

Obsah dotazu:

Co je to subparticipace?

Odověděl: Ing. Radka Litošová, Mgr. Martin Pícha

Schválil: RNDr. Pavel Vacek, CSc., M.B.A.

Datum: 7. 4. 2008

Předpis (nebo oblast)	vyhláška č. 123/2007 Sb.
Ustanovení	příloha č. 15 bod II.2 písm. a) bod 1
Výklad	<p>Pod pojmem subparticipace je zpravidla chápána určitá smluvní forma převodu aktiv, při níž původce (věřitel z úvěrové smlouvy) převede úvěrové riziko aktiva nebo skupiny aktiv na třetí stranu/strany, avšak nedochází k vyvedení těchto aktiv mimo bilanci původce.</p> <p>Subparticipace má obvykle formu</p> <ul style="list-style-type: none">a) Sdílení rizika z poskytnutého úvěru formou refinancování (tzv. <i>funded sub-participation</i>), kdy subparticipant poskytne věřiteli finanční prostředky (tj. lze najít podobné prvky se syndikovaným úvěrem, kdy se subparticipant podílí na jistině úvěru), nebob) Sdílení rizika z poskytnutého úvěru formou obdobnou osobnímu zajištění (tzv. <i>risk sub-participation</i>), kdy subparticipant sdílí pouze riziko a finanční prostředky poskytne věřiteli až v případě selhání dlužníka (tj. podobnost se zárukou či swapem úvěrového selhání - CDS). <p>Na rozdíl od syndikovaného úvěru nebo obvyklé záruky ale dlužník z úvěrové smlouvy není smluvní stranou subparticipační dohody a o existenci této dohody ani nemusí vědět - v takovém případě se jedná o tzv. tichou subparticipaci („<i>silent sub-participation agreement</i>“). Smlouvu s dlužníkem uzavírá vždy pouze věřitel (tzv. <i>lead bank</i>), který poskytne úvěr nebo úvěrový příslib, a až poté převede riziko z této transakce na (sub)participující instituci.</p> <p>Subparticipant má vůči věřiteli zpravidla nezajištěnou smluvní pohledávku, avšak ve vztahu k dlužníkovi žádná práva nemá. Podstupuje tak dvojí úvěrové riziko: riziko vůči dlužníkovi z úvěrové smlouvy a riziko z pohledávky vůči dlužníkovi věřiteli (<i>lead bank</i>). Pohledávka vůči věřiteli je podmíněna plněním dlužníka a v případě, že tento neplní, nemá subparticipant nárok na vrácení věřiteli poskytnutých finančních prostředků, a proto není možné takovou pohledávku zohlednit jako techniku snižování úvěrového rizika pro regulatorní účely. Ve vyhlášce č. 123/2007 Sb. příloze č. 15 je proto pohledávka související se subparticipací zmíněna jako jedna z forem neuznatelného zajištění pohledávkou.</p> <p>V praxi se nicméně může vyskytnout řada forem subparticipace. Pojem může být použit v rozdílném kontextu s různým významem. Pro posouzení, zda se jedná o subparticipaci ve smyslu vyhlášky č. 123/2007 Sb., je proto třeba vycházet zejména z ekonomické podstaty transakce, kterou může nejlépe posoudit pouze povinná osoba, která se transakce účastní.</p>

