

EBA/GL/2019/01

---

17. januára 2019

---

## Usmernenia

---

k špecifikácii druhov expozícií, ktoré majú byť spojené s vysokým stupňom rizika

---

# 1. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania predpisov a vykazovania

---

## Stav týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010<sup>1</sup>. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. V týchto usmerneniach sa uvádza stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) k náležitým postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo k spôsobu, akým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich primeraným spôsobom začlenia do svojich postupov (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo procesov dohľadu) vrátane prípadov, keď sú usmernenia určené predovšetkým inštitúciám.

## Požiadavky na vykazovanie

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť orgánu EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať, alebo v opačnom prípade musia uviesť dôvody ich nedodržania do 1. júla 2019. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, orgán EBA bude predpokladať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle orgánu EBA na adresu [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) s referenčným číslom „EBA/GL/2018/xx“. Oznámenia majú predkladať osoby, ktoré sú oprávnené vykazovať dodržiavanie usmernení v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania usmernení treba takisto oznámiť orgánu EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle orgánu EBA v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia č. 1093/2010.

---

<sup>1</sup> 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. Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

---

### Predmet úpravy

5. V týchto usmerneniach sa špecifikuje, ktoré druhy expozícií, iné ako tie, ktoré sú uvedené v článku 128 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika a za akých okolností, ako sa to stanovuje v článku 128 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
6. Okrem toho sa z vlastnej iniciatívy orgánu EBA v týchto usmerneniach a len na účely týchto usmernení špecifikuje vymedzenie pojmov „rizikový kapitál“ a „verejne neobchodovateľné akcie“, na ktoré sa odkazuje v článku 128 ods. 2 písm. a) a c) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

### Rozsah uplatňovania

7. V týchto usmerneniach sa objasňujú pojmy investícií do spoločností s rizikovým kapitálom a investícií do verejne neobchodovateľných akcií, ako sa uvádzajú v článku 128 ods. 2 písm. a) a c) nariadenia o kapitálových požiadavkách. Špecifikuje sa v nich aj to, ktoré druhy expozícií, iné ako tie, ktoré sú uvedené v článku 128 ods. 2 nariadenia o kapitálových požiadavkách, majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika a za akých okolností, a to v súlade s ustanoveniami článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách.

### Adresáti

8. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 písm. i) nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, a inštitúciám, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

### Vymedzenie pojmov

9. Pokiaľ nie je uvedené inak, výrazy použité a vymedzené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 majú v týchto usmerneniach rovnaký význam.

## 3. Vykonávanie

---

### Dátum začiatku uplatňovania

10. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. júla 2019.

## 4. Usmernenia orgánu EBA k špecifikácii druhov expozícií, ktoré majú byť spojené s vysokým stupňom rizika

---

### 4.1. Investície do spoločností s rizikovým kapitálom a/alebo do verejne neobchodovateľných akcií

1. Inštitúcie by mali vziať do úvahy, že investície do spoločností s rizikovým kapitálom, na ktoré sa odkazuje v článku 128 ods. 2 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, zahŕňajú minimálne všetky investície, ktoré spĺňajú obidve tieto podmienky:

(a) investícia je jedným z týchto druhov investícií:

- (i) nedlhové expozície nekótované na burze vyjadrujúce podriadenú, zostatkovú pohľadávku voči aktívam alebo príjmu podniku nekótovaného na burze;
- (ii) dlhové expozície alebo iné cenné papiere, partnerstvá, deriváty alebo iné prostriedky, ktorých ekonomický význam je podobný expozíciám uvedeným v bode i) a nekótovaným na burze;

(b) investícia je v držbe s cieľom zabezpečiť financovanie novo založených podnikov vrátane vývoja nového produktu a súvisiaceho výskumu, aby mohol podnik uviesť tento produkt na trh, zvýšiť výrobné kapacity podniku alebo rozšíriť činnosť podniku.

2. Inštitúcie by mali vziať do úvahy, že investíciami do verejne neobchodovateľných akcií uvedených v článku 128 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa myslia prinajmenšom investície, ktoré spĺňajú obe tieto podmienky:

(a) investícia je jedným z týchto druhov investícií:

- (i) všetky nedlhové expozície nekótované na burze vyjadrujúce podriadenú, zostatkovú pohľadávku voči aktívam alebo príjmu podniku;
- (ii) dlhové expozície alebo iné cenné papiere, partnerstvá, deriváty alebo iné prostriedky, ktorých ekonomický význam je podobný expozíciám uvedeným v bode i) a nekótovaným na burze;

(b) investícia je v držbe so zámerom vytvorenia zisku prostredníctvom akvizície s využitím pôžičky, prvotnej verejnej ponuky, predaja majetkovej účasti pomocou iných prostriedkov alebo akejkoľvek transakcie s podobnou ekonomickou podstatou.

Žiadna investícia, v rámci ktorej je zámerom inštitúcie rozvíjať strategické obchodné partnerstvo s podnikom, do ktorého investovala, by sa nemala na účely týchto usmernení považovať za verejne

neobchodovateľné akcie. Takéto investície však môžu stále podľa oddielu 4.2 týchto usmernení predstavovať expozície s vysokým stupňom rizika.

## 4.2. Iné druhy expozícií považované za expozície s vysokým stupňom rizika

3. Rozsah identifikovania položiek spojených s mimoriadne vysokým stupňom rizika, ktoré ešte nie sú zahrnuté do článku 128 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by sa mal vzťahovať na všetky triedy expozícií, a to s osobitným dôrazom na triedy expozícií uvedené v článku 112 písm. g), p) a q) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
4. Spomedzi položiek uvedených v odseku 3 by inštitúcie mali za položky spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika považovať minimálne expozície vykazujúce takú úroveň a rozsah rizikových faktorov, ktoré nie sú bežné pre ostatných dlžníkov alebo transakcie rovnakej triedy expozícií.
5. Na účely odseku 4 by mali inštitúcie za expozície vykazujúce úroveň a rozsah rizikových faktorov, ktoré nie sú bežné pre ostatných dlžníkov alebo transakcie rovnakej triedy expozícií, považovať minimálne všetky tieto expozície:
  - (a) každé financovanie špekulatívnych investícií do finančných aktív a nefinančného majetku iného ako nehnuteľný majetok, pri ktorých je zámerom dlžníka ďalší predaj s cieľom zisku, vrátane financovania špekulatívnych investícií do hnutel'ného majetku, poľnohospodárskych výrobkov alebo nehmotného majetku (napríklad do licencií alebo patentov), ak sú splnené obe tieto podmienky:
    - (i) hrozí mimoriadne vysoké riziko straty v prípadoch omeškania dlžníka, najmä v prípade nedostatočnej trhovej likvidity alebo vysokej volatility ceny financovaného predmetu, ktoré ešte nebolo dostatočne zmiernené zmluvnými podmienkami vrátane neodvolateľných predpredajných zmlúv;
    - (ii) iné príjmy a aktíva dlžníka na zmiernenie rizika straty finančnej inštitúcie sú nedostatočné, a to najmä v prípadoch, ak je vzhľadom na finančné zdroje dlžníka riziko straty vysoké;
  - (b) každú expozíciu, pre ktorú nie je k dispozícii externý rating týkajúci sa konkrétnej emisie, teda expozíciu voči subjektu, ktorý bol vytvorený výhradne na financovanie alebo prevádzkovanie hmotného majetku iného ako je nehnuteľný majetok, alebo ekonomicky porovnateľnú expozíciu, so zmluvnými podmienkami umožňujúcimi veriteľovi značnú mieru kontroly nad aktívami a z nich vyprodukovaným príjmom a pre ktorú je primárnym zdrojom splatenia záväzku príjem vyprodukovaný financovanými aktívami, a nie nezávislá kapacita širšej obchodnej spoločnosti, pričom sú splnené všetky tieto podmienky:
    - (i) inštitúcia vo svojej analýze identifikovala vysoké riziko straty vyplývajúce z niektorej z týchto situácií:

- závažné nedostatky, pokiaľ ide o finančnú silu zodpovedajúceho spoločnosti zvláštneho účelu („special purpose vehicle“),
  - závažná neistota, pokiaľ ide o politické a právne prostredie miesta realizácie projektu, ak je to relevantné,
  - charakteristiky transakcie alebo aktíva,
  - oslabenie sponzora alebo developera;
- (ii) inštitúcia identifikovala vysoké riziko straty v prípade expozície súvisiacej s projektovým financovaním vo forme jedného projektu v jeho predoperačnej fáze, keď ešte nemá pozitívny peňažný tok dostatočný na krytie akýchkoľvek zostávajúcich zmluvných záväzkov a zníženie dlhodobého dlhu a keď jeho peňažné toky slúžia ako zabezpečenie aj ako zdroj splatenia, ktoré inštitúcia nepovažuje za vysokokvalitné, pretože nedokážu zabezpečiť včasné plnenie jeho finančných záväzkov.
6. V prípade všetkých kapitálových expozícií voči danému emitentovi by sa malo zvážiť, či ich treba klasifikovať ako položky spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:
- (a) riziková váha akejkoľvek dlhovej expozície inštitúcie voči tomu istému emitentovi je 150 %;
- (b) každému dlhu tohto emitenta by sa priradila 150 % riziková váha, ak by boli tieto dlhové záväzky expozíciami inštitúcie z niektorého z týchto dôvodov:
- (i) súvisiace ratingové hodnotenie externej ratingovej agentúry (ECAI) nominovanej inštitúciou pre zodpovedajúci dlhový záväzok zabezpečuje 150 % rizikovú váhu;
- (ii) emitent je v omeškaní v súlade s článkom 178 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

### 4.3. Požiadavky na oznamovanie

7. Ak inštitúcie v súlade s podmienkami stanovenými v článku 128 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 identifikujú akékoľvek druhy expozícií s mimoriadne vysokým stupňom rizika straty, iné ako sú tie, ktoré boli identifikované na základe odsekov 5 a 6, mali by ich príslušným orgánom vo svojej jurisdikcii oznámiť a uviesť aj stručný opis hlavných charakteristík týchto expozícií. Príslušné orgány by potom mali informovať orgán EBA.

# Sprievodné dokumenty

---

## Analýza nákladov a prínosov/posúdenie vplyvu

Týmto posúdením vplyvu sa zabezpečuje analýza možných súvisiacich nákladov a prínosov politiky uvedenej v týchto usmerneniach. Na základe tejto analýzy získa čitateľ prehľad o zisteniach, pokiaľ ide o identifikáciu problému, zistené možnosti riešenia problému a možné vplyvy týchto možností.

Nasledujúca analýza sa skladá z troch častí. V prvej časti sa uvádza analýza základného scenára, pokiaľ ide o súčasné postupy inštitúcií, pravidlá a postupy dohľadu a regulačné prostredie. Druhá časť obsahuje možnosti zvažované vzhľadom na hlavné politické rozhodnutia uvedené v konzultačnom dokumente. A napokon, analýza nákladov a prínosov je založená na hlavných politických zmenách v porovnaní so súčasnými pravidlami a postupmi dohľadu, súčasnými postupmi inštitúcií a regulačným prostredím.

### A. Identifikácia problému

V usmerneniach sa rieši problém nedostatku spoločných inštitucionálnych postupov a postupov dohľadu, pokiaľ ide o druhy expozícií spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika a okolnosti, za ktorých sa to deje. Ak je podľa článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách identifikovaná expozícia, ktorá nesie mimoriadne vysoký stupeň rizika, prideli sa jej riziková váha vo výške 150 %. Všetky otázky zvažované počas vypracúvania týchto usmernení sa zameriavajú na harmonizáciu pravidiel na identifikovanie expozícií, ktoré majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika.

### B. Ciele politiky

Cieľom týchto usmernení je zaistiť zblíženie spôsobu, akým inštitúcie posudzujú, či expozícia predstavuje mimoriadne vysoké riziko v zmysle článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách. Odlišné postupy inštitúcií a orgánov dohľadu v oblasti špecifikovania druhov expozícií, ktoré by sa mali považovať za expozície s mimoriadne vysokým stupňom rizika, môžu viesť k nerovnakým podmienkam medzi inštitúciami, ako aj k neopodstatnenej variabilite rizikovo vážených aktív v rámci štandardizovaného prístupu. Očakáva sa, že členské štáty aj inštitúcie zlepšia porovnateľnosť požiadaviek na vlastné zdroje.

Cieľom usmernení je špecifikovať druhy expozícií, ktoré majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika, a to:

- poskytnutím objasnenia pojmov investícií do spoločností s rizikovým kapitálom a investícií do verejne neobchodovateľných akcií, ako sa uvádzajú v článku 128 ods. 2 písm. a) a c) nariadenia o kapitálových požiadavkách;

- stanovením všeobecného prístupu k identifikovaniu expozícií, ktoré majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika;
- špecifikovaním príkladov druhov expozícií, ktoré by sa mali považovať za expozície, ktoré majú byť spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika;
- zavedením schémy oznamovania každej ďalšej expozície s vysokým stupňom rizika, ktorej bola na základe uplatnenia článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách pridelená riziková váha 150 % a na ktorú sa nevzťahujú žiadne ďalšie požiadavky v týchto usmerneniach.

### C. Základný scenár

Základný scenár možno vymedziť, pokiaľ ide o pravidlá a postupy dohľadu, súčasné postupy inštitúcií a regulačné prostredie.

Základný scenár, pokiaľ ide o očakávania v oblasti dohľadu, sa stanovuje na základe informácií vymieňaných medzi príslušnými orgánmi, ktoré sa podieľali na práci príslušných pracovných skupín. Na základe tejto výmeny možno dospieť k záveru, že špekulatívne investície, ako aj nízkokvalitné špecializované financovanie, sa už v niektorých jurisdikciách EÚ zvažovali na účely identifikovania expozícií spojených s mimoriadne vysokým stupňom rizika.

Základný scenár, pokiaľ ide o súčasné postupy inštitúcií, sa považuje za porovnateľný so základným scenárom v oblasti dohľadu.

Základný scenár z hľadiska regulačného prostredia je stanovený súčasným nariadením o kapitálových požiadavkách, a preto neposkytuje žiadny východiskový bod pre posúdenie vplyvu, keďže podľa článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách sa neurčujú žiadne špecifické druhy expozícií.

### D. Zvažované možnosti

#### Rozsah pôsobnosti usmernení k identifikácii expozícií spojených s vysokým stupňom rizika

Diskutovalo sa o tom, že z rozsahu pôsobnosti týchto usmernení sa vylúči niekoľko tried expozícií. Konkrétne sa navrhovalo, aby boli z rozsahu pôsobnosti usmernení vylúčené expozície voči ústredným štátnym správam alebo centrálnym bankám, expozície voči regionálnym štátnym správam a miestnym orgánom a expozície voči subjektom verejného sektora, a to preto, že pri takýchto expozíciách sa neočakáva ich vystavenie vysokému riziku straty. V tomto zmysle je potrebné uviesť, že článok 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách sa nemôže obmedzovať iba na určité triedy expozícií, a preto sa tento článok uplatňuje aj na uvedené triedy expozícií. Ďalej je potrebné poznamenať, že v praxi je veľmi nepravdepodobné, že by expozície vyplývajúce z týchto tried expozícií patrili k druhom expozícií opísaným v odsekoch 3, 4, 5 alebo 6 týchto usmernení.

Okrem toho sa navrhovalo, aby sa z usmernení vyňali „expozície voči multilaterálnym rozvojovým bankám“ uvedené v článku 117 ods. 2 nariadenia o kapitálových požiadavkách, keďže majú pridelenú rizikovú váhu 0 %. V prípade týchto expozícií je posúdenie na účely vysokého rizika v rozpore



s prirodzenou povahou multilaterálnych rozvojových bánk, ktoré sa zakladajú pre projekty hospodárskeho a sociálneho rozvoja a ktorých členmi sú vo veľkej miere štáty. Ako sa však zdôrazňovalo v predchádzajúcom odseku, usmernenia nemôžu obmedzovať všeobecný rozsah pôsobnosti článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách.

A napokon sa zvažovalo vylúčenie malých a stredných podnikov (MSP) z rozsahu pôsobnosti usmernení. V tomto zmysle sa dospelo k záveru, že ich posúdenia na účely vysokého rizika môžu mať negatívny vplyv na financovanie MSP, ktoré zohrávajú základnú úlohu pri dosahovaní hospodárskeho rastu a zabezpečovaní pracovných miest na trhu Únie (pozri odôvodnenie 44 nariadenia o kapitálových požiadavkách). Tento argument bol rozpracovaný v oddiele Kontext a odôvodnenie konzultačného dokumentu. Článok 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách sa však uplatňuje na MSP prostredníctvom nariadenia o kapitálových požiadavkách a usmernenia nemôžu obmedzovať všeobecný rozsah pôsobnosti tohto článku, ako to už bolo zdôraznené. Napriek tomu je potrebné uviesť, že expozície voči MSP nebudú s najväčšou pravdepodobnosťou patriť k druhom expozícií uvedeným v odsekoch 4 a 5, a preto sa uprednostnila možnosť ponechať MSP v rozsahu pôsobnosti posúdenia, keďže inak by mohlo byť ich posúdenie na účely článku 128 ods. 3 nedostatočne harmonizované.

### Aspekty riadenia

Zvažovalo sa, že do usmernení sa začlenia aspekty riadenia, v rámci ktorých by sa od inštitúcií vyžadovalo, aby vo svojich interných politikách stanovovali, napr. ochotu podstupovať riziká, pokiaľ ide o expozície voči vysokému riziku, spôsob posudzovania expozícií voči vysokému riziku v prípade novo nadobudnutých podnikov, ako aj v prípade expozícií, ktoré už majú, a niektoré ďalšie aspekty riadenia. V záujme zachovania súladu usmernení s mandátom stanoveným v článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách sa však ďalej týmto úvahám nevenovala pozornosť.

### Zoznam kritérií

Okrem toho sa zvažovalo aj zavedenie zoznamu podrobnejších objektívnejších kritérií na posudzovanie toho, či jednorazové expozície/transakcie podliehajú vysokému riziku straty. Tým by sa od inštitúcií vyžadovalo, aby identifikovali ďalšie príslušné druhy expozícií, na ktoré sa už nevzťahuje článok 128 ods. 2 nariadenia o kapitálových požiadavkách ani žiadna časť usmernení. Takýmito podrobnejšími objektívnejšími kritériami by sa od inštitúcií vyžadovalo, aby identifikovali expozície brániace úrovniam a rozsahom rizikových faktorov, ktoré nie sú bežné pre ostatných dlžníkov alebo transakcie zvažovanej triedy expozícií, a to tak, že sa zohľadnia:

- (a) spúšťacie faktory vychádzajúce z vlastného úverového ratingu inštitúcie, ktoré poukazujú na nedostatočné finančné zdroje dlžníka na splatenie dlhu;
- (b) význam hodnoty expozícií, podiel nezabezpečenej časti alebo úroveň pomeru výšky úveru k hodnote zabezpečenia (LTV), ktoré by viedli k vysokému riziku straty;
- (c) interný alebo externý úverový rating/kvalita úveru vyjadrujúce vysokú úroveň rizika alebo iných aspektov, ktoré by viedli k vysokému riziku straty.

Uvedené úvahy sa však zamietli z týchto príčin:

- Ak by sa mal takýto zoznam poskytnúť, bolo by potrebné stanoviť prahové hodnoty jednotlivých spúšťacích faktorov, inak by bolo zaradenie expozície do triedy expozícií s vysokým stupňom rizika bankovo špecifické, čo by bolo v rozpore s koncepciou štandardizovaného prístupu. Predpokladalo sa, že kalibrácia takýchto prahových hodnôt by bola mimoriadne náročná.
- Predpokladalo sa, že inštitúcie používajúce štandardizovaný prístup nemusia mať k dispozícii požadované informácie. Okrem toho by sa navrhované spúšťacie faktory museli vymedziť na veľmi podrobnej úrovni, čo by bolo pre banky používajúce štandardizovaný prístup náročné v praxi posúdiť (napr. pomer výšky úveru k hodnote zabezpečenia, pokiaľ ide o súčasnú alebo pôvodnú trhovú hodnotu, spôsob vymedzenia trhovej hodnoty).

## Názory Skupiny zainteresovaných strán v bankovníctve (BSG)

Skupina zainteresovaných strán v bankovníctve (BSG) víta možnosť prispieť ku konzultáciám na tému Usmernenia orgánu EBA týkajúce sa expozícií, ktoré majú byť spojené s vysokým stupňom rizika.

Je dôležité uviesť, že trieda expozícií s vysokým stupňom rizika sa v súčasnosti analyzuje v súvislosti s trialógom týkajúcim sa nariadenia CRR2 (nového nariadenia o kapitálových požiadavkách), ktorým by sa mohol významne zmeniť rozsah pôsobnosti článku 128. Tak tomu bude aj v prípade vykonávania nového rámca Bazilej III (vo fáze dokončovania).

Tieto usmernenia preto predstavujú veľmi prechodné opatrenia pre úpravu rizikovo vážených aktív. Zavedením procesu oznamovania podľa odseku 6 by sa len zvýšilo regulačné zaťaženie s malou pridanou hodnotou v priebehu krátkeho času, a to v období, keď banky implementujú nariadenie CRR2 a následne budú dokončovať rámec Bazilej III.

Okrem toho sa zdá byť užitočné zosúladiť vymedzenia pojmov pre kreditné riziko s pojmami podľa štandardizovaného prístupu v rámci Bazilej III, a najmä s pojmami v rámci nekótovaných špekulatívnych expozícií a ďalšieho podriadeného dlhu, kapitálu a vlastného kapitálu.

Okrem toho odporúčame, aby sa žiadne z investícií, v súvislosti s ktorými banky zamýšľajú rozvíjať strategický obchodný vzťah s predmetnou spoločnosťou, nepovažovali na účely týchto usmernení za súkromný kapitál.

Ďalej platí, že kritérium vysokej expozície by sa nemalo uplatňovať na prípady výstavby nehnuteľností, v ktorých sa budúce prísľuby predaja odvíjajú od neodvolateľných záväzkov.

A napokon, Skupina zainteresovaných strán v bankovníctve (BSG) uznáva úsilie orgánu EBA o uskutočnenie dôkladného preskúmania rizikovo vážených aktív, a najmä metódy inherentného rizika. Vzhľadom na uvedené potrebuje súčasné vymedzenie špekulatívneho nehnuteľného majetku v nariadení o kapitálových požiadavkách ďalšiu analýzu. Európsky prístup je veľmi široký, keďže si vyžaduje, aby sa za vysokorizikové považovalo takmer všetko financovanie nehnuteľností. Na odlíšenie špekulatívnych projektov od nešpekulatívnych sú potrebné ďalšie usmernenia.

## Spätná väzba k verejnej konzultácii a k stanovisku Skupiny zainteresovaných strán v bankovníctve (BSG)

Orgán EBA verejne konzultoval návrh uvedený v konzultačnom dokumente [CP/EBA/2018/03](#).

Konzultačné obdobie trvalo tri mesiace a skončilo sa 17. júla 2018. Prijalo sa celkom 13 odpovedí, z ktorých 11 bolo uverejnených na webovom sídle orgánu EBA.

V tabuľkách uvedených ďalej sa uvádzajú zhrnutie kľúčových bodov a ďalšie pripomienky vyplývajúce z konzultácií, analýzy a diskusie, ktorú tieto pripomienky vyvolali, ako aj opatrenia prijaté na ich riešenie, ktoré sa považovali za potrebné.

V mnohých prípadoch niekoľko orgánov odvetvia predložilo podobné pripomienky alebo rovnaký orgán zopakoval svoje pripomienky v odpovediach na rôzne otázky. V takých prípadoch sa pripomienky a analýza orgánu EBA uvádzajú v tom oddiele tohto dokumentu, v ktorom ich orgán EBA považuje za najvhodnejšie.

Zpracované boli aj zmeny návrhu usmernení, čo sa uskutočnilo na základe odpovedí prijatých počas verejnej konzultácie.

### Zhrnutie kľúčových problémov a reakcie orgánu EBA

V pripomienkach prijatých počas konzultačného obdobia sa spochybňovalo načasovanie usmernení. Uvádzalo sa v nich, že usmernenia prišli buď príliš neskoro po udelení mandátu (v roku 2013) v článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách, alebo že usmernenia budú brániť i) nadchádzajúcemu vykonávaniu revidovaného rámca Bazilej III v EÚ, ktorý neobsahuje regulačnú triedu expozícií Položky spojené s mimoriadne vysokým stupňom rizika, a ii) možným zmenám článku 128 v súvislosti s nariadením CRR2. Orgán EBA sa domnieva, že nie je možné zabrániť interakcii s harmonogramom nadchádzajúcich regulačných revízií súčasného rámca, bude však ťažké predvídať jeho načasovanie, a preto je potrebné usmernenie týkajúce sa zaobchádzania so súčasnými expozíciami spojenými s vysokým stupňom rizika. Týmito usmerneniami sa zabezpečí nielen vyšší stupeň porovnateľnosti v oblasti súčasných postupov pri identifikovaní expozícií spojených s vysokým stupňom rizika, ale sa uľahčí aj prechod na nadchádzajúce regulačné revízie tým, že sa bankám a orgánom dohľadu umožní využívať tieto usmernenia na identifikovanie rizikových faktorov, ktoré sú v súlade s budúcim rámcom Bazilej.

Niekoľko respondentov upozornilo na problémy s vymedzením špekulatívneho financovania nehnuteľného majetku a súvisiacim prudenciálnym zaobchádzaním, a to aj napriek tomu, že v konzultačnom dokumente sa zdôrazňuje skutočnosť, že tento druh expozícií nepatrí do rozsahu pôsobnosti usmernení, keďže tento druh expozícií je už začlenený do článku 128 ods. 2 nariadenia o kapitálových požiadavkách. Rozhodnutie orgánu EBA vylúčiť z usmernení špekulatívne financovanie nehnuteľného majetku bolo prijaté na základe toho, že jeho vymedzenie sa už uvádza v nariadení o kapitálových požiadavkách. Okrem toho ide o oblasť, v ktorej sa predpokladajú závažné zmeny rámca Bazilej III, a preto to môže viesť buď k zabráneniu vykonávania dohody Bazilej III, alebo k riziku nejednotného vykonávania budúcej dohody Bazilej III. Bez ohľadu na uvedenú skutočnosť sa budú

pripomienky subjektov odvetvia počas prebiehajúcej diskusie na túto tému v rámci orgánu EBA dôkladne posudzovať.

Počas konzultačného obdobia boli prijaté pripomienky od respondentov, ktorí nesúhlasili so začlenením pojmov „verejne neobchodovateľné akcie“ a „rizikový kapitál“ do usmernení. Respondenti tvrdili, že vymedzenie pojmov „verejne neobchodovateľné akcie“ a „rizikový kapitál“ by sa mohlo ako druhé najlepšie riešenie uplatňovať iba na priame investície bánk, pričom by sa z neho mali vylúčiť všetky investície vo forme podielov na majetku v podnikoch kolektívneho investovania. Okrem toho bolo uvedené, že vymedzenie pojmov by sa malo zosúladiť s vymedzením pojmov uvedeným v rámci Bazilej III, a najmä s nekótovanými špekulatívnymi expozíciami a ďalším podriadeným dlhom, kapitálom a kapitálovými expozíciami (odseky 50 až 53). V súlade so svojimi výsadami orgán EBA inicioval poskytnutie vymedzenia pojmov „verejne neobchodovateľné akcie“ a „rizikový kapitál“ iba na účely týchto usmernení. Tento krok sa uskutočnil práve preto, lebo pre verejnosť neboli dostupné usmernenia týkajúce sa týchto pojmov, a preto, lebo vymedzenia pojmov sa považujú za potrebné na poskytovanie usmernení a zabezpečovanie harmonizácie v prípade druhov expozícií, ktoré sa považujú za investície do rizikového kapitálu a verejne neobchodovateľných akcií. Orgán EBA okrem toho objasňuje, že vymedzenie pojmov sa v súlade s odpoveďou Komisie na otázku 2013\_374 uplatňuje na priame investície a vždy vtedy, keď sa na expozície vo forme podielov na majetku v podnikoch kolektívneho investovania použije transparentný prístup.

Množstvo pripomienok týkajúcich sa konzultačného dokumentu sa venovalo problematike rozsahu pôsobnosti usmernení, pričom respondenti predkladali rôznorodé názory na to, či by sa usmernenia mali širšie alebo užšie venovať triedam expozícií, ktoré by mali byť preskúmané pri identifikácii expozícií spojených s vysokými stupňom rizika. Vzhľadom na tieto pripomienky zmenil orgán EBA oddiel 4.2 usmernení tak, aby inštitúciám poskytoval jednoznačnejšiu holistickú schému identifikácie pre expozície spojených s vysokým stupňom rizika. Je to v súlade s mandátom udeleným orgánu EBA prostredníctvom článku 128 ods. 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách. Zohľadňujú sa pritom aj empirické dôkazy fungovania finančných inštitúcií. V dôsledku toho je základná logika oddielu 4.2 takáto: i) v odseku 3 sa uvádza rozsah pôsobnosti toho, na čo sa proces vzťahuje (všetky triedy expozícií), pričom určitý dôraz sa kladie na niektoré osobitné oblasti; ii) v odseku 4 sa uvádza všeobecné kritérium toho, kedy sa expozícia považuje za expozíciu, ktorá má byť spojená s vysokým stupňom rizika; iii) v odseku 5 sa uvádzajú konkrétne prípady, v ktorých sa všeobecné kritérium považuje za splnené a iv) v odseku 6 sa uvádzajú ďalšie konkrétne prípady, v ktorých sa všeobecné kritérium považuje za splnené, pričom tie sú špecifické pre triedu kapitálových expozícií.

Respondenti pripomienkujúci konzultačný dokument spochybnili aj mechanizmus oznamovania, orgán EBA sa však rozhodol ho zachovať. Tento mechanizmus môže byť užitočný z pohľadu chápania toho, ktoré zvyškové expozície môžu byť spojené s vysokým stupňom rizika, ale neboli identifikované pomocou predchádzajúcich krokov uvedených v usmerneniach. Adresátni oznámení by však mali byť vnútroštátne orgány na ochranu hospodárskej súťaže, a nie priamo orgán EBA. Právny text bol zodpovedajúcim spôsobom zmenený. Každé takéto oznámenie by sa malo hneď po implementovaní technického riešenia následne postúpiť orgánu EBA.