandardný postup oznamovania presunu významného rizika. Trvá zvyčajne tri mesiace a zahŕňa komplexné individuálne posúdenie vykonávané spoločným dohliadacím tímom. Druhým je zrýchlený postup pre jednoduchšie a štandardizovanejšie sekuritizácie s presunom významného rizika, ktoré spĺňajú určité kritériá. Postup vychádza z harmonizovaného oznamovacieho formulára s cieľom skrátiť čas odozvy ECB na osem pracovných dní.

V rámci oboch postupov ECB posudzuje presun významného rizika v súlade s podmienkami stanovenými v regulačnom rámci. Postupy sa líšia dĺžkou trvania, formátom a rozsahom informácií, ktoré sa poskytujú ECB na účely posúdenia.

Bez ohľadu na zvolený postup by sa oznámenia o presune významného rizika adresované ECB mali posielat' v elektronickej forme:

- na adresu: srt_notifications@ecb.europa.eu;

⁵ Všeobecné zásady ECB týkajúce sa možností a právomocí dostupných v práve Únie, júl 2025.

⁶ Napríklad správa EBA o presune významného rizika pri sekuritizácii podľa článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6 nariadenia o kapitálových požiadavkách (EBA/Rep/2020/32).

- príslušnému spoločnému dohliadaciemu tímu originátora.

Sprievodná dokumentácia by sa mala spoločnému dohliadaciemu tímu predkladať pomocou zvyčajného technického riešenia (napr. portálu ASTRA).

3.2 Štandardný postup oznamovania presunu významného rizika

3.2.1 Oznamovanie transakcií originátormi prostredníctvom štandardného postupu oznamovania presunu významného rizika

Originátori by mali informovať ECB, ak iniciovali alebo zvažujú iniciovanie procesu štruktúrovania sekuritizačnej transakcie, pri ktorej zamýšľajú buď:

- i) uznať presun významného rizika v súlade s článkami 244 ods. 2 alebo 245 ods. 2 nariadenia CRR („transakcie na základe testov“), alebo
- ii) požiadať o udelenie povolenia v súlade s článkami 244 ods. 3 alebo 245 ods. 3 nariadenia CRR („transakcie na základe povolenia“).

Svoje zámery by mali oznámiť ECB najneskôr tri mesiace pred očakávaným dňom uzavretia transakcie. V prípade transakcií na základe testov má originátor možnosť predložiť oprávnenú transakciu na zrýchlené posúdenie (viac v časti 3.3).

Originátori majú uviesť, či a akým spôsobom sa transakcia podobá na ich predchádzajúce transakcie a v prípade len malého počtu zmien tieto zmeny zvýrazniť.

Predstavitelia originátora môžu po oznámení transakcie ECB viesť neformálny dialóg s príslušným spoločným dohliadacím tímom o špecifických črtách transakcie, ktorý však nepredstavuje výslovné ani implicitné schválenie presunu významného rizika.

3.2.2 Informácie poskytované originátormi pred vznikom transakcie v rámci štandardného postupu oznamovania presunu významného rizika

Spolu s počiatočným oznámením opísaným v časti 3.2.1 ECB od originátorov očakáva informácie o transakcii stanovené v prílohe I, minimálne v podobe návrhu.

Príloha I nepredstavuje vyčerpávajúci zoznam informácií: ECB môže inštitúcie požiadať aj o akékoľvek ďalšie informácie potrebné na posúdenie transakcie, napr. vzhľadom na špecifiká jednotlivých transakcií.

Originátori majú ECB zaslať aktualizovaný súbor informácií pred očakávaným dátumom uzavretia transakcie s presunom významného rizika, keď už neočakávajú žiadne ďalšie významné zmeny sekuritizácie („oznámenie o ochrannnej lehote“), podľa možnosti jeden mesiac vopred.

3.2.3 Posúdenie zo strany ECB a vyjadrenie originátorom

Po prijatí počiatočného oznámenia a následne oznámenia o ochrannej lehote vykoná ECB dohľadové posúdenie, v ktorom určí, či transakcia spĺňa regulačné podmienky akceptovateľnosti a kritériá presunu významného rizika stanovené vo všeobecných zásadách ECB týkajúcich sa možností a právomocí dostupných v práve Únie.

Originátorom sa odporúča, aby pred vykonaním transakcie a podľa možnosti aj pred uznaním zníženia kapitálu na účely regulačných požiadaviek počkali na predbežné vyjadrenie ECB k transakcii. Ak už bola sekuritizácia emitovaná a výsledok posúdenia presunu významného rizika je záporný, ECB prijme rozhodnutie s námietkou voči uznaniu významnosti presunu rizika.

V prípade transakcií na základe povolenia môžu originátori zníženie kapitálu na účely regulačných požiadaviek uznať až po tom, ako im bolo oznámené príslušné rozhodnutie ECB.

Originátori musia nepretržite spĺňať podmienky nariadenia CRR stanovené v článkoch 244 a 245 počas celej doby trvania sekuritizačnej transakcie. ECB si vyhradzuje právo vykonávať svoje právomoci v oblasti dohľadu vrátane vznesenia námietky proti uznaniu presunu významného rizika.

3.3 Zrýchlený postup posudzovania presunu významného rizika

3.3.1 Účel

V nadväznosti na cieleň technický dialóg s hlavnými zainteresovanými stranami ECB na základe odporúčania 19 správy EBA z roku 2020 o presune významného rizika zaviedla nový zrýchlený postup pre jednoduchšie a štandardizovanejšie sekuritizácie s presunom významného rizika. Správa EBA odporúča zavedenie dvojfázového postupu posudzovania presunu významného rizika. Cieľom zrýchleného postupu posudzovania presunu významného rizika je skrátiť čas potrebný na konečnú odpoveď ECB v rámci dohľadového dialógu z troch mesiacov na osem pracovných dní. Vychádza z harmonizovaného oznamovacieho formulára vrátane kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií na preukázanie presunu významného rizika. Zrýchlený postup dopĺňa etablované dlhšie trvajúce a komplexnejšie revízie prostredníctvom postupu opísaného v časti 3.2.

Zavedenie zrýchleného postupu posudzovania presunu významného rizika je opodstatnené v prípade jednoduchších a štandardizovanejších tradičných a syntetických sekuritizácií bez komplexných prvkov, ktoré sa môžu, ale nemusia kvalifikovať ako jednoduché, transparentné a štandardizované transakcie. Zrýchlené posúdenie, vychádzajúce z vopred dohodnutých kritérií, môže zvýšiť transparentnosť a predvídateľnosť posúdenia a v prípade jednoduchších a štandardizovanejších sekuritizácií s presunom významného rizika skrátiť čas potrebný na uvedenie na trh,

čím sa originátorom znížia emisné a regulačné náklady. Postup bude doplnený následnými kontrolami na vzorkách inštitúcií s cieľom overiť správnosť informácií uvedených vo formulároch, ako aj dôkladnejším monitorovaním prebiehajúcich transakcií s presunom významného rizika. Orgánu dohľadu zrýchlený postup umožňuje uplatňovať prístup viac založený na riziku. Umožňuje im sústrediť zdroje na komplexnejšie sekuritizácie a na dohľad nad sekuritizačnými aktivitami na úrovni bánk.

V prípade transakcií, ktoré podľa uváženia originátora spĺňajú kritériá uvedené v časti 3.3.2, sa postupom opísaným v tejto časti nahrádza postup stanovený v časti 3.2⁷. Tento postup sa vzťahuje len na presun významného rizika v súlade s článkami 244 ods. 2 alebo 245 ods. 2 nariadenia CRR („transakcie na základe testov“).

3.3.2 Kritériá uplatnenia zrýchleného postupu

Vo všeobecnosti bude ECB oznámenia o presune významného rizika v rámci sekuritizácie prostredníctvom zrýchleného postupu akceptovať vtedy, ak budú splnené nasledujúce kritériá:

- Celková súhrnná pomyselná hodnota sekuritizácie⁸ nepresahuje 8 mld. € (táto hodnota by sa mala vykladať ako maximálna povolená veľkosť sekuritizovaného portfólia pri jeho vzniku).
- Zníženie kapitálu dosiahnuté významnou inštitúciou pri vzniku transakcie nevedie k zníženiu kapitálu z hľadiska koeficientu vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) o viac ako 25 bázičných bodov (výpočet na konsolidovanej úrovni).
- Pri vzniku transakcie je skutočný počet expozícií (N)⁹ aspoň 100 a agregovaná hodnota všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi nepresahuje 2 % agregovaných hodnôt expozícií skupiny podkladových expozícií. Úvery a líziny skupine prepojených klientov sa považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi.
- Skupina sekuritizovaných expozícií zahŕňa výlučne expozície voči kreditnému riziku v bankovej knihe, pri ktorých existujú vymedzené pravidelné toky platieb, s potenciálne rôznou výškou splátok, týkajúce sa platieb nájomného, istiny alebo úrokov, alebo akéhokoľvek iného práva na príjem z aktív, z ktorých tieto platby vyplývajú. Podkladové expozície tiež môžu generovať príjmy z predaja

⁷ V prípade splnenia kritérií zrýchleného postupu sa originátorom odporúča použiť zrýchlený oznamovací postup. Majú však možnosť naďalej ECB informovať prostredníctvom oznamovacieho postupu stanoveného v časti 3.

⁸ Ponechaný hospodársky podiel v súlade s článkom 6 nariadenia 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 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35; nariadenie o sekuritizácii), by mal byť do celkovej súhrnnej pomyselné hodnoty zahrnutý, ak má hospodársky podiel podobu sekuritizačnej pozície. V ostatných prípadoch (napr. ak má ponechaný podiel podobu vertikálnej tranže v jednotlivých sekuritizovaných expozíciách alebo podobu náhodne vybraných expozícií) by ponechaný hospodársky podiel do celkovej súhrnnej pomyselné hodnoty nemal byť zahrnutý. Ďalšie informácie: otázky a odpovede o jednotnom súbore pravidiel EBA, otázka 2015_2472.

⁹ V zmysle článku 259 ods. 4 nariadenia CRR; na účely zrýchleného postupu by sa každá expozícia voči skupine prepojených klientov mala považovať za expozíciu voči jedinému dlžníkovi (v súlade s článkom 243 ods. 2 písm. a) nariadenia CRR).

financovaných aktív alebo aktív financovaných lízingom. Podkladové expozície nezahŕňajú prevoditeľné cenné papiere, v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 44 smernice 2014/65/EÚ, iné ako podnikové dlhopisy nekótované na obchodnom mieste.

- Skupina sekuritizovaných expozícií v čase výberu nezahŕňa expozície v stave zlyhania v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia CRR.
- V prípadoch, keď v priebehu šiestich mesiacov od výskytu kreditnej udalosti nedošlo k ukončeniu riešenia dlhu spojeného so stratami z príslušnej podkladovej expozície, sa najneskôr do konca tohto šesťmesačného obdobia vykoná priebežná úhrada za kreditné zabezpečenie.
- Prémie za kreditné zabezpečenie by mali byť štruktúrované ako podmienené nesplatenou sumou zabezpečenej tranže: transakcia presunu významného rizika by nemala obsahovať žiadnu formu garantovaných prémie, mechanizmov zliav ani iných mechanizmov, ktoré by mohli brániť alokácii strát investorovi. Ako sa odporúča v správe EBA z roku 2020 o presune významného rizika, predovšetkým by v prípade zvýšenia úrovne kreditného rizika podkladového portfólia nemalo dôjsť k zvýšeniu prémie.
- Sekuritizácia spĺňa príslušné minimálne kritériá stanovené v nariadení CRR vrátane kritérií akceptovateľnosti pre kreditné zabezpečenie stanovených v tretej časti hlavy II kapitole 4 a kapitole 5 tohto nariadenia.
- V prípade syntetických sekuritizácií originátor vymenuje nezávislého overovateľa¹⁰, ktorého názov však nemusí byť v oznámení o presune významného rizika uvedený, ak tento údaj v tom čase ešte nie je definitívny. Originátori tiež môžu využiť vlastné posúdenie vykonané ich funkciou interného auditu, ak dohoda o zabezpečení vymenovanie nezávislého overovateľa nepredpisuje.
- V prípade tradičných sekuritizácií sa primerane zmierňujú úrokové a menové riziká vyplývajúce zo sekuritizácie.¹¹
- V prípade tradičných sekuritizácií sa najmenej 15 % všetkých tranží, ktorým nie je priradená riziková váha 1 250 %, ani nie sú odpočítané od položiek CET1, predá externým investorom s cieľom preukázať ich správne ocenenie.

Na sekuritizácie, pri ktorých banka na výpočet kapitálových požiadaviek používa prístup založený na interných ratingoch (internal ratings-based – IRB) podliehajúci opatreniam dohľadu, sa uplatňujú tieto dodatočné kritériá akceptovateľnosti:

- Sekuritizácie s podkladovými portfóliami spravovanými pomocou modelov IRB, na ktoré sa vzťahujú opatrenia dohľadu v podobe obmedzení zohľadnených v absolútnych prirážkach alebo relatívnom multiplikátore k pravdepodobnosti zlyhania (probability of default – PD), stratám pri zlyhaní (loss-given default –

¹⁰ V zmysle článku 26e ods. 4 nariadenia o sekuritizácii.

¹¹ V zmysle článku 21 ods. 2 nariadenia o sekuritizácii.

LGD); s priamym dosahom na výšku Kirb a rizikové váhy v rámci prístupu k sekuritizáciám založeného na interných ratingoch (securitisation internal ratings-based approach – SEC-IRBA), sa môžu ECB oznamovať zrýchleným postupom;

- Sekuritizácie s podkladovými portfóliami spravovanými pomocou modelov IRB, na ktoré sa vzťahujú opatrenia dohľadu v podobe dolnej hranice LGD na úrovni regulačného základného prístupu IRB (foundation approach – F-IRB), prirážok k rizikovo váženým aktívam, dolnej hranice rizikovo vážených aktív (napr. na úrovni rizikovo vážených aktív v prípade štandardizovaného prístupu) alebo prirážok stanovených inštitúciou zmenených na opatrenia dohľadu na základe rozhodnutia ECB, sa môžu ECB oznamovať zrýchleným postupom iba po predchádzajúcom individuálnom dohodnutí konzervatívneho prístupu s ECB;
- Vo všetkých prípadoch je originátor povinný zohľadniť opatrenia dohľadu v konzervatívnejšej úrovni Kirb, zodpovedajúcim spôsobom vykázané vo formulári zrýchleného postupu (hodnoty s opatreniami dohľadu i bez nich, ak sú k dispozícii).

Zrýchlený postup oznamovania nie je možný v prípade sekuritizácií, ktoré majú niektorú z nasledujúcich charakteristík:

- Sekuritizácie od originátorov, ktorí za posledných päť rokov neemitovali žiadnu sekuritizáciu s presunom významného rizika (na konsolidovanej úrovni, za predpokladu, že príslušný subjekt využíva príslušné znalosti na konsolidovanej úrovni).
- Sekuritizácie s obdobím akumulácie sekuritizovaných expozícií.
- Sekuritizácie s úplnou pomernou amortizáciou.
- Sekuritizácie s hybridnou amortizáciou, ktoré nemajú jasne stanovené zmluvné spúšťačie faktory určujúce neodvolateľný prechod amortizačnej schémy na sekvenčnú prioritu, vrátane aspoň jedného (prípadne viacerých, v relevantných prípadoch) retrospektívneho a aspoň jedného (prípadne viacerých, v relevantných prípadoch) perspektívneho spúšťačieho faktora, ako sa odporúča v správe EBA z roku 2020 o presune významného rizika.
- Sekuritizácie, ktoré majú v počiatočnej skupine sekuritizovaných expozícií viac ako 35 % jednorazovo splatných úverov¹² (v pomyselné hodnote).
- Na základe definície expozícií s pákovým efektom a vysokou úrovňou pákového efektu v zmysle [všeobecných zásad ECB týkajúcich sa transakcií s využitím pákového efektu](#) (ECB guidance on leveraged transactions) z mája 2017:

¹² Úvery s amortizáciou, pri ktorých je istina v plnej výške splatená v rámci poslednej splátky; ďalšie informácie v prílohe IV k nariadeniu Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/867 z 18. mája 2016 o zbere podrobných údajov o úveroch a kreditnom riziku (ECB/2016/13).

- portfóliá zahŕňajúce akékoľvek expozície definované ako „all types of loan or credit exposures where the borrower is owned by one or more financial sponsors“ (všetky druhy úverov alebo úverových expozícií, kde dlžníka vlastní jeden alebo viacerí finanční sponzori);
- portfóliá zahŕňajúce akékoľvek expozície s vysokou úrovňou pákového efektu, definované ako „the ratio of total debt to EBITDA exceeding 6.0 times at deal inception“ (v čase uzavretia obchodu prekračujúce šesťnásobok pomeru celkového dlhu k EBITDA¹³);
- portfóliá, pri ktorých expozície s pákovým efektom, ale nie s vysokou úrovňou pákového efektu v podkladovej skupine sekuritizovaných expozícií predstavujú viac ako 20 % počiatočného sekuritizovaného portfólia.
- Sekuritizácie, pri ktorých má významná inštitúcia v pozícii originátora úzke väzby¹⁴ s investorom alebo poskytuje financovanie súvisiace s investíciou do sekuritizácie.
- Sekuritizácie s osobitnými ustanoveniami o predčasnom ukončení, ktoré nie sú v súlade s dohodnutým štandardným znením (príloha III).
- Syntetické sekuritizácie so syntetickými prebytkovými maržami.¹⁵
- Tradičné sekuritizácie, pri ktorých sa skupina sekuritizovaných expozícií predáva s diskontom z nominálnej alebo nesplnenej hodnoty expozícií.

Ak významné inštitúcie emitujú sekuritizácie v rámci špecifických národných programov štátnych záruk¹⁶, mali by bilaterálne kontaktovať svoj spoločný dohľadací tím a prediskutovať s ním, či sa tieto transakcie môžu oznamovať prostredníctvom zrýchleného postupu, aj keď nespĺňajú niektoré z uvedených kritérií.

3.3.3 Oznamovanie transakcií originátormi prostredníctvom zrýchleného postupu

Na účely plánovania by významné inštitúcie, ktoré na uznanie presunu významného rizika v prípade špecifickej sekuritizácie v súlade s článkami 244 ods. 2 alebo 245 ods. 2 nariadenia CRR plánujú uplatniť zrýchlený postup, mali o svojom zámere informovať ECB minimálne jeden mesiac pred očakávaným dátumom uzavretia sekuritizácie. Oznámenie prostredníctvom zrýchleného postupu je potrebné podať

¹³ EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation): výnosy pred úhradou úrokov, zdanením, odpismi a amortizáciou.

¹⁴ V zmysle článku 4 nariadenia CRR.

¹⁵ Na základe prehodnotenia v nadväznosti na prijatie návrhu regulačného technického predpisu o určení hodnoty expozície syntetickej prebytkovej marže v syntetických sekuritizáciách.

¹⁶ Ide o národné programy záruk od štátu alebo verejného subjektu so štandardizovanou definíciou charakteristík transakcií (napr. pokiaľ ide o počet a/alebo hrúbku tranží či kritériá akceptovateľnosti sekuritizovaných aktív).

ECB najneskôr desať pracovných dní pred očakávaným dátumom uzavretia transakcie.

3.3.4 Informácie, ktoré poskytuje originátor v prípade zrýchleného postupu

Pri oznamovaní presunu významného rizika prostredníctvom zrýchleného postupu sa ECB pred vznikom transakcie a namiesto dokumentácie uvedenej v prílohe I poskytuje nasledujúca dokumentácia:

- **Formulár zrýchleného postupu**

Formulár zrýchleného postupu vo formáte Excel obsahuje všetky potrebné kvalitatívne a kvantitatívne informácie o sekuritizačnej skupine a štruktúre v štandardizovanom formáte. Tieto informácie môžu preukázať, že podľa vlastného posúdenia vykonaného významnou inštitúciou dochádza k presunu významného rizika a sekuritizácia spĺňa podmienky na uplatnenie zrýchleného postupu. Formulár by mal byť podpísaný členom riadiaceho orgánu významnej inštitúcie zodpovedným za obchodný útvar, ktorý transakciu štruktúruje, alebo osobou riadne splnomocnenou riadiacim orgánom subjektu podpisovať v jeho mene.¹⁷

- **Potrebné právne a účtovné stanoviská**

- v prípade tradičných sekuritizácií: účtovné stanovisko, že originátor si neponecháva kontrolu nad podkladovými expozíciami (na potvrdenie, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v článku 244 ods. 4 písm. d) nariadenia CRR),
- v prípade tradičných sekuritizácií: stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje, že sekuritizované expozície sú mimo dosahu originátora a jeho veriteľov, a to aj v prípade konkurzu a nútenej správy (v zmysle článku 244 ods. 4 písm. h) nariadenia CRR),
- v prípade syntetických sekuritizácií: stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje vymožitelnosť zabezpečenia úveru vo všetkých príslušných jurisdikciách (v zmysle článku 245 ods. 4 písm. g) nariadenia CRR).

Ak desať pracovných dní pred očakávaným dátumom uzavretia transakcie nie je k dispozícii konečná verzia týchto stanovísk, je možné ich predložiť v podobe návrhu.

¹⁷ Člen riadiaceho orgánu v zmysle smernice CRD.

- **Súhrnný dokument**

Súhrnný dokument uvádza hlavné prvky sekuritizačnej transakcie. Jeho účelom je pomôcť spoločnému dohliadaciemu tímu získať prehľad o celi a všeobecnej štruktúre sekuritizácie a vykonať analýzu formulára.

Súhrnný dokument by mal okrem iného obsahovať informácie o kúpnych opciách a opis ich spúšťacích faktorov, ako aj opis výkonnostných spúšťacích faktorov pre amortizáciu rôznych tranží. Pri syntetických sekuritizáciách s dlhovým nástrojom viazaným na úver (credit-linked-note – CLN) by mal súhrnný dokument objasniť aj používanie výnosov a prípadnú úpravu z dôvodu volatility v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 4 nariadenia CRR. Okrem toho by sa v prípade syntetických sekuritizácií mali poskytnúť informácie o metodike banky na výpočet kapitálových nákladov. A napokon, pri sekuritizáciách, pri ktorých dochádza k menovému nesúladu, by súhrnný dokument mal stanovovať prípadné pravidelné znovunastavenie výmenného kurzu a spôsob riadenia a zabezpečenia menového nesúladu.

3.3.5 Vyjadrenie dohľadu ECB

V prípade kladného výsledku revízie oznámenia v rámci zrýchleného postupu zo strany spoločného dohliadacieho tímu poskytne ECB významnej inštitúcii vyjadrenie, podľa možnosti najneskôr do ôsmich pracovných dní od doručenia oznámenia, a to formou e-mailu s potvrdením, že spoločný dohliadací tím na základe poskytnutej dokumentácie nezistil žiadne skutočnosti, ktoré by boli dôvodom na vznesenie námietky voči uznaniu presunu významného rizika.

Ak sekuritizácia oznámená v rámci zrýchleného postupu nespĺňa kritériá stanovené v časti 3.3.2 alebo ak v jej prípade na základe kvantitatívnych testov v rámci formulára zrýchleného postupu nedochádza k presunu významného rizika, ECB príslušným spôsobom informuje významnú inštitúciu. V takýchto prípadoch bude ECB oznámenie posudzovať v súlade s časťou 3.2, pričom takéto hodnotenie môže trvať tri mesiace odo dňa predloženia oznámenia o presune významného rizika ECB. Ak ECB na základe posúdenia dospeje k záveru, že k presunu významného rizika nedochádza, vypracuje sa formálne rozhodnutie ECB o vznesení námietky voči uznaniu presunu významného rizika.

Konečná dokumentácia má byť predložená najneskôr do jedného mesiaca od uzavretia transakcie. Ak ECB na základe tejto dokumentácie dospeje k záveru, že buď nie sú splnené kritériá stanovené v časti 3.3.2, alebo na základe kvantitatívnych testov v rámci finálnej verzie formulára zrýchleného postupu nedochádza k presunu významného rizika, vykoná komplexné posúdenie presunu významného rizika ex-post. Ak na základe ex-post hodnotenia dospeje k záveru, že k presunu významného rizika nedochádza, vypracuje sa formálne rozhodnutie ECB o vznesení námietky voči uznaniu presunu významného rizika.

3.3.6 Postup dodatočného dohľadového hodnotenia

ECB môže vykonať dodatočné hodnotenia, napr. v podobe monitorovania ex-post a/alebo kontrol na mieste, s cieľom overiť správnosť informácií poskytnutých vo formulári zrýchleného postupu. Za správnosť a spoľahlivosť poskytnutých informácií nesie výlučnú zodpovednosť príslušná významná inštitúcia. V prípade zistenia významných nepresností, v dôsledku ktorých sekuritizácia nespĺňa podmienky na uznanie presunu významného rizika, si ECB vyhradzuje právo uplatniť svoje právomoci v oblasti dohľadu vrátane vznesenia námietky voči uznaniu presunu významného rizika.

Ak hodnotenie ukáže, že inštitúcia v rámci zrýchleného postupu ECB predložila zavádzajúce informácie, spoločný dohľadací tím sa môže rozhodnúť sekuritizácie danej inštitúcie v budúcnosti zo zrýchleného postupu vylúčiť. Spoločný dohľadací tím bude významnú inštitúciu o tomto rozhodnutí včas informovať. O vylúčení sekuritizácií zo zrýchleného postupu môže spoločný dohľadací tím rozhodnúť aj vtedy, ak v súvislosti s nimi zistí nedostatky spojené s interným riadením a/alebo riadením rizík.

3.4 Informácie, ktoré poskytuje originátor po vzniku transakcie

Po finalizácii transakcie originátori najneskôr do jedného mesiaca odo dňa jej vzniku predložia finálnu verziu všetkých dokumentov a informácií uvedených v prílohe I. Ak boli v prípade sekuritizačných transakcií oznámených prostredníctvom zrýchleného postupu vykonané zmeny vo formulári zrýchleného postupu, súčasťou dokumentácie by mala byť jeho finálna verzia. Na objasnenie: predloženie týchto dokumentov nenahrádza predloženie dokumentov v zmysle všeobecných zásad ECB týkajúcich sa oznamovania sekuritizačných transakcií, článkov 6 až 8 nariadenia o sekuritizácii.¹⁸

3.5 Oznamovanie významných udalostí týkajúcich sa presunu významného rizika

Originátori by mali bez zbytočného odkladu oznámiť ECB každú udalosť, ktorá v prípade konkrétnej transakcie má alebo by mohla mať vplyv na účinnosť presunu významného rizika, ak došlo k podstatnej zmene predpokladov posudzovania presunu významného rizika. Môže ísť napríklad o reštrukturalizáciu transakcie, podstatnú zmenu modelu IRB, významné zmeny podmienok alebo navýšenie sekuritizovanej sumy, ale aj ďalšie relevantné okolnosti, napríklad uplatnenie kúpnej opcie alebo časovej výzvy. Toto oznámenie by malo byť predložené spolu s aktualizovaným vlastným posúdením presunu významného rizika a relevantnými aktualizovanými informáciami/dokumentáciou uvedenými v prílohe I (podľa

¹⁸ Všeobecné zásady ECB týkajúce sa oznamovania sekuritizačných transakcií, články 6 až 8 nariadenia o sekuritizácii (Guide on the notification of securitisation transactions, Articles 6 to 8 of the Securitisation Regulation), 2022.

konkrétneho prípadu). Týmto oznámením nie je dotknuté ustanovenie o implicitnej podpore v zmysle článku 250 nariadenia CRR (viac v časti 3.6).

3.6 Implicitná podpora

Významný dohliadaný subjekt, na ktorý sa v zmysle článku 250 nariadenia CRR vzťahuje povinnosť oznamovať ECB transakcie, by mal ECB podľa možnosti oznamovať každú transakciu zvlášť, v súlade s prílohou II k týmto všeobecným zásadám.

Oznámenie v zmysle predchádzajúceho odseku by sa malo podať písomne najneskôr do 15 pracovných dní po uskutočnení transakcie.

V nadväznosti na oznámenie transakcie ECB môže medzi predstaviteľmi inštitúcie, ktorá je originátorom alebo sponzorom, a príslušným spoločným dohliadacím tímom prebehnúť neformálny dohľadový dialóg o konkrétnych aspektoch danej transakcie.

4 Prílohy

4.1 Príloha I: Informácie poskytované ECB pri presune významného rizika

V prípade všetkých nasledujúcich položiek by mal originátor predložiť príslušné informácie na základe transakčnej dokumentácie¹⁹ alebo na základe svojich interných projekcií a informačných systémov. Informácie uvedené v tejto prílohe by mali byť predložené spolu so všetkými oznámeniami podľa časti 3.1.

4.1.1 Informácie o transakcii

Požadované informácie:

1. povaha transakcie (t. j. či ide o tradičnú alebo syntetickú sekuritizáciu, v zmysle článku 242 nariadenia CRR);
2. právne ustanovenia, o ktoré sa originátor opiera pri deklarovaní presunu významného rizika, spolu s vyhlásením originátora, že transakcia spĺňa podmienky stanovené v článkoch 244 ods. 2 alebo 245 ods. 2 nariadenia CRR, ako aj popisom spôsobu splnenia týchto podmienok;
3. pomyselná hodnota obchodu v eurách a v pôvodnej mene (v relevantných prípadoch);

¹⁹ Buď v podobe návrhu (pred finalizáciou transakcie), alebo vo finálnej podobe (po finalizácii transakcie).

4. vážená priemerná doba trvania transakcie a najdlhšia splatnosť expozícií zahrnutých do sekuritizácie, ako aj distribúcia splatnosti sekuritizovaných expozícií;
5. pôvodná verejná dokumentácia alebo investičná dokumentácia súvisiaca s transakciou a akékoľvek ďalšie informácie, najmä pokiaľ ide o štruktúru transakcie (napr. počet, veľkosť, nadriadenosť a hrúbka všetkých tranží a ich príslušný bod priradenia a bod vyradenia vrátane všetkých zvýšení kreditnej kvality, ako sú napr. financované alebo nefinancované rezervné účty, financované alebo nefinancované záruky za určité tranže v prípade tradičných sekuritizácií, a likviditné linky, ako aj povaha tranží (ponechané alebo prevedené) a ich úročenie) a členenie všetkých sekuritizačných pozícií, či už ponechaných alebo prevedených na tretie strany;
6. informácie o objeme predanom na primárnom trhu investorom s úzkymi väzbami na originátora (v zmysle definície úzkeho prepojenia v článku 4 ods. 38 nariadenia CRR);
7. v prípade súkromnej emisie: názov, druh, právna forma a krajina zriadenia potenciálnych/skutočných investorov a informácia o tom, či je niektorý z týchto investorov úzko prepojený s originátorom;
8. v prípade tradičných sekuritizácií: stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje, že sekuritizované expozície sú mimo dosahu originátora a jeho veriteľov, a to aj v prípade konkurzu a nútenej správy;
9. v prípade tradičných sekuritizácií: účtovné stanovisko, ktoré potvrdzuje, že originátor si neopováha kontrolu nad podkladovými expozíciami (na potvrdenie splnenia podmienok stanovených v článku 244 ods. 4 písm. d) nariadenia CRR);
10. v prípade syntetických expozícií: stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu, ktoré potvrdzuje vymožiteľnosť kreditného zabezpečenia vo všetkých príslušných jurisdikciách;
11. v prípade syntetických transakcií: posúdenie toho, ako ich zabezpečenie spĺňa požiadavky článku 249 nariadenia CRR, a právna dokumentácia o prípadných nástrojoch použitých na efektívny presun rizika;
12. jedinečný identifikátor sekuritizácie, v zmysle článku 11 [delegovaného nariadenia Komisie \(EÚ\) 2020/1224 zo 16. októbra 2019](#)²⁰;
13. zníženie koeficientu vlastného kapitálu Tier 1 (na všetkých relevantných úrovniach konsolidácie) vyplývajúce z uznania presunu významného rizika;

²⁰ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1224 zo 16. októbra 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa spresňujú informácie a údaje o sekuritizácii, ktoré má sprístupňovať originátor, sponzor a účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou (Ú. v. EÚ L 289, 3.9.2020, s. 1).

14. predpokladaný dátum uznania presunu významného rizika na účely vykazovania údajov dohľadu;
15. vyhlásenie, v ktorom originátor na vlastnú zodpovednosť potvrdzuje, že transakcia bude po jej finalizácii spĺňať podmienky stanovené v článkoch 244 alebo 245 nariadenia CRR.

4.1.2 Informácie o sekuritizovaných expozíciách

Požadované informácie:

1. druh, geografický pôvod a trieda aktív sekuritizovaných expozícií, ako aj ich sektorová klasifikácia NACE;
2. kompletne údaje o podkladových aktívach/referenčnom portfóliu buď prostredníctvom údajov na úrovni jednotlivých úverov alebo podrobných stratifikačných tabuliek, v závislosti od rizika koncentrácie alebo úrovne podrobnosti podkladového portfólia;
3. metodika použitá pri výbere expozícií, ktoré majú byť zahrnuté do sekuritizácie;
4. mena(-y), v ktorej(-ých) je emisia denominovaná, a mena(-y) sekuritizovaných expozícií;
5. veľkosť referenčného portfólia v eurách;
6. podiel expozícií s pákovým efektom a vysokou úrovňou pákového efektu podľa definície ECB;
7. druh amortizácie sekuritizovaných expozícií (napr. francúzska alebo nemecká, s jednorazovou splátkou, len s úrokovými platbami alebo revolvingová);
8. celková výška rizikovo vážených hodnôt expozícií (risk-weighted exposure amounts – RWEA) sekuritizovaných expozícií pred sekuritizáciou;
9. hodnoty Kirb, alebo Ka a Ksa (podľa konkrétneho prípadu), zodpovedajúce kapitálovým požiadavkám zo sekuritizovaných expozícií, ak by sekuritizované neboli;
10. ak originátor používa prístup k sekuritizáciám založený na interných ratingoch (SEC-IRBA): názov modelov IRB používaných na odhad úrovne Kirb sekuritizovaných expozícií, ako aj hodnoty PD a LGD odhadované pri sekuritizovaných expozíciách pomocou modelov IRB (so zahrnutím prípadných regulačných dodatočných požiadaviek alebo obmedzení);
11. výška a percentuálny podiel očakávaných strát (expected loss – EL) a neočakávaných strát (unexpected loss – UL) a metodika ich určovania, predovšetkým v prípade originátorov nepoužívajúcich prístup IRB, vo všetkých scenároch (základný, nepriaznivý, s rovnomernou distribúciou a s distribúciou ku koncu obdobia transakcie);

12. výška opravných položiek spojených s referenčným portfóliom, spolu s informáciou, či budú v dôsledku transakcie uvoľnené;
13. ak originátor používa prístup SEC-IRBA: výška prípadného deficitu opravných položiek spojených s referenčným portfóliom, spolu s informáciou, či v dôsledku sekuritizácie dôjde k zníženiu deficitu odpočítaného z kapitálu CET1.

4.1.3 Informácie o sekuritizačných pozíciách

Požadované informácie:

1. celkový ekvivalent RWEA kapitálu po sekuritizácii za celú sekuritizáciu a spôsob jeho výpočtu v súlade s hierarchiou postupov podľa článku 254 nariadenia CRR;
2. výška kapitálových odpočtov súvisiacich so sekuritizovanými expozíciami, ktoré si originátor ponecháva;
3. miera rizika presunutého originátorom ako podiel RWEA pred sekuritizáciou.

4.1.4 Ďalšie aspekty transakcie

Požadované informácie:

1. informácie, či a ako originátor splní požiadavku ponechaného podielu emitenta v zmysle článku 6 nariadenia o sekuritizácii, a najmä akou formou;
2. existencia a bližšie údaje o špecifických znakoch transakcie, predovšetkým:
 - (a) prípadná štruktúra skupiny expozícií s revolvingom, akumuláciou alebo postupným dopĺňaním expozícií, resp. iný druh štruktúry s možnosťou pridania sekuritizovaných expozícií po dátume uzavretia, v priebehu trvania transakcie, vrátane vysvetlenia podmienok pridávania expozícií (napr. kritériá akceptovateľnosti, udalosti vedúce k zastaveniu dopĺňania expozícií);
 - (b) prípadné ustanovenia o predčasnom splatení a opis ich súladu s článkom 246 nariadenia CRR;
 - (c) pri sekuritizáciách problémových úverov (non-performing loan – NPL): nerefundovateľná zľava z obstarávacej ceny sekuritizovaných expozícií;
 - (d) ustanovenia o predčasnom ukončení, napr. časové výzvy (time calls), regulačné výzvy (regulatory calls) a pod., s výnimkou výziev na predčasné odkúpenie zvyškových pozícií (clean up calls);
 - (e) prípadná tradičná alebo syntetická prebytková marža a jej mechanizmus, napr. mechanizmus jej zadržania (trapped) alebo okamžitej distribúcie (use-it-or-lose-it);

- (f) prípadné povinnosti, resp. opcie originátora na spätné odkúpenie sekuritizovaných expozícií;
 - (g) druh amortizácie (t. j. pomerná alebo sekvenčná) a výkonnostné spúšťacie faktory, ktoré menia systém amortizácie;
 - (h) likviditné alebo úverové linky poskytované účelovým subjektom v prípade tradičnej sekuritizácie a prípadné ďalšie aspekty, ktoré by mohli predstavovať implicitnú podporu od originátora v zmysle článku 250 nariadenia CRR;
3. podrobné údaje o prípadnom pravidelnom znovunastavení výmenného kurzu a všetky relevantné informácie o spôsobe zabezpečenia a riadenia expozície voči kurzovému riziku;
 4. Dodatočné informácie:
 - (a) ekonomické odôvodnenie transakcie z pohľadu originátora;
 - (b) podrobnosti o internom postupe schvaľovania transakcie v súlade s pravidlami a postupmi interného riadenia a riadenia rizík inštitúcie;
 - (c) popis neprevedených rizík originátora;
 - (d) informácie o ratingoch sekuritizačných pozícií od externých inštitúcií hodnotiacich kreditné riziko, resp. vysvetlenie, prečo takéto externé ratingy neboli pre sekuritizačné pozície alebo ich časť vyžiadané;
 - (e) model hotovostných tokov počas celého trvania transakcie, s osobitnými modelmi hotovostných tokov v prípade časových výziev alebo iných opcií, ktoré majú vplyv na konečnú splatnosť transakcie, v rôznych scenároch (napr. interný základný, nepriaznivý, s rovnomernou distribúciou a s distribúciou ku koncu obdobia transakcie). Môžu sa vyžadovať aj ďalšie scenáre.

4.2 Príloha II: Informácie poskytované ECB pri implicitnej podpore

Významný dohliadaný subjekt by mal príslušnému spoločnému dohliadaciemu tímu oznamovať každú transakciu, ktorá spĺňa definíciu uvedenú v odseku 25 usmernení EBA.

4.2.1 Informácie, ktoré má oznamovať významný dohliadaný subjekt v pozícii originátora

Pri oznamovaní transakcie spoločnému dohliadaciemu tímu by mal významný dohliadaný subjekt poskytnúť nasledujúce informácie.

1. Pokiaľ významný dohliadaný subjekt tvrdí, že transakcia nepredstavuje implicitnú podporu, mal by poskytnúť primerané dôkazy o splnení príslušných podmienok stanovených v usmerneniach EBA, so zreteľom na okolnosti uvedené v bodoch a) až e) článku 250 nariadenia CRR, podrobnejšie špecifikované v odsekoch 19 až 24 usmernení EBA.
2. Významný dohliadaný subjekt by mal predovšetkým poskytnúť informácie, ktoré preukazujú, že:
 - (a) transakcia bola vykonaná za podmienok trhového odstupu (v zmysle definície v odseku 15 usmernení EBA), resp. za podmienok, ktoré sú pre originátora v porovnaní s nimi výhodnejšie, a to konkrétne:
 - (i) ukazovatele trhovej hodnoty vrátane kótovaných cien na aktívnych trhoch pre podobné transakcie, ku ktorým má inštitúcia v deň oceňovania prístup;
 - (ii) ak takéto ukazovatele nie je možné zistiť: vstupné údaje (iné ako kótované ceny), ktoré sú pre dané aktívum priamo alebo nepriamo zistiteľné;
 - (iii) ak takéto vstupné údaje nie je možné zistiť: nezistiteľné vstupné údaje o danom aktíve spolu s informáciami preukazujúcimi spôsob ocenenia pohľadávok, resp. záväzkov, a použitými vstupnými údajmi (napr. podporné stanoviská kvalifikovaných tretích strán, ako sú účtovné alebo audítorské firmy);
 - (b) ocenenie je v súlade s jej postupom kreditného preskúmania a schvaľovania;
 - (c) transakcia nenarúša presun významného rizika dosiahnutý sekuritizáciou a nebola uskutočnená s cieľom znížiť potenciálne alebo skutočné straty investorov, a to konkrétne:
 - (i) účtovné položky, ktoré účastníci transakcie v spojitosti s ňou vykázali;
 - (ii) zmeny ich likviditnej pozície;
 - (iii) či sa očakávané straty zo sekuritizačnej pozície a zo sekuritizovaných expozícií významne zvýšili alebo znížili, okrem iného so zreteľom na zmeny trhovej ceny pozície, výšky rizikovo vážených expozícií a ratingu sekuritizačných pozícií.
3. Významný dohliadaný subjekt by mal poskytnúť informácie o ekonomickom opodstatnení transakcie. Ich súčasťou by v príslušných prípadoch mali byť informácie o tom, či transakcia bola vykonaná v rámci trhovej činnosti inštitúcie.
4. Významný dohliadaný subjekt by mal poskytnúť informácie o tom, akým spôsobom môže transakcia ovplyvniť kreditné riziko počiatočne prenesené na

tretie strany vo vzťahu k redukcii rizikovo vážených expozícií zo sekuritizovaných expozícií.

5. Ak transakciu vykoná jeden zo subjektov uvedených v bodoch i) alebo ii) písm. a) odseku 25 usmernení EBA, významný dohliadaný subjekt by mal tiež zdokumentovať povahu vzťahu medzi významným dohliadaným subjektom a predmetným subjektom, resp. predložiť informácie o prípadnom financovaní, podpore a pokynoch, ktoré významný dohliadaný subjekt v záujme uskutočnenia predmetnej transakcie príslušnému subjektu poskytol, resp. o dohodách, ktoré s ním na tento účel uzavrel.

4.2.2 Informácie, ktoré má oznamovať významný dohliadaný subjekt v pozícii sponzora

Pri oznamovaní transakcie spoločnému dohliadaciemu tímu by mal významný dohliadaný subjekt poskytnúť nasledujúce informácie.

1. Pokiaľ významný dohliadaný subjekt tvrdí, že transakcia nepredstavuje implicitnú podporu, mal by poskytnúť primerané dôkazy o splnení príslušných podmienok stanovených v usmerneniach EBA, so zreteľom na okolnosti uvedené v bodoch a) až e) článku 250 nariadenia CRR, podrobnejšie špecifikované v odsekoch 19 až 24 usmernení EBA.
2. Významný dohliadaný subjekt by mal predovšetkým poskytnúť informácie, ktoré preukazujú, že:
 - (a) Informácie musia preukazovať, že transakcia, ktorá môže predstavovať implicitnú podporu, sa uskutočnila za podmienok trhového odstupu (v zmysle definície v odseku 15 usmernení EBA), resp. za podmienok, ktoré sú pre originátora v porovnaní s nimi výhodnejšie. V tejto súvislosti by mal uviesť nasledujúce informácie.
 - (i) Je potrebné predložiť ukazovatele trhovej hodnoty vrátane kótovaných cien na aktívnych trhoch pre podobné transakcie, ku ktorým má inštitúcia v deň oceňovania prístup;
 - (ii) Ak takéto ukazovatele nie je možné zistiť, je potrebné uviesť vstupné údaje (iné ako kótované ceny), ktoré sú pre dané aktívum priamo alebo nepriamo zistiteľné;
 - (iii) Ak vstupné údaje podľa bodu ii) vyššie nie je možné zistiť, je potrebné pre dané aktívum uviesť nezistiteľné vstupné údaje. V prípade nezistiteľných vstupných údajov by inštitúcia mala ECB preukázať spôsob ocenenia pohľadávok, resp. záväzkov a uviesť použité vstupné údaje. Na podporu svojho ocenenia môže inštitúcia zvážiť predloženie podporných stanovísk kvalifikovaných tretích strán, napr. účtovných alebo audítorských firiem.

- (b) Informácie musia preukazovať, že ocenenie je v súlade s jej postupom kreditného preskúmania a schvaľovania.
3. Významný dohliadaný subjekt by mal poskytnúť informácie o ekonomickom opodstatnení transakcie. Ich súčasťou by v príslušných prípadoch mali byť informácie o tom, či transakcia bola vykonaná v rámci trhovej činnosti inštitúcie.
4. Ak transakciu vykoná jeden zo subjektov uvedených v bodoch i) alebo ii) písm. a) odseku 25 usmernení EBA, významný dohliadaný subjekt by mal tiež zdokumentovať povahu vzťahu medzi významným dohliadaným subjektom a predmetným subjektom, resp. predložiť informácie o prípadnom financovaní, podpore a pokynoch, ktoré významný dohliadaný subjekt v záujme uskutočnenia predmetnej transakcie príslušnému subjektu poskytol, resp. o dohodách, ktoré s ním na tento účel uzavrel.

© Európska centrálna banka 2025

Poštová adresa 60640 Frankfurt am Main, Germany
Telefón +49 69 1344 0
Internet www.bankingsupervision.europa.eu

Všetky práva vyhradené. Šírenie na vzdelávacie a nekomerčné účely je povolené pod podmienkou uvedenia zdroja.

Vysvetlenie pojmov je uvedené v [glosári SSM](#) (len v angličtine).

PDF ISBN 978-92-899-7611-4, doi:10.2866/7668800 QB-01-25-287-SK-N