

EBA/GL/2024/05

27/05/2024

Obecné pokyny

ke kritériím jednoduchosti,
transparentnosti a standardizace
u rozvahových sekuritizací,

kterými se mění obecné pokyny
EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 ke
kritériím jednoduchosti, transparentnosti
a standardizace u sekuritizací komerčních
papírů zajištěných aktivy a sekuritizací
odlišných od komerčních papírů
zajištěných aktivy

1. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

Status těchto obecných pokynů

1. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010¹. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 příslušné orgány a finanční instituce vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
2. Obecné pokyny formulují názor orgánu EBA na náležité postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem nebo na to, jak by unijní právní předpisy měly být uplatňovány v konkrétní oblasti. Příslušné orgány ve smyslu čl. 4 bodu 2) nařízení (EU) č. 1093/2010, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by se jimi měly řídit a podle potřeby je začlenit do svých postupů (např. pozměněním svého právního rámce nebo dohledových postupů), včetně případů, kdy jsou obecné pokyny zaměřeny v prvé řadě na instituce.

Oznamovací povinnosti

3. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány do 09.12.2024 orgánu EBA oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a v opačném případě uvést do tohoto data důvody, proč se jimi neřídí či nehodlají řídit. Neposkytnou-li příslušné orgány oznámení v této lhůtě, bude mít orgán EBA za to, že se těmito obecnými pokyny neřídí či nehodlají řídit. Oznámení by měla být zaslána na formuláři, který je k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA, s označením „EBA/GL/2024/05“. Oznámení by měly předložit osoby s příslušným oprávněním oznamovat, zda se jejich příslušné orgány těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit. Jakoukoli změnu stavu dodržování obecných pokynů je rovněž nutno oznámit orgánu EBA.
4. Oznámení budou zveřejněna na internetových stránkách orgánu EBA v souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Předmět, oblast působnosti a definice

Předmět

5. Tyto obecné pokyny v souladu s článkem 26a nařízení (EU) 2017/2402² upřesňují, jak se požadavky týkající se jednoduchosti, standardizace a transparentnosti a požadavky týkající se smlouvy o zajištění úvěrového rizika, nezávislého ověřovatele a syntetického nadměrného rozpětí stanovené v člancích 26b až 26e uvedeného nařízení vztahují na rozvahovou sekuritizaci, aby se tato sekuritizace považovala za jednoduchou, transparentní a standardizovanou. Těmito obecnými pokyny se navíc mění obecné pokyny EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 ke kritériím jednoduchosti, transparentnosti a standardizace u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy a sekuritizací odlišných od komerčních papírů zajištěných aktivy vydané podle článků 19 a 23 nařízení (EU) 2017/2402.

Oblast působnosti

6. Tyto obecné pokyny by se měly používat v souladu s oblastí působnosti nařízení (EU) 2017/2402 stanovenou v jeho článku 1.

Subjekty, na které se tyto obecné pokyny vztahují

7. Tyto obecné pokyny jsou určeny příslušným orgánům ve smyslu čl. 4 bodu 2) nařízení (EU) č. 1093/2010, které byly určeny jako příslušné orgány podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, a finančním institucím ve smyslu čl. 4 bodu 1) nařízení (EU) č. 1093/2010, které podléhají regulaci a dohledu podle nařízení (EU) 2017/2402, včetně třetích stran ověřujících soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace rovněž podle čl. 2 odst. 5 posledního pododstavce nařízení (EU) č. 1093/2010. Příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, které se nepovažují za příslušné orgány podle čl. 4 bodu 2) nařízení č. 1093/2010, se vyzývají, aby tyto obecné pokyny uplatňovaly.

² Nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>.



3. Provádění

Datum použití

8. Tyto obecné pokyny se použijí ode dne 09.12.2024. Tyto obecné pokyny se vztahují na rozvahové sekuritizace, jejichž sekuritizované pozice jsou vytvořeny v souladu se smlouvami o zajištění úvěrového rizika přijatými po dni 09.12.2024. Změny obecných pokynů EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 ke kritériím jednoduchosti, transparentnosti a standardizace u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy a u sekuritizací odlišných od komerčních papírů zajištěných aktivy, které jsou uvedeny v oddíle 8 těchto obecných pokynů, se vztahují na sekuritizace, jejichž cenné papíry jsou vydány v souladu s podmínkami smlouvy přijaté po dni 09.12.2024.

4. Kritéria jednoduchosti

Expozice držené v rozvaze (čl. 26b odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402)

Rozvaha

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
9. Pro účely čl. 26b odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by měl být pojem „rozvaha“ vykládán jako účetní rozvaha původce nebo subjektu, který patří do stejné skupiny jako původce.

Zákaz dvojího zajištění (čl. 26b odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402)

Zajištění nad rámec ochrany získané prostřednictvím smlouvy o zajištění úvěrového rizika

10. Kritérium v souladu s čl. 26b odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být chápáno tak, že vylučuje vícenásobné zajištění úvěrového rizika seskupení podkladových expozic bez ohledu na to, zda se toto dodatečné zajištění úvěrového rizika týká zajištění proti úvěrovému riziku tranše, části tranše nebo podkladové expozice, aby se zajistilo, že úvěrové riziko seskupení podkladových expozic nebude zajištěno více než jednou.
11. Pro účely čl. 26b odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by samostatné zajištění úvěrového rizika poskytnuté pro samostatné tranše, samostatné části tranší nebo samostatné podkladové expozice podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika nemělo být považováno za zajištění nad rámec ochrany získané prostřednictvím smlouvy o zajištění úvěrového rizika.

Prohlášení a záruky (čl. 26b odst. 6 nařízení (EU) 2017/2402)

Subjekt skupiny, ke které původce patří

12. Pro účely čl. 26b odst. 6 nařízení (EU) 2017/2402 by měla být „skupina“ vykládána jako konsolidovaná skupina, do níž subjekt patří pro účetní nebo obezřetnostní účely.

Subjekt, který je zahrnut do oblasti působnosti dohledu na konsolidovaném základě

13. Pro účely čl. 26b odst. 6 nařízení (EU) 2017/2402 by měl být pojem „subjekt, který je zahrnut do oblasti působnosti dohledu na konsolidovaném základě“, vykládán ve smyslu čl. 26b odst. 3 uvedeného nařízení.

Žádné méně přísné standardy pro upisování

14. Pro účely čl. 26b odst. 6 písm. e) nařízení (EU) 2017/2402 by se standardy pro upisování, které se uplatňují na sekuritizované expozice, měly porovnat se standardy pro upisování uplatňovanými u podobných expozic v okamžiku vzniku sekuritizovaných expozic.

15. Soulad s předchozím odstavcem by neměl znamenat, že původce nebo původní věřitel musí držet podobné expozice ve své rozvaze v době výběru sekuritizovaných expozic nebo v přesném čase jejich sekuritizace, ani by nemělo být požadováno, aby podobné expozice ve skutečnosti vznikaly v době vzniku sekuritizovaných expozic.

Nejlepší vědomí původce

16. Pro účely čl. 26b odst. 6 písm. f) nařízení (EU) 2017/2402 by měla být podmínka týkající se „nejlepšího vědomí“ považována za splněnou, pokud původce použije informace získané z kteréhokoli z následujících zdrojů a okolností nebo z jakékoli kombinace těchto zdrojů a okolností:

- a. informace o dlužnících získané při vzniku expozic;
- b. informace získané původcem v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho řízení rizik;
- c. sdělení původci třetí stranou;
- d. veřejně dostupné informace nebo informace o jakýchkoli záznamech v jednom nebo více rejstřících osob s nepříznivou úvěrovou historií v době vzniku podkladové expozice, a to pouze v rozsahu, v jakém již byly tyto informace zohledněny v souvislosti s informacemi uvedenými výše v písmenech a), b) nebo c), a v souladu s platnými požadavky regulace a dohledu, a to i s ohledem na řádná kritéria pro poskytování úvěrů uvedená v článku 9 nařízení (EU) 2017/2402.

Kritéria způsobilosti, aktivní správa portfolia (čl. 26b odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402)

Aktivní správa portfolia

17. Pro účely čl. 26b odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by aktivní správou portfolia měla být chápána správa portfolia, pro niž platí jedna z těchto možností:

- a. správa portfolia činí výkonnost sekuritizace závislou jak na výkonnosti podkladových expozic, tak na výkonnosti správy portfolia sekuritizace, čímž se investorům brání v modelování úvěrového rizika podkladových expozic bez ohledu na strategii správce portfolia, pokud jde o správu portfolia;
- b. správa portfolia je prováděna pro spekulativní účely s cílem dosáhnout lepší výkonnosti, vyššího výnosu, celkové finanční návratnosti nebo jiné čistě finanční nebo hospodářské výhody.

18. Mezi techniky správy portfolia, které by se neměly považovat za aktivní správu portfolia, patří:

- a. substituce podkladových expozic, které jsou předmětem regulačního sporu nebo vyšetřování, pokud je účelem této substituce usnadnění řešení daného sporu nebo ukončení vyšetřování;
- b. pořízení nových podkladových expozic během úvodní fáze ke zvýšení hodnoty podkladových expozic na hodnotu sekuritizačních závazků.

Jasná kritéria způsobilosti

19. Pro účely čl. 26b odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by měla být kritéria způsobilosti považována za „jasná“, pokud o tom, zda jsou dodržována, může rozhodnout soud nebo tribunál na základě právních nebo skutkových okolností či na základě obou uvedených zásad.

Kritéria způsobilosti, která je třeba splnit u expozic přidaných po datu uzavření transakce

20. Pro účely čl. 26b odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by se mělo splnění „kritérií způsobilosti, která nejsou méně přísná než ta použitá při původním výběru podkladových expozic“, chápat v tom smyslu, že kritéria způsobilosti nejsou méně přísná než kritéria způsobilosti uplatňovaná na původní podkladové expozice při uzavření transakce.

21. Kritéria způsobilosti, která se uplatní u podkladových expozic v souladu s předchozím odstavcem, by měla být uvedena v transakční dokumentaci a měla by odkazovat na kritéria způsobilosti používaná na úrovni expozic.

Povolené odstranění

22. V čl. 26b odst. 7 čtvrtém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402 je stanoven úplný seznam okolností, za nichž může být podkladová expozice z transakce odstraněna.

Homogenita, závazky týkající se podkladových expozic, pravidelné platební toky, žádné převoditelné cenné papíry (čl. 26b odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402)

Smluvně závazné a vymahatelné závazky

23. Pro účely čl. 26b odst. 8 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by měly být „závazky, které jsou smluvně závazné a vymahatelné s právem plného postihu dlužníků, případně ručitelů“, chápány tak, že se vztahují ke všem závazkům obsaženým ve smluvní specifikaci podkladových expozic, jež jsou důležité pro investory, protože ovlivňují jakékoli závazky dlužníka a případně ručitele týkající se plateb nebo zajištění.

Expozice s pravidelnými platebními toky

24. Pro účely čl. 26b odst. 8 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by expozice s definovanými pravidelnými platebními toky měly zahrnovat:

- a. expozice splatné v jedné splátce v případě revolvingové sekuritizace, jak je uvedeno v čl. 26b odst. 12 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402;
- b. expozice související s úvěry z kreditních karet;
- c. expozice se splátkami tvořenými úroky, jejichž jistina je splacena v době splatnosti, včetně hypotečních úvěrů, u nichž se platí pouze úroky;
- d. expozice se splátkami tvořenými úroky a splacením části jistiny, pokud je splněna některá z těchto podmínek:
 - (i) zbývající jistina je uhrazena v době splatnosti;
 - (ii) splácení jistiny závisí na prodeji aktiv zajišťujících expozice;
- e. expozice s dočasnými platebními prázdninami podle smlouvy uzavřené mezi dlužníkem a věřitelem.

Standardy pro upisování, odborné znalosti původce (čl. 26b odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402)

Zveřejnění podstatných změn oproti předchozím standardům pro upisování

25. Pro účely čl. 26b odst. 10 prvního pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by měly být podstatné změny standardů pro upisování, které musí být plně zveřejněny, chápány jako takové podstatné změny standardů pro upisování, které se uplatňují na expozice přidané k seskupení podkladových expozic po uzavření sekuritizace v souvislosti s doplněním nebo správou portfolia, jak je uvedeno v odstavcích 20 a 21.

26. Změny těchto standardů pro upisování by se měly považovat za podstatné, pokud se týkají některých z těchto typů změn standardů pro upisování:

- a. změny, které mají vliv na požadavek na podobnost standardů pro upisování, které jsou dále specifikovány v čl. 1 prvním pododstavci písm. b) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. změny, které podstatně ovlivňují celkové úvěrové riziko nebo očekávanou průměrnou výkonnost seskupení podkladových expozic, aniž by vedly k podstatně odlišnému přístupu k hodnocení úvěrového rizika spojeného s podkladovými expozicemi.

27. Zveřejnění všech změn standardů pro upisování by mělo zahrnovat vysvětlení účelu takových změn.

28. Ve vztahu k obchodním pohledávkám, které nebyly vytvořeny ve formě úvěru, by odkaz na standardy pro upisování uvedený v čl. 26b odst. 10 prvním pododstavci nařízení (EU) 2017/2402 měl být chápán tak, že se vztahuje na úvěrové standardy, které prodávající uplatňuje na krátkodobý úvěr stejného typu, který vede ke vzniku sekuritizovaných expozic v rámci cílů pro platby dohodnutých se zákazníky v souvislosti s prodejem jeho produktů a služeb.

Úvěry na obytné nemovitosti

29. V souladu s čl. 26b odst. 10 druhým pododstavcem nařízení (EU) 2017/2402 nesmí seskupení podkladových expozic zahrnovat úvěry na obytné nemovitosti, které byly nabízeny a uzavřeny s tím, že žadateli o úvěr nebo jeho zprostředkovatelům bylo dáno najevo, že poskytnuté informace nemusí být věřitelem ověřeny.

30. Nemělo by se mít za to, že do tohoto požadavku jsou zahrnuty úvěry na obytné nemovitosti, které byly uzavřeny, ale nikoli nabízeny s tím, že žadateli o úvěr nebo jeho zprostředkovatelům bylo dáno najevo, že poskytnuté informace nemusí být věřitelem ověřeny, nebo že se to žadatel o úvěr nebo jeho zprostředkovatelé dozví po sjednání úvěru.

31. Pro účely čl. 26b odst. 10 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by se za poskytnuté „informace“ měly považovat pouze relevantní informace. Relevantnost informací by měla být založena na tom, zda se jedná o relevantní metriku upisování, jako jsou informace považované za relevantní pro posouzení úvěruschopnosti dlužníka, posuzování přístupu ke kolaterálu a pro snížení rizika podvodu.

32. Za relevantní informaci pro obecné hypoteční úvěry na obytné nemovitosti, které nevytvářejí příjem, se obvykle považuje příjem, a relevantní informací pro hypoteční úvěry na obytné nemovitosti, které vytvářejí příjem, by obvykle měl být příjem z pronájmu. Informace, které nejsou užitečné jako metrika upisování, například čísla mobilních telefonů, by za relevantní informace považovány být neměly.

Rovnocenné požadavky v třetích zemích

33. Pro účely čl. 26b odst. 10 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by posouzení úvěruschopnosti dlužníků ve třetích zemích mělo být případně založeno na těchto zásadách stanovených ve směrnici 2008/48/ES a 2014/17/ES:

- a. před uzavřením úvěrové smlouvy posuzuje věřitel úvěruschopnost dlužníka na základě dostatečných informací získaných případně od dlužníka a v případě potřeby na základě vyhledávání v příslušné databázi;
- b. pokud se smluvní strany dohodnou na změně celkové výše úvěru po uzavření úvěrové smlouvy, měl by věřitel finanční informace týkající se dlužníka, jež má k dispozici, aktualizovat a měl by také posoudit úvěruschopnost dlužníka před jakýmkoli výrazným zvýšením celkové výše úvěru;
- c. věřitel by měl před uzavřením úvěrové smlouvy provést důkladné posouzení úvěruschopnosti dlužníka, přičemž by měl náležitě přihlídnout k faktorům důležitým pro ověření pravděpodobnosti, že dlužník své závazky z úvěrové smlouvy splatí;
- d. postupy a informace, na nichž je posouzení založeno, by měly být zdokumentovány a uchovávány;
- e. při posuzování úvěruschopnosti by se nemělo spoléhat převážně na to, že hodnota nemovitosti určené k bydlení převyšuje výši úvěru, nebo na předpoklad, že její hodnota vzroste, není-li účelem úvěrové smlouvy výstavba nebo rekonstrukce nemovitosti určené k bydlení;
- f. věřitel by v případě, že je uzavřena úvěrová smlouva, neměl mít možnost od úvěrové smlouvy odstoupit nebo ji změnit v neprospěch dlužníka z toho důvodu, že posouzení úvěruschopnosti bylo provedeno nesprávně;
- g. věřitel by měl poskytnout úvěr dlužníkovi pouze tehdy, pokud výsledek posouzení úvěruschopnosti napovídá, že závazky z úvěrové smlouvy budou pravděpodobně splaceny tak, jak smlouva požaduje;
- h. po uzavření smlouvy o úvěru by před jakýmkoli významným zvýšením celkové výše úvěru měla být úvěruschopnost dlužníka znovu posouzena na základě aktuálních informací, nebyl-li tento dodatečný úvěr předpokládán a zahrnut v původním posouzení úvěruschopnosti.

Kritéria pro stanovení odborných znalostí původce nebo původního věřitele

34. Pro účely stanovení, zda má původce nebo původní věřitel odborné znalosti v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v souladu s čl. 26b odst. 10 čtvrtým pododstavcem nařízení (EU) 2017/2402, by se měly použít oba tyto faktory:

- a. členové vedoucího orgánu původce nebo původního věřitele a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za řízení vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, by měli mít náležitě znalosti a dovednosti, pokud jde o vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
- b. je třeba vzít v úvahu tyto zásady kvality odborných znalostí:
 - i. úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být odpovídající;
 - ii. zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků, které získali na předchozích pozicích, vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
 - iii. členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce vytváření expozic;
 - iv. v případě subjektu, který je regulován v rámci obezřetnostního dohledu, by měla být regulační oprávnění nebo povolení, která jsou v držení daného subjektu, považována za relevantní pro vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.

35. Mělo by se mít za to, že původce nebo původní věřitel má požadované odborné znalosti, pokud nastane některá z těchto situací:

- a. činnost subjektu nebo konsolidované skupiny, k níž subjekt patří, pro účely účetnictví nebo obezřetnostního dohledu, zahrnuje vytváření expozic podobných sekuritizovaným expozicím, a to po dobu nejméně pěti let;
- b. pokud není splněn požadavek uvedený v písmenu a), splňují obě tyto podmínky:
 - i. nejméně dva členové vedoucího orgánu mají příslušnou odbornou praxi s vytvářením expozic podobných sekuritizovaným expozicím, a to po dobu nejméně pěti let a na osobní úrovni;
 - ii. vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu a jsou odpovědní za řízení postupů subjektu v souvislosti s vytvářením expozic podobných sekuritizovaným expozicím, mají příslušnou odbornou praxi s vytvářením expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, a to po dobu nejméně pěti let a na osobní úrovni.

36. Pro účely prokázání počtu let odborné praxe by příslušné odborné znalosti měly být zveřejňovány dostatečně podrobně a v souladu s příslušnými požadavky na důvěrnost, aby investoři mohli plnit své povinnosti podle článku 5 nařízení (EU) 2017/2402.

Expozice podobné povahy

37. Pro účely čl. 26b odst. 10 čtvrtého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by se expozice měly považovat za expozice podobné povahy, je-li splněna jedna z těchto podmínek:

- a. expozice patří do jedné z kategorií aktiv uvedených v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodech i) až iii) nebo písm. a) bodech v) až vii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě iv) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a ke stejnému typu dlužníka uvedenému v čl. 2 odst. 3 písm. a) uvedeného nařízení;
- c. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě viii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a mají podobné vlastnosti, pokud jde o kterýkoli z faktorů homogenity uvedených v čl. 2 odst. 6 uvedeného nařízení.

Žádné expozice v selhání a expozice vůči rizikovým dlužníkům/ručitelům (čl. 26b odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402)

Expozice v selhání

38. Pro účely čl. 26b odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by expozice v selhání měly být vykládány ve smyslu čl. 178 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, jak je dále upřesněno v nařízení v přenesené pravomoci o limitu podstatnosti úvěrového závazku po splatnosti vypracovaném v souladu s čl. 178 odst. 6 uvedeného nařízení a v obecných pokynech orgánu EBA k používání definice selhání vypracovaných v souladu s čl. 178 odst. 7 uvedeného nařízení.

39. Pokud původce nebo původní věřitel není institucí, a tudíž se na něj nevztahuje nařízení (EU) č. 575/2013, měl by původce nebo původní věřitel dodržet obecný pokyn uvedený v předchozím odstavci, v rozsahu, v jakém se takové uplatňování nepovažuje za nepřiměřenou zátěž. V takovém případě by měl původce nebo původní věřitel uplatňovat zavedené postupy a informace získané od dlužníků v době vzniku expozic, informace získané od původce v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho řízení rizik nebo informace sdělené původci třetí stranou.

Expozice vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli

40. Pro účely čl. 26b odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by okolnosti stanovené v písmenech a) až c) uvedeného odstavce měly být chápány jako definice rizikivosti z úvěrového hlediska. Jiné možné okolnosti týkající se rizikivosti z úvěrového hlediska, které nejsou zahrnuty v písmenech a) až c), by měly být považovány za vyloučené z tohoto požadavku.

41. Zákaz zahrnutí podkladových expozic „vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli“ do seskupení podkladových expozic, jak je uvedeno v čl. 26b odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402, by měl být chápán jako požadavek, že by v době výběru měla existovat možnost uplatnit u plné výše sekuritizované expozice postih vůči alespoň jedné protistraně, která není rizikovou, bez ohledu na to, zda je tato strana dlužníkem, nebo ručitelem. Podkladové expozice by proto neměly zahrnovat:

- a. expozice vůči rizikovému dlužníkovi, jestliže neexistuje ručitel pro plnou výši sekuritizované expozice;
- b. expozice vůči rizikovému dlužníkovi, jehož ručitel je z úvěrového hlediska rizikový.

Nejlepší vědomí původce nebo původního věřitele

42. Pro účely čl. 26b odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by měla být podmínka týkající se „nejlepšího vědomí“ považována za splněnou na základě informací získaných pouze v rámci těchto kombinací zdrojů a okolností:

- a. dlužníci v době vzniku expozic;
- b. původce v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho řízení rizik;
- c. sdělení původci třetí stranou;
- d. veřejně dostupné informace nebo informace o jakýchkoli záznamech v jednom nebo více rejstřících osob s nepříznivou úvěrovou historií v době vzniku podkladové expozice, a to pouze v rozsahu, v jakém již byly tyto informace zohledněny v souvislosti s písmeny a), b) a c), a v souladu s platnými požadavky regulace a dohledu, a to i s ohledem na řádná kritéria pro poskytování úvěrů uvedenými v článku 9 nařízení (EU) 2017/2402. Na obchodní pohledávky, které nemají v době vytvoření formu úvěru, se vztahuje výjimka. V jejich případě nemusí být kritéria pro poskytování úvěrů splněna.

Expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům, u nichž proběhla restrukturalizace dluhů

43. Pro účely čl. 26b odst. 11 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 je třeba požadavek, aby expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům, u nichž proběhla restrukturalizace dluhů s ohledem na jejich nevykonné expozice, byly vyloučeny, chápat tak, že se týká jak restrukturalizovaných expozic příslušného dlužníka nebo ručitele, tak jeho expozic, které nebyly předmětem restrukturalizace. Pro účely tohoto odstavce by neměly restrukturalizované expozice, které splňují podmínky čl. 26b odst. 11 písm. a) bodů i) a ii) nařízení (EU) 2017/2402, vést k tomu, že se dlužník nebo ručitel stanou rizikovými z úvěrového hlediska.

Úvěrový rejstřík

44. Mělo by se mít za to, že požadavek uvedený v čl. 26b odst. 11 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 je omezen na expozice vůči dlužníkům a ručitelům, u kterých jsou v době vzniku podkladové expozice splněny obě tyto podmínky:

- a. dlužník nebo ručitel v úvěrovém rejstříku výslovně figuruje jako subjekt s nepříznivou úvěrovou historií v důsledku nepříznivého statusu nebo nepříznivých informací uložených v úvěrovém rejstříku;
- b. dlužník nebo věřitel je v úvěrovém rejstříku z důvodů, které jsou relevantní pro účely hodnocení úvěrového rizika.

Riziko, že nebudou uhrazeny smluvně stanovené splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic

45. Pro účely čl. 26b odst. 11 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se nemělo předpokládat, že expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům mají „rating nebo úvěrové ohodnocení, z něhož vyplývá, že riziko, že nebudou uhrazeny smluvně stanovené splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic vůči jiným rizikovým dlužníkům nebo ručitelům v držení původce, které nejsou sekuritizovány“, pokud platí obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových a srovnatelných expozic jsou podobné;
- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, výkonnost podkladových expozic podstatně horší než výkonnost srovnatelných expozic.

46. Podmínky uvedené v předchozím odstavci by měly být považovány za splněné, pokud platí některý z těchto požadavků:

- a. podkladové expozice nezahrnují expozice, které jsou podle příslušných účetních zásad klasifikovány jako pochybné, rizikové nebo nevýkonné nebo jako expozice s podobnými dopady;
- b. podkladové expozice nezahrnují expozice vůči dlužníkům nebo ručitelům, jejichž úvěrová kvalita na základě ratingu nebo jiných prahových hodnot úvěrové kvality je podstatně horší než úvěrová kvalita dlužníků nebo ručitelů u srovnatelných expozic, které původce získá v rámci svých standardních úvěrových operací a strategie v oblasti úvěrového rizika.

Uhrazení alespoň jedné splátky (čl. 26b odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402)

Oblast působnosti tohoto kritéria

47. Pro účely čl. 26b odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by se další platby nebo čerpání, pokud jde o jednu expozici nebo restrukturalizaci téže expozice vůči určitému dlužníkovi, neměly považovat za rozhodnou událost pro vznik nového požadavku na „alespoň jednu splátku“ v souvislosti s takovou expozicí.

48. Pro účely čl. 26b odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by zamýšlený výběr odlišné samostatné expozice vůči témuž dlužníkovi měl vést ke vzniku nového požadavku na „alespoň jednu splátku“ v souvislosti s takovou expozicí.

Alespoň jedna splátka

49. Pro účely čl. 26b odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by platbou uvedenou v požadavku, podle něhož by v době začlenění podkladových expozic měla být uhrazena „alespoň jedna splátka“, měla být platba nájemného, jistiny nebo úroku nebo jakýkoli jiný druh běžné platby uvedený ve smluvním ujednání souvisejícím s expozicí.

5. Kritéria standardizace

Dodržování požadavků na ponechání si rizika (čl. 26c odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402)

50. Pro účely čl. 26c odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 uvedeného nařízení a příslušné orgány uvedené v čl. 29 odst. 2 až 4 uvedeného nařízení měly úzce spolupracovat v souladu s článkem 36 uvedeného nařízení, pokud se jedná o různé orgány.

Vhodné omezení úrokových a měnových rizik (čl. 26c odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402)

Deriváty

51. Pro účely čl. 26c odst. 2 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by expozice v seskupení podkladových expozic, které pouze obsahují derivátovou složku sloužící výhradně k účelu přímého zajištění úrokového nebo měnového rizika příslušné podkladové expozice samotné a které samy nejsou deriváty, neměly být považovány za zakázané.

Běžné standardy v oblasti mezinárodních financí

52. Pro účely čl. 26c odst. 2 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by běžné standardy v oblasti mezinárodních financí měly zahrnovat standardy asociace ISDA nebo podobné zavedené vnitrostátní dokumentační standardy.

Referenčně stanovené platby úroků (čl. 26c odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402)

Referenčně stanovené úrokové sazby

53. Pro účely čl. 26c odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by úrokové sazby, které by měly být považovány za vhodný referenční základ pro referenčně stanovené platby úroků, měly zahrnovat všechny tyto prvky:

- a. mezibankovní sazby včetně sazeb Libor, Euribor a dalších uznávaných referenčních hodnot;
- b. jiné stanovené referenční úrokové sazby, jako jsou EURSTR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sazby stanovené orgány měnové politiky, včetně úrokových sazeb federálních fondů a diskontních sazeb centrálních bank;
- d. odvětvové sazby, které odrážejí náklady věřitele na financování, včetně standardních pohyblivých sazeb a interních úrokových sazeb, které přímo odrážejí tržní náklady banky nebo podskupiny institucí na financování, pokud jsou investorům poskytovány dostatečné údaje, aby mohli posoudit vztah mezi odvětvovými sazbami a jinými tržními sazbami.

Komplexní vzorce nebo deriváty

54. Pro účely čl. 26c odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by horní nebo dolní meze úrokových sazeb neměly být chápány jako komplexní vzorec nebo deriváty.

Požadavky po výzvě k vynucenému splacení (čl. 26c odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402)

Částka zablokovaná v sekuritizační jednotce

55. Pro účely čl. 26c odst. 4 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by měla být částka, která má být považována za zablokovanou v sekuritizační jednotce, stanovena tak, jak je uvedeno v transakční dokumentaci.

56. Pro účely čl. 26c odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být přípustné zablokovat částku v sekuritizační jednotce ve formě rezervního fondu pro budoucí použití, pokud je použití rezervního fondu výlučně omezené na účely stanovené v čl. 26c odst. 4 druhém pododstavci uvedeného nařízení, včetně k provedení řádných splátek investorům.

Alokace ztrát a splacení tranší (čl. 26c odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402)

Rozhodné události

57. Pro účely čl. 26c odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 se strany transakce mohou kromě minimálních požadovaných rozhodných událostí dohodnout na zahrnutí dalších rozhodných událostí souvisejících s výkonností. Výskyt rozhodné události s ohledem na jakoukoli takovouto rozhodnou událost související s výkonností by měl vést k tomu, že se splacení sekuritizovaných tranší vrátí k sekvenčním platbám v pořadí podle přednosti, bez ohledu na to, zda se uplatní jiné rozhodné události.

Návrat ke splacení s nonsekvenční prioritou plateb

58. Pro účely čl. 26c odst. 5 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 platí, že jakmile je v důsledku porušení jakékoli rozhodné události související s výkonností uplatněn návrat ke splacení se sekvenční prioritou plateb, neměl by být v souladu s transakční dokumentací povolen další návrat ke splacení s nonsekvenční prioritou plateb.

Transakční dokumentace (čl. 26c odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402)

Standardy obsluhy

59. Pro účely čl. 26c odst. 7 písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by se standardy obsluhy měly chápat standardy týkající se obsluhy specifikované v transakční dokumentaci, které musí být dodržovány po celou dobu existence sekuritizační transakce.

Postupy obsluhy

60. Pro účely čl. 26c odst. 7 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se postupy obsluhy měly chápat jako skutečné postupy nezbytné k zajištění souladu se standardy obsluhy. Postupy lze po celou dobu existence sekuritizační transakce upravovat, pokud budou i nadále plněny standardy obsluhy.

Protistrany transakce

61. Pro účely čl. 26c odst. 7 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by se svěřenský správce a nezávislý ověřovatel měli vždy lišit od obsluhovatele, investora a původce. Nezávislý ověřovatel by měl navíc splňovat požadavky uvedené v odstavci 73.

Odborné znalosti obsluhovatele a požadavky na obsluhu (čl. 26c odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402).

Kritéria pro stanovení odborných znalostí obsluhovatele

62. Pro účely stanovení toho, zda má obsluhovatel odborné znalosti týkající se obsluhy expozic, které jsou svou povahou obdobné sekuritizovaným expozicím, v souladu s čl. 26c odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402, by se měly použít oba tyto faktory:

- a. členové vedoucího orgánu obsluhovatele a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za obsluhu expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, by měli mít odpovídající odborné znalosti a dovednosti, pokud jde o obsluhu expozic podobných sekuritizovaným expozicím;
- b. rozhodování o odborných znalostech by mělo být založeno na těchto zásadách týkajících se kvality odborných znalostí:
 - i. úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být odpovídající;
 - ii. zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků, které získali na předchozích pozicích, vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
 - iii. členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce obsluhy expozic;
 - iv. v případě subjektu, který je regulován v rámci obezřetnostního dohledu, by měla být regulační oprávnění nebo povolení, která jsou v držení daného subjektu, považována za relevantní pro obsluhu expozic podobných sekuritizovaným expozicím.

63. Mělo by se mít za to, že obsluhvatel má požadované odborné znalosti, pokud nastane některá z těchto situací:

- a. činnost subjektu nebo konsolidované skupiny, k níž subjekt patří, pro účely účetnictví nebo obezřetnostního dohledu, zahrnuje obsluhu expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, a to po dobu nejméně pěti let;
- b. pokud není splněn požadavek uvedený v písmenu a), jsou splněny všechny tyto podmínky:
 - i. nejméně dva členové vedoucího orgánu mají příslušnou odbornou praxi s obsluhou expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, a to po dobu nejméně pěti let na osobní úrovni;
 - ii. vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu a jsou odpovědní za řízení postupů subjektu v souvislosti s obsluhou expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, mají příslušnou odbornou praxi s obsluhou expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, a to po dobu nejméně pěti let a na osobní úrovni;
 - iii. funkce subjektu týkající se obsluhy je zajištěná záložním obsluhovatelem, který splňuje podmínky uvedené v písmenu a).

64. Pro účely prokázání počtu let odborné praxe by příslušné odborné znalosti měly být zveřejňovány dostatečně podrobně a v souladu s příslušnými požadavky na důvěrnost, aby investoři mohli plnit své povinnosti podle článku 5 nařízení (EU) 2017/2402.

Expozice podobné povahy

65. Pro účely čl. 26c odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 by měl výklad pojmu „expozice obdobné povahy“ vycházet z výkladu uvedeného v odstavci 37.

Náležitě zdokumentované a vhodné zásady, postupy a kontroly řízení rizik

66. Pro účely čl. 26c odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 by se mělo mít za to, že obsluhvatel má „náležitě zdokumentované a vhodné zásady, postupy a kontroly řízení rizik v souvislosti s obsluhou expozic“, je-li splněna některá z těchto podmínek:

- a. obsluhvatel je subjekt, který v Unii podléhá obezřetnostní regulaci a dohledu a regulaci kapitálu a dohledu nad ním, a jeho regulační oprávnění nebo povolení jsou považována za relevantní pro obsluhu;
- b. obsluhvatel je subjekt, který v Unii nepodléhá obezřetnostní regulaci a dohledu a regulaci kapitálu a dohledu nad ním, a je předložen důkaz o existenci náležitě zdokumentovaných a vhodných zásad a o kontrolách řízení rizik, který zahrnuje rovněž důkaz o dodržování osvědčených tržních postupů a o vykazovacích



kapacitách. Důkaz by měl být podložen příslušným přezkumem provedeným třetí stranou, např. ratingovou agenturou nebo externím auditorem.

Včasné řešení konfliktů mezi investory (čl. 26c odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402)

Jasná ustanovení usnadňující včasné řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů

67. Pro účely čl. 26c odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by měla ustanovení transakční dokumentace „usnadňující včasné řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů“ u sekuritizačních transakcí s více než jedním investorem zahrnovat ustanovení týkající se všech těchto otázek:

- a. způsob svolávání setkání nebo pořádání konferenčních hovorů;
- b. maximální časový rámec pro uspořádání setkání nebo konferenčního hovoru;
- c. požadované kvorum;
- d. minimální požadované počty hlasů pro validaci takového rozhodnutí, s jasným rozlišením mezi minimálními požadovanými počty hlasů pro jednotlivé typy rozhodnutí;
- e. případně místa pro setkání, která by měla být v Unii.

68. Pro účely čl. 26c odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 platí, že v případě, že v příslušné jurisdikci existují závazná zákonná ustanovení, která stanoví, jak mají být spory mezi investory řešeny, může transakční dokumentace na tato ustanovení odkazovat.

6. Kritéria transparentnosti

Údaje o historické výkonnosti v oblasti selhání a ztráty (čl. 26d odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402)

Údaje

69. Pro účely čl. 26d odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 lze v případě, že původce nemůže poskytnout údaje v souladu s požadavky na údaje uvedené v daném ustanovení, použít externí údaje, které jsou veřejně dostupné nebo jsou poskytnuty třetí stranou, například ratingovou agenturou nebo jiným účastníkem trhu, za předpokladu, že jsou splněny všechny ostatní požadavky uvedeného článku.

Zásadně podobné expozice

70. Pro účely čl. 26d odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by „zásadně podobné expozice“ měly být chápány jako expozice, u nichž jsou splněny obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových expozic jsou podobné;
- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, jejich výkonnost podstatně horší než výkonnost sekuritizovaných expozic.

71. Pro účely čl. 26d odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by zásadně podobné expozice neměly být omezeny na expozice držené v rozvaze původce.

Ověření vzorku podkladových expozic (čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402).

Vzorek podkladových expozic, který se má podrobit vnějšímu ověření

72. Pro účely čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by podkladovými expozicemi, které by měly být předmětem ověření přede dnem uzavření transakce, měl být reprezentativní vzorek prozatímního portfolia, ze kterého se získá sekuritizované seskupení a který je v přiměřeně konečné podobě přede dnem uzavření transakce.

Strana provádějící ověření

73. Pro účely čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by se měla za vhodnou a nezávislou stranu považovat strana, která splňuje obě tyto podmínky:

- a. má zkušenosti a schopnost provést ověření;
- b. přičemž se nejedná o:
 - i. ratingovou agenturu;
 - ii. třetí stranu ověřující soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt přidružený k původci, sponzorovi, investorovi nebo sekuritizační jednotce.

Oblast působnosti ověření

74. Pro účely čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by ověření mělo být provedeno pomocí vhodné statistické metody a na základě náhodného vzorku podkladových expozic získaných z podkladových expozic v sekuritizaci, přičemž velikost vzorku by měla být stanovena tak, aby bylo zajištěno, že pravděpodobnost (míra spolehlivosti) pro náležité odmítnutí hypotézy, že v celém seskupení podkladových expozic v sekuritizaci neexistují žádné výjimky z požadavku, činí nejméně 95 % (tj. pravděpodobnost tzv. chyby typu II spočívající v nesprávném přijetí celého seskupení bez výjimek by měla být 5 %).

75. Minimální počet podkladových expozic ve vzorku by měl být každopádně 50. V případě sekuritizací, kde seskupení podkladových expozic sestává z méně než 50 podkladových expozic, by měl vzorek sestávat ze všech podkladových expozic.

76. Ověření by mělo zahrnovat kontrolu databáze nebo informačních systémů původce na základě smlouvy o zajištění úvěrového rizika a související dokumentace s cílem potvrdit, že by vznik úvěrové události vedl k platbě ze zajištění úvěrového rizika ze strany investora, pokud by ztráty z podkladové expozice, která je předmětem úvěrové události, byly přiřazeny zajištěné tranši (zajištěným tranším) s ohledem na expozice, které jsou předmětem ověření. Pokud toto ověření nelze provést pomocí databáze nebo informačních systémů původce, měla by strana provádějící ověření zkontrolovat jiné typy dokumentů nebo záznamů, aby mohla ověření provést.

77. Ověření by mělo být provedeno ve formě zprávy o dohodnutých postupech.

Potvrzení ověření

78. Pro účely čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být zveřejněno potvrzení, že ověření bylo provedeno a že neexistují žádná významná nepříznivá zjištění.

Před uzavřením transakce

79. Pro účely čl. 26d odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by v případě, že v rámci syntetické sekuritizace nejsou vydány žádné cenné papíry, měl být pojem „před uzavřením transakce“ vykládán v tom

smyslu, že odkazuje na dobu před nabytím účinnosti záruky nebo úvěrového derivátu podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika.

Model peněžních toků ze závazků (čl. 26d odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402)

Přesné zachycení smluvního vztahu

80. Pro účely čl. 26d odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by se mělo mít za to, že model peněžních toků ze závazků je „přesný“, pokud je proveden správně a dostatečně podrobně, aby investoři mohli modelovat platební závazky, případně včetně závazků sekuritizační jednotky, a odpovídajícím způsobem stanovit cenu sekuritizace. To může zahrnovat algoritmy umožňující investorům modelovat celou řadu různých scénářů, které ovlivní peněžní toky, jako například různé míry předčasného splacení nebo míry selhání.

Třetí strany

81. V případech, kdy je model peněžních toků ze závazků vypracován třetími stranami, by pro účely čl. 26d odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 za zpřístupnění informací potenciálním investorům měl být nadále odpovědný původce.

Environmentální výkonnost a zveřejňování informací o udržitelnosti aktiv (čl. 26d odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402)

Dostupné informace týkající se environmentální výkonnosti a hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

82. Požadavek uvedený v čl. 26d odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by se měl uplatňovat pouze tehdy, pokud jsou k dispozici informace o certifikátech energetické náročnosti uvedené v prvním pododstavci nebo pokud jsou původci k dispozici informace o hlavních nepříznivých dopadech aktiv financovaných na základě podkladových expozic na faktory udržitelnosti uvedené v druhém pododstavci a pokud se původce rozhodne použít uvedený druhý pododstavec a pokud jsou příslušné informace zachyceny v jeho interní databázi nebo informačních systémech. Jsou-li takovéto informace zpřístupněny pouze pro část podkladových expozic, měl by se tento požadavek použít pouze na tu část podkladových expozic, pro niž jsou informace k dispozici.

Splnění požadavků na zveřejňování informací podle článku 7 (čl. 26d odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402)

83. Pro účely čl. 26d odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 by příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 uvedeného nařízení a příslušné orgány uvedené v čl. 29 odst. 2 až 4 uvedeného nařízení měly úzce spolupracovat v souladu s článkem 36 uvedeného nařízení, pokud se jedná o různé orgány.

7. Specifická kritéria pro rozvahovou sekuritizaci

Úvěrové události kryté smlouvou o zajištění úvěrového rizika (čl. 26e odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402)

Dodatečné úvěrové události

84. Pro účely čl. 26e odst. 1 prvního pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by požadavek, aby smlouva o zajištění úvěrového rizika pokrývala alespoň úvěrové události stanovené v uvedeném pododstavci, neměl stranám bránit v tom, aby se dohodly na dalších úvěrových událostech nebo přísnějších definicích událostí uvedených v části třetí hlavě II kapitole 4 nařízení (EU) č. 575/2013.

Platby ze zajištění úvěrového rizika (čl. 26e odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402)

Úměrné podílu nesplacené nominální hodnoty podkladové expozice

85. Pro účely čl. 26e odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by v případě, je-li hodnota podkladové expozice, na niž se vztahuje smlouva o zajištění úvěrového rizika, nižší než nesplacená nominální hodnota podkladové expozice, měly by se průběžná a konečná platba ze zajištění úvěrového rizika vypočítat ve stejném poměru (poměrně) k podílu nesplacené nominální hodnoty kryté smlouvou o zajištění úvěrového rizika.

Určení průběžné platby ze zajištění úvěrového rizika

86. Pro účely čl. 26e odst. 2 druhého pododstavce písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by se výraz „případná“ měl chápat jako použitelný pouze v případě, že původce obdržel od příslušného orgánu povolení použít přístup IRB ke stanovení výše očekávané ztráty pro příslušnou podkladovou expozici, u níž se posuzuje podmínka „vyšší než“, a pokud byl ratingový systém použitý pro podkladovou expozici příslušným orgánem odpovídajícím způsobem posouzen pro použití v rámci přístupu IRB.

Výše očekávané ztráty

87. Pro účely čl. 26e odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by se výše očekávané ztráty měla vypočítat na úrovni jednotlivých podkladových expozic, u kterých došlo k úvěrové události. Odchylně lze výši očekávané ztráty vypočítat na úrovni dílčího seskupení pro retailové expozice podle návrhu regulačních technických norem pro výpočet KIRB v souladu s přístupem založeným na pohledávkách nabytých za úplaty vypracovaným podle čl. 255 odst. 9 nařízení (EU) č. 575/2013.

Restrukturalizace dluhu a prémie za zajištění úvěrového rizika (čl. 26e odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402)

Podmíněné nesplacenou nominální hodnotou výkonných sekuritizovaných expozic v okamžiku platby

88. Pro účely čl. 26e odst. 3 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by v případě, že smlouva o zajištění úvěrového rizika zahrnuje výkonné sekuritizované expozice pouze částečně, měly být prémie za zajištění úvěrového rizika, které mají být uhrazeny podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika, strukturovány jako podmíněné částí nesplacené nominální hodnoty výkonných sekuritizovaných expozic, která je kryta smlouvou o zajištění úvěrového rizika.

Nezávislý ověřovatel (čl. 26e odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402)

Strana provádějící ověření

89. Pro účely čl. 26e odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by měl nezávislý ověřovatel splňovat obě tyto podmínky:

- a. má zkušenosti a schopnost provést ověření;
- b. přičemž se nejedná o:
 - i. ratingovou agenturu;
 - ii. třetí stranu ověřující soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt přidružený k původci, sponzorovi, investorovi nebo sekuritizační jednotce.

Ověření vzorku v případě sekuritizací s mezaninovými pozicemi

90. Pro účely čl. 26e odst. 4 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402, aniž je dotčeno právo investorů požádat o ověření způsobilosti jakékoli konkrétní podkladové expozice, se mohou strany sekuritizace u sekuritizací s mezaninovými pozicemi dohodnout, že proces ověřování vzorku bude zahájen poté, co uvolňující bod tranše první ztráty klesne pod určité procento tohoto uvolňujícího bodu stanovené ke dni uzavření transakce.

Konečná ztráta

91. Pro účely čl. 26e odst. 4 prvního pododstavce písm. e) nařízení (EU) 2017/2402 by se „konečná ztráta“ měla chápat jako „původcův odhad konečné ztráty“ podle čl. 26e odst. 3 prvního pododstavce uvedeného nařízení, pokud na konci prodlouženého období stanoveného ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika nebyla provedena žádná konečná platba ze zajištění úvěrového rizika za podkladovou expozici, která byla předmětem úvěrové události.

Případy předčasného ukončení ze strany původce (čl. 26e odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402)

Výpočet vážené průměrné životnosti původního referenčního portfolia

92. Pro účely čl. 26e odst. 5 prvního pododstavce písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by vážená průměrná životnost původního referenčního portfolia podkladových expozic měla být vypočtena na základě časového vážení pouze splátek jistiny a neměla by brát v potaz předpokládané předčasné splacení ani platby související s poplatky nebo úroky, které mají být provedeny dlužníky podkladových expozic.

Lhůta na doplnění nebo revolvingové období

93. Pro účely čl. 26e odst. 5 prvního pododstavce písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by v případě existence lhůty na doplnění nebo revolvingového období měla být vážená průměrná životnost součtem lhůty na doplnění nebo revolvingového období a odhadované vážené průměrné životnosti vypočtené na konci lhůty na doplnění nebo revolvingového období. U jednotlivých sekuritizovaných expozic splatných před koncem lhůty na doplnění nebo revolvingového období by původce za účelem tohoto odhadu měl upravit plánovanou splatnost tak, aby se rovnala součtu jeho současné doby splatnosti a nejdelší povolené splatnosti expozice, která je způsobilá k zařazení do sekuritizovaného portfolia během lhůty na doplnění nebo revolvingového období. Úpravy by měly být provedeny tolikrát, kolikrát je pro tento účel třeba, pokud je upravená doba splatnosti kratší než délka lhůty na doplnění nebo revolvingového období.

Investor

94. Pro účely čl. 26e odst. 5 prvního pododstavce písm. b) by v případě úvěrových dluhových cenných papírů vydaných sekuritizační jednotkou měl být odkaz na investora chápán jako odkaz na sekuritizační jednotku nebo jakéhokoli poskytovatele zajištění, který s původcem uzavřel smlouvu o zajištění úvěrového rizika.

Syntetické nadměrné rozpětí (čl. 26e odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402)

Výpočet roční očekávané ztráty

95. Pro účely čl. 26e odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by se výše ročních očekávaných ztrát podle regulačních předpisů u všech podkladových expozic pro daný rok měla vypočítat s přihlédnutím k počtu platebních období rovnajících se jednomu roku a vynásobením procentního podílu, který výše očekávané ztráty představovala u sekuritizovaných expozic ke dni uzavření transakce, celkovým zůstatkem portfolia výkonných sekuritizovaných expozic na začátku tohoto jednoletého období.

96. Pro účely čl. 26e odst. 7 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 se pojmem „fixní syntetické nadměrné rozpětí“ rozumí výše syntetického nadměrného rozpětí, které původce použije jako úvěrové posílení v každém období. Tato výše je vyjádřena jako fixní procentuální sazba celkového zůstatku výkonného portfolia za každé období.

97. Pro účely čl. 26e odst. 7 písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by u původců, kteří nepoužívají přístup IRB uvedený v článku 143 nařízení (EU) č. 575/2013, měl být výpočet „roční očekávané ztráty“ proveden v souladu s tvorbou rezerv na krytí rizik podle použitelného účetního rámce, nebo pokud tento přístup vede ke krytí ztrát, které není dostatečně reprezentativní pro očekávané budoucí ztráty ze sekuritizovaných expozic, měla by instituce, která je původcem, modelovat výši očekávaných ztrát na základě jiných interních rizikových parametrů, jako jsou parametry zohledněné v postupu pro hodnocení přiměřenosti vnitřně stanoveného kapitálu, které by měly být v transakční dokumentaci jasně stanoveny.

Použití přístupu IRB pro účely písmene c)

98. Ustanovení čl. 26e odst. 7 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se mělo použít v případě, že původce stanoví kapitálové požadavky pomocí přístupu IRB uvedeného v článku 143 nařízení (EU) č. 575/2013 pro celé seskupení podkladových expozic.

Platební období

99. Pro účely čl. 26e odst. 7 písm. a) by se pojmem „platební období“ mělo rozumět období, ve kterém je syntetické nadměrné rozpětí určeno v souladu s transakční dokumentací.

Požadavky na využití kolaterálu vysoké kvality (čl. 26e odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402)

Přijatelný kolaterál

100. Pro účely čl. 26e odst. 10 prvního pododstavce písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by se pojmem „kolaterál ve formě dluhových cenných papírů s rizikovou váhou 0 %“ měl rozumět kolaterál ve formě dluhových cenných papírů vydaných těmi subjekty, kterým je v souladu s částí třetí hlavou II kapitolou 2 nařízení (EU) č. 575/2013 přiřazena riziková váha 0 %.

Požadavky na splatnost s ohledem na přijatelný kolaterál vysoké kvality

101. Ustanovení čl. 26e odst. 10 prvního pododstavce písm. a) bodu i) nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být chápáno v tom smyslu, že odkazuje na dluhové cenné papíry, jejichž zbývající doba splatnosti nepřesahuje tři měsíce bez ohledu na jejich původní splatnost. Je-li období do příštího data platby podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika kratší než tři měsíce, neměla by být zbývající doba splatnosti dluhových cenných papírů delší než toto období, aby se předešlo nesouladu doby splatnosti mezi datem splacení dluhových cenných papírů a příštím datem platby podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika.



Investice do úvěrových dluhových cenných papírů

102. Pro účely čl. 26e odst. 10 prvního pododstavce písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měl být požadavek týkající se kolaterálu v hotovosti považován za splněný v případě investic do úvěrových dluhových cenných papírů vydaných původcem v souladu s článkem 218 nařízení (EU) č. 575/2013.

8. Změny obecných pokynů EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 ke kritériím jednoduchosti, transparentnosti a standardizace u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy a sekuritizací odlišných od komerčních papírů zajištěných aktivy

103. Obecné pokyny EBA/GL/2018/09 se mění takto:

a. Odstavec 8 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Tyto obecné pokyny jsou určeny příslušným orgánům ve smyslu čl. 4 bodu 2) nařízení (EU) č. 1093/2010, které byly určeny jako příslušné orgány podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, a finančním institucím ve smyslu čl. 4 bodu 1) nařízení (EU) č. 1093/2010, které podléhají regulaci a dohledu podle nařízení (EU) 2017/2402, včetně třetích stran ověřujících soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace rovněž podle čl. 2 odst. 5 posledního pododstavce nařízení (EU) č. 1093/2010. Příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, které se nepovažují za příslušné orgány podle čl. 4 bodu 2) nařízení č. 1093/2010, se vyzývají, aby tyto obecné pokyny uplatňovaly.“

b. Odstavec 22 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 20 odst. 10 čtvrtého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by se expozice měly považovat za expozice podobné povahy, je-li splněna jedna z těchto podmínek:

- a. expozice patří do jedné z kategorií aktiv uvedených v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodech i) až iii) nebo písm. a) bodech v) až vii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě iv) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a ke stejnému typu dlužníka uvedenému v čl. 2 odst. 3 písm. a) uvedeného nařízení;

- c. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě viii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a mají podobné vlastnosti, pokud jde o kterýkoli z faktorů homogenity uvedených v čl. 2 odst. 6 uvedeného nařízení.“

- c. Odstavec 26 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Změny těchto standardů pro upisování by se měly považovat za podstatné, pokud se týkají některých z těchto typů změn standardů pro upisování:

- a. změny, které mají vliv na požadavek na podobnost standardů pro upisování, který je dále specifikován v čl. 1 prvním pododstavci písm. b) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. změny, které podstatně ovlivňují celkové úvěrové riziko nebo očekávanou průměrnou výkonnost seskupení podkladových expozic, aniž by vedly k podstatně odlišnému přístupu k hodnocení úvěrového rizika spojeného s podkladovými expozicemi.“

- d. Odstavec 39 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 20 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by okolnosti uvedené v písmenech a) až c) uvedeného odstavce měly být chápány jako definice rizikovosti z úvěrového hlediska. Jiné možné okolnosti týkající se rizikovosti z úvěrového hlediska, které nejsou zahrnuty v písmenech a) až c), by měly být považovány za vyloučené z tohoto požadavku.“

- e. Odstavec 44 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 20 odst. 11 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se nemělo předpokládat, že expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům mají ‚rating nebo úvěrové ohodnocení, z něhož vyplývá, že riziko, že nebudou uhrazeny smluvně stanovené splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic vůči jiným rizikovým dlužníkům nebo ručitelům v držení původce, které nejsou sekuritizovány‘, pokud platí obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových a srovnatelných expozic jsou podobné;
- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, výkonnost podkladových expozic podstatně horší než výkonnost srovnatelných expozic.“

f. Odstavec 45 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Podmínky uvedené v předchozím odstavci by měly být považovány za splněné, pokud platí některý z těchto požadavků:

- a. podkladové expozice nezahrnují expozice, které jsou podle příslušných účetních zásad klasifikovány jako pochybné, rizikové nebo nevýkonné nebo jako expozice s podobnými dopady;
- b. podkladové expozice nezahrnují expozice vůči dlužníkům nebo ručitelům, jejichž úvěrová kvalita na základě ratingu nebo jiných prahových hodnot úvěrové kvality je podstatně horší než úvěrová kvalita dlužníků nebo ručitelů u srovnatelných expozic, které původce získá v rámci svých standardních úvěrových operací a strategie v oblasti úvěrového rizika.“

g. Odstavec 46 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 20 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by se další platby nebo čerpání, pokud jde o jednu expozici nebo restrukturalizaci téže expozice vůči určitému dlužníkovi, neměly považovat za rozhodnou událost pro vznik nového požadavku na ‚alespoň jednu splátku‘ v souvislosti s takovou expozicí.“

h. Za odstavec 46 se doplňuje nový odstavec 46a, který zní:

„Pro účely čl. 20 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by zamýšlený převod odlišné samostatné expozice vůči témuž dlužníkovi na sekuritizační jednotku měl vést ke vzniku nového požadavku na ‚alespoň jednu splátku‘ v souvislosti s takovou expozicí.“

i. Odstavec 47 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 20 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by platbou uvedenou v požadavku, podle něhož by v době převodu měla být uhrazena ‚alespoň jedna splátka‘, měla být platba nájemného, jistiny nebo úroku nebo jakýkoli jiný druh běžné platby uvedený ve smluvním ujednání souvisejícím s expozicí.“

j. Za odstavec 50 se doplňuje nový odstavec 50 a, který zní:

„Požadavky na ponechání si rizika

Pro účely čl. 21 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 uvedeného nařízení a příslušné orgány uvedené v čl. 29 odst. 2 až 4 uvedeného nařízení měly úzce spolupracovat v souladu s článkem 36 uvedeného nařízení, pokud se jedná o různé orgány.“

k. Odstavec 57 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 21 odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by úrokové sazby, které by měly být považovány za vhodný referenční základ pro referenčně stanovené platby úroků, měly zahrnovat všechny tyto prvky:

- a. mezibankovní sazby včetně sazeb Libor, Euribor a dalších uznávaných referenčních hodnot;
- b. jiné stanovené referenční úrokové sazby, jako jsou EURSTR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sazby stanovené orgány měnové politiky, včetně úrokových sazeb federálních fondů a diskontních sazeb centrálních bank;
- d. odvětvové sazby, které odrážejí náklady věřitele na financování, včetně standardních pohyblivých sazeb a interních úrokových sazeb, které přímo odrážejí tržní náklady banky nebo podskupiny institucí na financování, pokud jsou investorům poskytovány dostatečné údaje, aby mohli posoudit vztah mezi odvětvovými sazbami a jinými tržními sazbami.“

l. Za odstavec 66 se doplňuje nový odstavec 66a, který zní:

„Pro účely čl. 21 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 platí, že jakmile je uplatněn návrat ke splácení se sekvenční prioritou plateb, neměl by být v souladu s transakční dokumentací povolen další návrat ke splácení s nonsekvenční prioritou plateb.“

m. Odstavec 76 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 22 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by ‚zásadně podobné expozice‘ měly být chápány jako expozice, u nichž jsou splněny obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových expozic jsou podobné;
- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, jejich výkonnost podstatně horší než výkonnost sekuritizovaných expozic.“

n. Za odstavec 78 se doplňuje nový odstavec 78a³, který zní:

„U sekuritizací, které vydávají více sérií cenných papírů, včetně hlavních svěřenských fondů, by v případech, kdy od předchozího ověření uplynul jeden rok, mělo být před emisí dokončeno nové ověření.“

o. Odstavec 79 se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 22 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by se měla za vhodnou a nezávislou stranu považovat strana, která splňuje obě tyto podmínky:

- a. má zkušenosti a schopnost provést ověření;
- b. přičemž se nejedná o:
 - i. ratingovou agenturu;
 - ii. třetí stranu ověřující soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt přidružený k původci, sponzorovi, investorovi nebo sekuritizační jednotce.“

c.

d.

e.

f.

g.

h.

i.

j.

k.

l.

m.

n.

o.

p. Odstavec 80 se nahrazuje tímto:

³ Jedná se o doplnění k vysvětlení uvedenému v prohlášení o zpětné vazbě na straně 77 obecných pokynů k sekuritizacím odlišných od komerčních papírů zajištěných aktivy, podle něhož mělo být toto vysvětlení uvedeno v právním textu obecných pokynů, v konečném znění obecných pokynů však bylo opomenuto.

„Pro účely čl. 22 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by ověření mělo být provedeno pomocí vhodné statistické metody a na základě náhodného vzorku podkladových expozic získaných z podkladových expozic v sekuritizaci, přičemž velikost vzorku by měla být stanovena tak, aby bylo zajištěno, že pravděpodobnost (míra spolehlivosti) pro náležité odmítnutí hypotézy, že v celém seskupení podkladových expozic v sekuritizaci neexistují žádné výjimky z požadavku, činí nejméně 95 % (tj. pravděpodobnost tzv. chyby typu II spočívající v nesprávném přijetí celého seskupení bez výjimek by měla být 5 %).

80a. Minimální počet podkladových expozic ve vzorku by měl být každopádně 50. V případě sekuritizací, kde seskupení podkladových expozic sestává z méně než 50 podkladových expozic, by měl vzorek sestávat ze všech podkladových expozic.

80b. Ověření by mělo být provedeno ve formě zprávy o dohodnutých postupech.“

q. Odstavec 83 se nahrazuje tímto:

„V případech, kdy je model peněžních toků ze závazků vypracován třetími stranami, by pro účely čl. 22 odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 za zpřístupnění informací potenciálním investorům měl být nadále odpovědný původce.“

r. Odstavec 84 se nahrazuje tímto:

„Tento požadavek by se měl uplatňovat pouze tehdy, pokud jsou k dispozici informace o certifikátech energetické náročnosti uvedené v prvním pododstavci nebo pokud jsou původci k dispozici informace o hlavních nepříznivých dopadech aktiv financovaných na základě podkladových expozic na faktory udržitelnosti uvedené v druhém pododstavci a pokud se původce rozhodne použít uvedený druhý pododstavec a pokud jsou příslušné informace zachyceny v jeho interní databázi nebo informačních systémech. Jsou-li takovéto informace zpřístupněny pouze pro část podkladových expozic, měl by se tento požadavek použít pouze na tu část podkladových expozic, pro niž jsou informace zpřístupněny.“

s. Doplnuje se nový odstavec 85, který zní:

„Splnění požadavků na zveřejňování informací podle článku 7

Pro účely čl. 22 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 by příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 uvedeného nařízení a příslušné orgány uvedené v čl. 29 odst. 2 až 4 uvedeného nařízení měly úzce spolupracovat v souladu s článkem 36 uvedeného nařízení, pokud se jedná o různé orgány.“

104. Obecné pokyny EBA/GL/2018/08 se mění takto:

a. Odstavec 8 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Tyto obecné pokyny jsou určeny příslušným orgánům ve smyslu čl. 4 bodu 2) nařízení (EU) č. 1093/2010, které byly určeny jako příslušné orgány podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, a finančním institucím ve smyslu čl. 4 bodu 1) nařízení (EU) č. 1093/2010, které podléhají regulaci a dohledu podle nařízení (EU) 2017/2402, včetně třetích stran ověřujících soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace rovněž podle čl. 2 odst. 5 posledního pododstavce nařízení (EU) č. 1093/2010. Příslušné orgány určené podle čl. 29 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402, které se nepovažují za příslušné orgány podle čl. 4 bodu 2) nařízení č. 1093/2010, se vyzývají, aby tyto obecné pokyny uplatňovaly.“

b. Odstavec 29 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 9 nařízení (EU) 2017/2402 by okolnosti uvedené v písmenech a) až c) uvedeného odstavce měly být chápány jako definice rizikivosti z úvěrového hlediska. Jiné možné okolnosti týkající se rizikivosti z úvěrového hlediska, které nejsou zahrnuty v písmenech a) až c), by měly být považovány za vyloučené z tohoto požadavku.“

c. Odstavec 34 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 9 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se nemělo předpokládat, že expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům mají ‚rating nebo úvěrové ohodnocení, z něhož vyplývá, že riziko, že nebudou uhrazeny smluvně stanovené splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic vůči jiným rizikovým dlužníkům nebo ručitelům v držení původce, které nejsou sekuritizovány‘, pokud platí obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových a srovnatelných expozic jsou podobné;
- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, výkonnost podkladových expozic podstatně horší než výkonnost srovnatelných expozic.“

d. Odstavec 35 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Podmínky uvedené v předchozím odstavci by měly být považovány za splněné, pokud platí některý z těchto požadavků:

- a. podkladové expozice nezahrnují expozice, které jsou podle příslušných účetních zásad klasifikovány jako pochybné, rizikové nebo nevýkonné nebo jako expozice s podobnými dopady;

- b. podkladové expozice nezahrnují expozice vůči dlužníkům nebo ručitelům, jejichž úvěrová kvalita na základě ratingu nebo jiných prahových hodnot úvěrové kvality je podstatně horší než úvěrová kvalita dlužníků nebo ručitelů u srovnatelných expozic, které původce získá v rámci svých standardních úvěrových operací a strategie v oblasti úvěrového rizika.“

- e. Odstavec 36 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by se další platby nebo čerpání, pokud jde o jednu expozici nebo restrukturalizaci téže expozice vůči určitému dlužníkovi, neměly považovat za rozhodnou událost pro vznik nového požadavku na ‚alespoň jednu splátku‘ v souvislosti s takovou expozicí.“

- f. Za odstavec 36 se doplňuje nový odstavec 36 a, který zní:

„Pro účely čl. 24 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by zamýšlený převod odlišné samostatné expozice vůči témuž dlužníkovi na sekuritizační jednotku měl vést ke vzniku nového požadavku na ‚alespoň jednu splátku‘ v souvislosti s takovou expozicí.“

- a.
- b.
- c.
- d.
- e.
- f.

- g. Odstavec 37 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by platbou uvedenou v požadavku, podle něhož by v době převodu měla být uhrazena ‚alespoň jedna splátka‘, měla být platba nájemného, jistiny nebo úroku nebo jakýkoli jiný druh běžné platby uvedený ve smluvním ujednání souvisejícím s expozicí.“

- h. Odstavec 51 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 14 nařízení (EU) 2017/2402 by ‚zásadně podobné expozice‘ měly být chápány jako expozice, u nichž jsou splněny obě tyto podmínky:

- a. nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových expozic jsou podobné;

- b. v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se lze důvodně domnívat, že na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, nebude za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, jejich výkonnost podstatně horší než výkonnost sekuritizovaných expozic.“

- i. Odstavec 57 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 16 nařízení (EU) 2017/2402 by úrokové sazby, které by měly být považovány za vhodný referenční základ pro referenčně stanovené platby úroků, měly zahrnovat všechny tyto prvky:

- a. mezibankovní sazby včetně sazeb Libor, Euribor a dalších uznávaných referenčních hodnot;
- b. jiné stanovené referenční úrokové sazby, jako jsou EURSTR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sazby stanovené orgány měnové politiky, včetně úrokových sazeb federálních fondů a diskontních sazeb centrálních bank;
- d. odvětvové sazby, které odrážejí náklady věřitele na financování, včetně standardních pohyblivých sazeb a interních úrokových sazeb, které přímo odrážejí tržní náklady banky nebo podskupiny institucí na financování, pokud jsou investorům poskytovány dostatečné údaje, aby mohli posoudit vztah mezi odvětvovými sazbami a jinými tržními sazbami.“

- j. Odstavec 65 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 24 odst. 18 čtvrtého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by se expozice měly považovat za expozice podobné povahy, je-li splněna jedna z těchto podmínek:

- a. expozice patří do jedné z kategorií aktiv uvedených v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodech i) až iii) nebo písm. a) bodech v) až vii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě iv) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a ke stejnému typu dlužníka uvedenému v čl. 2 odst. 3 písm. a) uvedeného nařízení;
- c. expozice patří do kategorie aktiv uvedené v čl. 1 prvním pododstavci písm. a) bodě viii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851 a mají podobné vlastnosti, pokud jde o kterýkoli z faktorů homogenity uvedených v čl. 2 odst. 6 uvedeného nařízení.“

k. Odstavec 69 obecných pokynů se nahrazuje tímto:

„Změny těchto standardů pro upisování by se měly považovat za podstatné, pokud se týkají některých z těchto typů změn standardů pro upisování:

- a. změny, které mají vliv na požadavek na podobnost standardů pro upisování, který je dále specifikován v čl. 1 prvním pododstavci písm. b) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2019/1851;
- b. změny, které podstatně ovlivňují celkové úvěrové riziko nebo očekávanou průměrnou výkonnost seskupení podkladových expozic, aniž by vedly k podstatně odlišnému přístupu k hodnocení úvěrového rizika spojeného s podkladovými expozicemi.“

l. Odstavec 82 se nahrazuje tímto:

„Pro účely čl. 26 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by se měla za vhodnou a nezávislou stranu považovat strana, která splňuje obě tyto podmínky:

- a. má zkušenosti a schopnost provést ověření;
- b. přičemž se nejedná o:
 - i. ratingovou agenturu;
 - ii. třetí stranu ověřující soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt přidružený k původci, sponzorovi, investorovi nebo sekuritizační jednotce.“