

II

(Nelegislatívne akty)

NARIADENIA

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2018/1221

z 1. júna 2018,

ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35, pokiaľ ide o výpočet regulačných kapitálových požiadaviek na sekuritizácie a jednoduché, transparentné a štandardizované sekuritizácie v držbe poisťovní a zaistovní

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) ⁽¹⁾, a najmä na jej článok 111 ods. 1 písm. c) a článok 135 ods. 2,

Keďže:

- (1) Dobre fungujúci sekuritizačný trh poskytuje kapitálovým trhom dodatočné zdroje financovania, čím zlepšuje finančnú schopnosť reálnej ekonomiky a prispieva k dokončeniu únie kapitálových trhov. Okrem toho dobre fungujúci sekuritizačný trh poskytuje alternatívne investičné možnosti poisťovniam a zaistovním, ktoré potrebujú diverzifikovať svoje portfóliá v prostredí s nízkymi výnosmi. Ako inštitucionálni investori by preto poisťovne a zaistovne mali byť úplne začlenené do sekuritizačného trhu Únie.
- (2) S cieľom zabezpečiť dôkladné uzdravenie sekuritizačného trhu Únie sa na základe skúseností získaných počas finančnej krízy stanovil nový regulačný rámec pre sekuritizáciu. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 ⁽²⁾ stanovuje podstatné prvky zastrešujúceho sekuritizačného rámca s kritériami na identifikáciu jednoduchých, transparentných a štandardizovaných „STS“ sekuritizácií a systém dohľadu na monitorovanie správneho uplatňovania týchto kritérií pôvodcami, sponzormi, emitentmi a inštitucionálnymi investormi. Okrem toho uvedené nariadenie stanovuje pre všetky sektory finančných služieb súbor spoločných požiadaviek týkajúcich sa ponechania si rizika, náležitej starostlivosti a zverejňovania. Okrem toho nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2401 ⁽³⁾ mení s účinnosťou od 1. januára 2019 nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 ⁽⁴⁾ s cieľom zabezpečiť revidované prudenciálne požiadavky na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré sú pôvodcami, sponzormi alebo investormi do sekuritizácií, a to najmä revidované kapitálové požiadavky na investície do STS sekuritizácií.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1.

⁽²⁾ 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 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

⁽³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2401 z 12. decembra 2017, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 1).

⁽⁴⁾ 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).

- (3) Pokiaľ sa revidovaný legislatívny rámec pre sekuritizáciu pokrýva s rozsahom pôsobnosti ustanovení ustanovených v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/35 ⁽¹⁾, s cieľom zabrániť dvojitej regulácii a z dôvodu prehľadnosti a súladu je potrebné prispôsobiť rámec obozretného podnikania uplatniteľný na poisťovne a zaistovne.
- (4) V nariadení (EÚ) 2017/2402 sa stanovuje vymedzenie viacerých pojmov súvisiacich so sekuritizáciou. Keďže toto nariadenie sa vzťahuje na poisťovne a zaistovne, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti smernice 2009/138/ES, je vhodné na účely vymedzenia konceptov, ktoré sú tiež vymedzené v nariadení (EÚ) 2017/2402, odkázať v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 na príslušné vymedzenia stanovené v nariadení (EÚ) 2017/2402. Z rovnakých dôvodov, pokiaľ sú požiadavky týkajúce sa ponechania si rizika a náležitej starostlivosti stanovené v nariadení (EÚ) 2017/2402 pre všetkých inštitucionálnych investorov, by sa tieto požiadavky mali vypustiť z delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35.
- (5) V nariadení (EÚ) 2017/2402 sa stanovujú kvalifikačné kritériá pre STS sekuritizácie s cieľom poskytnúť harmonizované vymedzenie sekuritizačného produktu vyššej kvality pre kapitálové trhy Únie. Na dosiahnutie podobného cieľa pre poisťovne a zaistovne s porovnateľnými kvalifikačnými kritériami bola v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 vytvorená kategória aktív „sekuritizácie typu 1“. Na zabezpečenie konzistentnosti a rovnakých podmienok na sekuritizačnom trhu by sa všeobecné ustanovenia o kategórii aktív „sekuritizácie typu 1“ mali vypustiť z delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a namiesto toho by sa mal vytvoriť odkaz na príslušné ustanovenia o STS sekuritizácii stanovené v nariadení (EÚ) 2017/2402. S cieľom zabrániť takýmto zmenám vedúcim k nepriaznivým účinkom by sa mali ustanoviť prechodné opatrenia týkajúce sa existujúcich aktív patriacich do kategórie „sekuritizácia typu 1“.
- (6) Kalibrácia kapitálovej požiadavky na solventnosť podľa smernice 2009/138/EÚ je založená na riziku a je určená na poskytnutie správnych stimulov v rámci rôznych foriem sekuritizačných investícií. Na dosiahnutie tohto cieľa by úroveň kalibrácie a citlivosti na riziko v jednotlivých tranžich mala zodpovedať charakteristikám STS sekuritizácie a byť v súlade s prudenciálnymi požiadavkami vypracovanými pre úverové inštitúcie a investičné spoločnosti. Preto by sa existujúce ustanovenia delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 týkajúce sa kalibrácie pre „sekuritizáciu typu 1“ mali nahradiť kalibráciou citlivejšou voči riziku pre STS sekuritizáciu, ktorá by zahŕňala všetky možné tranže, ktoré tiež splňajú dodatočné požiadavky s cieľom minimalizovať riziká.
- (7) Vstup revidovaného rámca do platnosti by nemal nepriaznivo ovplyvniť existujúce investície do sekuritizácie, najmä v prípade tých inštitucionálnych investorov, ktorí udržiavali určité investície napriek finančnej kríze. Preto by sa mali stanoviť prechodné opatrenia.
- (8) Vzhľadom na dátumy uplatňovania nariadení (EÚ) 2017/2402 a (EÚ) 2017/2401, ako aj prechodných ustanovení obsiahnutých v týchto právnych predpisoch, je dôležité zabezpečiť, aby sa toto nariadenie stalo uplatniteľným v ten istý deň, t. j. 1. januára 2019.
- (9) Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmeny delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35

Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 sa mení takto:

1. článok 1 sa mení takto:

a) vkladajú sa tieto body 18a a 18b:

„18a. „sekuritizácia“ je transakcia alebo schéma vymedzená v článku 2 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 (*);

18b. „STS sekuritizácia“ je sekuritizácia označená ako „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná“ alebo „STS“ v súlade s požiadavkami stanovenými v článku 18 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

(*) 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 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).“;

⁽¹⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), (Ú. v. EÚ L 12, 17.1.2015, s. 1).

b) bod 19 sa nahrádza takto:

„19. „sekuritizačná pozícia“ je sekuritizačná pozícia v zmysle článku 2 ods. 19 nariadenia (EÚ) 2017/2402;“

c) vkladá sa tento bod 19a:

„19a. „nadriadená sekuritizačná pozícia“ je nadriadená sekuritizačná pozícia v zmysle článku 242 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (**)

(**) 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).“;

d) body 20 až 23 sa nahrádzajú takto:

„20. „resekuritizačná pozícia“ je expozícia voči resekuritizácii v zmysle článku 2 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

21. „pôvodca“ je pôvodca v zmysle článku 2 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

22. „sponzor“ je sponzor v zmysle článku 2 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

23. „tranža“ je tranža v zmysle článku 2 ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402;“

2. v článku 4 sa odsek 6 nahrádza takto:

„6. Na účely odseku 5 zahŕňajú väčšie alebo zložitejšie expozície podniku sekuritizačné pozície uvedené v článku 178 ods. 8 a 9 a resekuritizačné pozície.“;

3. článok 177 sa vypúšťa;

4. článok 178 sa nahrádza takto:

„Článok 178

Riziko úverového rozpätia na sekuritizačných pozíciách: výpočet kapitálovej požiadavky

1. Kapitálová požiadavka $SCR_{\text{securitisation}}$ na riziko úverového rozpätia na sekuritizačných pozíciách sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by bola výsledkom okamžitého relatívneho zníženia $stres_i$ na hodnote každej sekuritizačnej pozície i .

2. Rizikový faktor $stres_i$ závisí od upraveného trvania vyjadreného v rokoch (trvanie_i). trvanie_i nesmie byť kratšie ako 1 rok.

3. Nadriadeným sekuritizačným STS pozíciám, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor $stres_i$ v závislosti od stupňa kreditnej kvality a upraveného trvania sekuritizačnej pozície i , ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Trvanie (trvanie _i)	$stres_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
až 5	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
Viac ako 5 až do 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 %
Viac ako 10 až do 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 %

Stupeň kreditnej kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Trvanie (trvanie _i)	stres _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
Viac ako 15 až do 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 %
Viac ako 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. Sekuritizačným STS pozíciám, ktoré nie sú nadriadené a spĺňajú požiadavky stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor stres_i v závislosti od stupňa kreditnej kvality a upraveného trvania sekuritizačnej pozície i, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Trvanie (trvanie _i)	stres _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
až 5	$\min[b_i \cdot dur_i; 1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
Viac ako 5 až do 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 %
Viac ako 10 až do 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 %
Viac ako 15 až do 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 %
Viac ako 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. Nadriadeným sekuritizačným STS pozíciám, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a pre ktoré nie je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor stres_i v závislosti od upraveného trvania sekuritizačnej pozície i, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Trvanie (trvanie _i)	stres _i	a _i	b _i
až 5	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
Viac ako 5 až do 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
Viac ako 10 až do 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
Viac ako 15 až do 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
Viac ako 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	47 %	0,5 %

6. Sekuritizačným STS pozíciám, ktoré nie sú nadriadené a spĺňajú kritériá ustanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a pre ktoré nie je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor stres_i zodpovedajúci stupňu 5 kreditnej kvality a v závislosti od upraveného trvania expozície, ako sa uvádza v tabuľke v odseku 3.

7. Resekuritizačným pozíciám, pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor $stress_i$, ktorý sa rovná nasledujúcemu vzorcu:

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

kde b_i sa priradí v závislosti od stupňa kreditnej kvality resekuritizačnej pozície i , ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality	0	1	2	3	4	5	6
b_i	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. Sekuritizačným pozíciám, na ktoré sa nevzťahujú odseky 3 až 7 a pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priradí rizikový faktor $stress_i$, ktorý sa rovná nasledujúcemu vzorcu:

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

kde b_i sa priradí v závislosti od stupňa kreditnej kvality resekuritizačnej pozície i , ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality	0	1	2	3	4	5	6
b_i	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. Sekuritizačným pozíciám, na ktoré sa nevzťahujú odseky 3 až 8, sa priradí rizikový faktor $stress_i$ 100 %.

5. vkladá sa tento článok 178a:

„Článok 178a

Riziko úverového rozpätia na sekuritizačných pozíciách: Prechodné ustanovenia

1. Bez ohľadu na článok 178 ods. 3 sa sekuritizáciám vydaným pred 1. januárom 2019, ktoré sa považujú za sekuritizácie typu 1 v súlade s článkom 177 ods. 2 v znení platnom k 31. decembru 2018, priradí rizikový faktor $stress_i$ v súlade s článkom 178 ods. 3 aj vtedy, keď takéto sekuritizácie nie sú STS sekuritizáciami, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

2. Odsek 1 sa uplatňuje iba za okolností, keď po 31. decembru 2018 neboli pridané alebo nahradené žiadne nové podkladové expozície.

3. Bez ohľadu na článok 178 ods. 3 sa sekuritizáciám vydaným pred 18. januárom 2015, ktoré sa považujú za sekuritizácie typu 1 v súlade s článkom 177 ods. 4 v znení platnom k 31. decembru 2018, priradí rizikový faktor $stress_i$ v súlade s článkami 177 a 178 v znení platnom k 31. decembru 2018.

4. Bez ohľadu na článok 178 ods. 3 sa sekuritizáciám vydaným pred 1. januárom 2019, ktoré sa považujú za sekuritizácie typu 1 v súlade s článkom 177 ods. 5 v znení účinnom k 31. decembru 2018, priradí do 31. decembra 2025 rizikový faktor $stress_i$ v súlade s článkami 177 a 178 v znení platnom k 31. decembru 2018.

6. Článok 180 sa mení takto:

a) odsek 10 sa nahrádza takto:

„10. Sekuritizačným STS pozíciám, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a ktoré sú plne, bezpodmienečne a neodvolateľne garantované Európskym investičným fondom alebo Európskou investičnou bankou, ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215, sa priradí rizikový faktor $stress_i$ 0 %.“

b) vkladá sa tento odsek 10a:

„10a. Bez ohľadu na odsek 10 sa sekuritizáciám emitovaným pred 1. januárom 2019, ktoré sa považujú za sekuritizácie typu 1 v súlade s odsekom 10 v znení platnom k 31. decembru 2018, priradí rizikový faktor $stress_i$ 0 % aj vtedy, keď takéto sekuritizácie nie sú STS sekuritizáciami, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“

7. články 254, 255 a 256 sa vypúšťajú.

8. článok 257 sa mení takto:

a) odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:

„1. Ak sa poisťovne a zaistovne dozvedia o tom, že pôvodca, sponzor alebo pôvodný veriteľ nedodržiavajú požiadavky stanovené v článku 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402, alebo o tom, že požiadavky stanovené v článku 5 ods. 1, 2 a 3 uvedeného nariadenia nie sú splnené, bezodkladne informujú orgán dohľadu.

2. Ak nie sú v žiadnom prípade splnené požiadavky uvedené v článku 5 ods. 1, 2 a 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 z dôvodu nedbanlivosti alebo opomenutia poisťovne alebo zaistovne, orgán dohľadu uloží primerané zvýšenie kapitálovej požiadavky na solventnosť v súlade s odsekom 3 tohto článku.“;

b) odseky 4 a 5 sa nahrádzajú takto:

„4. Rizikové faktory sa postupne zvyšujú pri každom následnom porušení požiadaviek stanovených v článku 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

5. Ak poisťovne a zaistovne nedodržia akúkoľvek požiadavku ustanovenú v článku 5 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 z dôvodu ich nedbanlivosti alebo opomenutia, orgány dohľadu posúdia, či by sa toto zlyhanie malo považovať za významnú odchýlku riadiaceho systému podniku, ako sa uvádza v článku 37 ods. 1 písm. c) smernice 2009/138/ES.“.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

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

Uplatňuje sa od 1. januára 2019.

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

V Bruseli 1. júna 2018

Za Komisiu

predseda

Jean-Claude JUNCKER
