

DANIÈLE NOUY

Tillsynsnämndens ordförande

ECB-OFFENTLIG

Frankfurt am Main den 24 mars 2016

Offentlig vägledning om beaktande av betydande kreditrisköverföring

Till: Ledningen för betydande banker

I. RÄTTSLIG BAKGRUND

Enligt artikel 4.1 d) i rådets förordning (EU) nr 1024/2013 ¹(SSM-förordningen) ska ECB säkerställa efterlevnad av de akter som avses i artikel 4.3 första stycket i SSM-förordningen, som föreskriver krav på kreditinstitut.

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013² (CRR), särskilt artiklarna 243 och 244, fastslår under vilka förutsättningar en betydande kreditrisköverföring (SRT) av ett institut som är originator (originator) beaktas. Vidare ger andra artiklar i CRR³ såväl som de relevanta delarna av EBA:s riktlinjer om betydande kreditrisköverföring (EBA/GL/2014/05)⁴ ytterligare information om förfarandet att beakta dessa⁵.

¹ Rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013 om tilldelning av särskilda uppgifter till Europeiska centralbanken i fråga om politiken för tillsyn över kreditinstitut (EUT L 287, 29.10.2013, s. 63).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

³ Se särskilt artiklarna 245, 247 och 248. Se även artiklarna 249 och 250 (om syntetisk värdepapperisering). Detta är inte en utförlig förteckning och även andra artiklar kan gälla eller vara relevanta.

⁴ EBA:s riktlinjer om betydande kreditrisköverföring relaterade till artikel 243 och artikel 244 av förordning 575/2013 (EBA/GL/2014/05), 7 juli 2014.

⁵ Se särskilt avdelning IV – Krav för institut som är originatorer.

II. OMFATTNING OCH TILLÄMPNING

Denna vägledning fastställer förfarandet som betydande enheter som står under tillsyn enligt definitionen i artikel 2.16 av Europeiska centralbankens förordning (EU) nr 468/2014 (ECB/2014/17)⁶ (Ramförordningen om SSM) ska följa när de agerar som originator inom ramen för beaktande av betydande kreditrisköverföring.

ECB rekommenderar att enheter följer denna vägledning vid samtliga värdepapperiseringstransaktioner som genomförs efter det att denna vägledning publicerats.

Denna vägledning kommer vid behov att uppdateras för att återspegla utvecklingen.

III. ANMÄLAN OM VÄRDEPAPPERISERINGSTRANSAKTIONER FÖR VILKA BETYDANDE KREDITRISKÖVERFÖRING YRKAS ELLER DÄR ORIGINATORER ANSÖKER OM BEAKTANDE AV BETYDANDE KREDITRISKÖVERFÖRING

III.1 Anmälan om transaktioner av originatorer

Originatorer som planerar att initiera ett förfarande för att strukturera en värdepapperiseringstransaktion för vilken de avser antingen

- (i) att beakta betydande kreditrisköverföring i enlighet med artiklarna 243.2 eller 244.2 i CRR, eller
- (ii) att ansöka om tillstånd i enlighet med artiklarna 243.4 eller 244.4 i CRR

bör till ECB anmäla sina avsikter minst tre månader före den förväntade slutdagen för transaktionen.

En sådan anmälan ska skickas elektroniskt till ECB till:

- följande adress för alla originatorer: srt_notifications@ecb.europa.eu, och,

⁶ Europeiska centralbankens förordning (EU) nr 468/2014 av den 16 april 2014 om upprättande av ramen för samarbete inom den gemensamma tillsynsmekanismen mellan Europeiska centralbanken och nationella behöriga myndigheter samt med nationella utsedda myndigheter (ramförordning om den gemensamma tillsynsmekanismen [SSM]) (ECB/2014/17) (EUT L 141, 14.5.2014, s. 1).

- samordnaren för respektive gemensam tillsynsgrupp (JST) för varje originator.

Originatorer som avser att beakta betydande kreditrisköverföring i enlighet med artikel 243.2 eller 244.2 i CRR ska även till sin anmälan bifoga en bekräftelse på att de tar fullt ansvar för att transaktionen, när den slutförts, uppfyller villkoren i artiklarna 243.2 eller 244.2 i CRR.

Originatorer ombeds även att ange huruvida och på vilket sätt transaktionen liknar tidigare transaktioner som redan utförts av samma institut eller, om enbart smärre ändringar gjorts, belysa dessa.

III.2 Information som originatorer ska uppge

Tillsammans med den anmälan som omnämns i avdelning III.1 ombeds originatorer till ECB lämna den information som nämns i bilaga I relaterad till transaktionen, åtminstone i form av ett utkast.

Bilaga I utgör inte en fullständig förteckning och ECB kan även be institutet att tillhandahålla ytterligare information som är nödvändig för bedömningen av transaktionen, t.ex. med anledning av särskilda särdrag i en enskild transaktion.

När transaktionen slutförts bör originatorn även tillhandahålla den slutliga versionen av alla dokument och den information som nämns i bilaga I senast 15 dagar efter transaktionens slutdatum.

IV. ECB:S BEDÖMNING

När originatorn ansöker om godkännande enligt artiklarna 243.4 eller 244.4 i CRR kommer en betydande kreditrisköverföring inte att beaktas förrän ECB antar ett enskilt beslut.

Då villkoren för betydande kreditrisköverföring måste uppfyllas på kontinuerlig basis över värdepapperiseringstransaktionens livslängd kommer ECB även kontinuerligt att utvärdera värdepapperiseringstransaktionerna för vilka originatorer tillämpar en betydande kreditrisköverföring för att bestämma deras kapitalkrav.

Om utvärderingen, under någon tidpunkt, kommer fram till att villkoren för betydande kreditrisköverföring inte uppfylls och ett beslut antas av ECB, krävs att enheten inte tillämpar avsnitt 3 av kapitel 5 av

avdelning II i del tre i CRR (om beräkning av riskvägda exponeringsbelopp) vid fastställandet av kapitalkraven för de värdepapperiserade exponeringarna.

V. KONTINUERLIG ÖVERVAKNING AV BETYDANDE KREDITRISKÖVERFÖRING

Originatorer bör uppfylla de villkor som framgår av punkt 12 i EBA:s riktlinjer om betydande kreditrisköverföring och, när tillämpligt, även efterleva del 2 av riktlinjerna.

Originatorer rekommenderas att tillhandahålla den information som nämns i avdelningarna B och C i bilaga I till ECB (på det sätt och enligt de metoder som anges i avsnitt III.1 på åtminstone kvartalsbasis för varje värdepapperiseringstransaktion på vilken artikel 245 i CRR (beräkning av riskvägda exponeringsbelopp) tillämpas. Informationen ska lämnas med användning av mall C14 så som föreskrivs i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 680/2014⁷. Följande information ska uppges direkt till den gemensamma tillsynsgruppen:

- den andra, tredje, sjätte och sjunde posten under avdelning B, samt

- den fjärde posten under avdelning C.

Informationen bör kompletteras med investerarrapporter eller liknande dokument.

Dessutom bör originatorer även, utan dröjsmål, upplysa ECB om eventuella omständigheter som påverkar eller sannolikt kommer att påverka effektiviteten av en betydande kreditrisköverföring för en viss transaktion. Denna skyldighet påverkas inte av tillhandahållandet av implicit stöd enligt artikel 248 i CRR.

⁷ Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 680/2014 av den 16 april 2014 om tekniska standarder för genomförande av instituts tillsynsrapportering enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (EUT L 191, 28.6.2014, s. 1).

VI. INFORMELL DIALOG FÖRE UTFÄRDANDE

En informell dialog om de specifika egenskaperna av ett instrument kan ske mellan representanter för en originator och den relevanta gemensamma tillsynsgruppen så snart ECB underrättats om en transaktion.

En dylik informell dialog utgör inte något godkännande (varken explicit eller implicit) av en betydande kreditrisköverföring, eller bekräftelse på att villkoren för betydande kreditrisköverföring har uppfyllts för en viss transaktion.

Med vänliga hälsningar

[underskrift]

Danièle Nouy

BILAGA I INFORMATION SOM SKA LÄMNAS TILL ECB⁸

För var och en av följande poster ska en originator tillhandahålla relevant information som ska baseras på transaktionsdokumentationen⁹ eller på originatorns interna framtidsbedömningar och informationssystem.

A. Allmän information om transaktionen

1. Transaktionens typ (huruvida det är en traditionell eller syntetisk värdepapperisering, enligt definitionen i artikel 242 i CRR).
2. De rättsliga föreskrifter som originatorn grundar sig på vid yrkande av en betydande kreditrisköverföring, tillsammans med ett intyg från originatorn att transaktionen uppfyller villkoren i artiklarna 243.2 eller 244.2 i CRR, i förekommande fall, samt en förklaring på hur dessa villkor uppfylls.
3. Affärens teoretiska värde i euro.
4. Transaktionens viktade medellivslängd och den längsta löptiden av varje exponering som värdepapperiseras.
5. Den initiala offentliga dokumentationen eller investerardokumentationen för transaktionen och eventuell ytterligare information om i synnerhet transaktionens struktur (antal, respektive storlek, senioritet och tjockleken på alla trancher och deras respektive start- och slutpunkter, inklusive alla kreditförbättringar så som finansierade eller ofinansierade kassakravskonton, finansierade eller ofinansierade garantier givna för särskilda trancher vid traditionell värdepapperisering, samt likviditetsfaciliteter) och en uppdelning av alla värdepapperiseringspositioner baserat på huruvida de kvarhålls eller överförs till tredje part.
6. Information om det belopp som sålts på primärmarknaden till investerare som har nära förbindelser med originatorn (användandes definitionen av "nära förbindelser" som beskrivs i artikel 4.38 i CRR).
7. När det gäller en privat placerad transaktion, namnet, typ, juridisk form och potentiella/faktiska investerares etableringsland, samt huruvida någon av dessa investerare har nära förbindelser med originatorn.

⁸ Enligt punkt 11.1 i EBA:s riktlinjer om betydande kreditrisköverföring.

⁹ Antingen på utkastet till dokumentation före slutförandet av transaktionen eller på den slutliga versionen när transaktionen har slutförts.

B. Information om de värdepapperiserade exponeringarna

1. Typ och tillgångsklass på värdepapperiserade exponeringar.
2. Originatorn ska tillhandahålla samtliga uppgifter rörande de underliggande tillgångarna/referensportföljen antingen i form av data på lånenivå eller utförliga stratifieringstabeller, beroende på riskkoncentration eller diversifiering av den underliggande portföljen, så väl som metoden som använts för att välja exponeringar för värdepapperisering.
3. Emissionsvaluta/-valutor samt de värdepapperiserade exponeringarnas valuta.
4. Storleken på referensportföljen i euro.
5. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (RWEA) av de värdepapperiserade exponeringarna före värdepapperiseringen.
6. Ifall institutet som är originator använder den formelbaserade metoden i artikel 262 i CRR, K_{IRB} , överensstämmande med IRB-kapitalkrav på de värdepapperiserade exponeringarna om de inte hade värdepapperiserats.
7. Belopp och procentandel av förväntade och icke förväntade förluster och metoden som tillämpats för att fastställa dem, i synnerhet för andra än IRB-originatorer.

C. Information om värdepapperiseringspositioner

1. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet motsvarande kapitalet efter värdepapperiseringen för hela värdepapperiseringen och tillvägagångssättet som använts för att beräkna det (standardmetoden för andra än IRB-banker, externratingmetoden eller den formelbaserade metoden för IRB-banker med godkända IRB-modeller för exponeringsklasser överensstämmande med de värdepapperiserade exponeringarna).
2. Beloppet av kapitalavdrag relaterade till värdepapperiseringsexponeringar som kvarhållits av originatorn.
3. Omfattningen av risken som transfererats av originatorn som andel av riskvägt exponeringsbelopp efter värdepapperiseringen.
4. Start- och slutpunkterna av positioner transfererade till tredje part.

D. Andra aspekter av transaktionen

1. Om och hur originatorn kommer att uppfylla bibehållandekravet i enlighet med artikel 405 i CRR och i synnerhet vilken form av bibehållande som kommer att användas.
2. Befintligheten av och villkoren för särskilda kännetecken, i synnerhet:
 - a. Revolverande eller återladdningsbara poolstruktur(er) där värdepapperiserade exponeringar, under transaktionens livslängd, kan adderas till poolen efter transaktionens stängning,
 - b. förtida amortering,
 - c. diskontot för värdepapperiserade exponeringar,
 - d. tids- och städoptioner,
 - e. överskottsmarginal,
 - f. skyldigheter eller valmöjligheter som originatorn har för att återköpa värdepapperiserade exponeringar,
 - g. övriga utlösande faktorer relaterade till prestandan av de värdepapperiserade exponeringarna eller transaktionen,
 - h. likviditets- eller kreditfaciliteter som beviljats till SPV-bolag (special purpose vehicles) vid traditionell värdepapperisering och varje övrigt särdrag som kunde utgöra implicit stöd från originatorn så som beskrivet i artikel 248 i CRR.
3. För traditionella värdepapperiseringar, ett yttrande från en kvalificerad juridisk rådgivare bekräftandes att de värdepapperiserade exponeringarna placeras utom räckhåll för originatorn och dennes fordringsägare, inklusive vid konkurs och rekonstruktion.
4. För syntetiska transaktioner, ett yttrande från en kvalificerad juridisk rådgivare bekräftandes att kreditriskskyddet kan hävdas inom alla relevanta jurisdiktioner.
5. Koncentrationen av värdepapperiserade exponeringar efter geografiskt ursprung, efter exponeringsklass, efter affärssektor och efter utestående beloppen (som andel av de totala utestående beloppen av alla värdepapperiserade exponeringar).
6. Originatorn bör tillhandahålla samtliga uppgifter rörande varje periodisk valutaförändring samt relevant information om hur valutaexponering ska säkras och hanteras.

Dessutom ska originatorn överlämna följande dokument:

7. Transaktionens ekonomiska motiv ur originatorns perspektiv.
8. Detaljer om det interna förfarandet för godkännande av transaktionen, i enlighet med originatorns styrnings- och riskhanteringspolicy och arrangemang.

9. En beskrivning av de risker som ligger kvar hos originatorn.
10. En kopia av vilken policy avseende betydande kreditrisköverföring som tillämpas för transaktionen och i synnerhet hur originatorn kommer att säkerställa att den betydande risktransfereringen är effektiv på kontinuerlig basis.
11. Kreditvärdering av externa kreditvärderingsinstitut om värdepapperiseringspositionerna, alternativt en förklaring på varför extern kreditvärdering inte har begärts för delar av eller alla värdepapperiseringspositioner.
12. En modell av kassaflöden som täcker in hela transaktionens livslängd med differentierad modellering i fall det är fråga om tids- eller andra optioner som påverkar den slutgiltiga löptiden för transaktionen.
13. Enbart för syntetiska transaktioner, en bedömning av hur skyddet uppfyller kraven enligt artikel 247 i CRR och den juridiska dokumentationen av instrument genom vilka risken de facto överförs (i synnerhet om överföringen sker via creditswappar).