
EBA/GL/2024/05

27. mája 2024

Usmernenia

o kritériách STS pre súvahovú
sekuritizáciu

a o zmene usmernení EBA/GL/2018/08
a EBA/GL/2018/09 o kritériách STS pre
sekuritizáciu aktívami zabezpečených
a nezabezpečených krátkodobých
obchodovateľných cenných papierov

1. Povinnosť dodržiavania usmernení a vykazovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010¹. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.
2. Tieto usmernenia zahŕňajú názor EBA na príslušné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo na spôsob uplatňovania právnych predpisov Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu podľa potreby (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov dohľadu), a to aj v prípade, keď sú tieto usmernenia zamerané prevažne na banky.

Požiadavky na vykazovanie

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo musia uviesť dôvody ich nedodržania do 09.12.2024. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA sa bude domnievať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle EBA s uvedením referenčného čísla „EBA/GL/2024/05“. Tieto oznámenia majú príslušnému orgánu predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržaní v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania ustanovení treba takisto oznámiť EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle EBA v súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

¹ 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 v súlade s článkom 26a nariadenia (EÚ) 2017/2402² spresňuje, ako sa požiadavky týkajúce sa jednoduchosti, štandardizácie a transparentnosti a požiadavky týkajúce sa dohody o zabezpečení úveru, overovacieho agenta tretej strany a syntetického nadmerného rozpätia stanovené v článkoch 26b až 26e uvedeného nariadenia uplatňujú na súvahovú sekuritizáciu, aby sa takáto sekuritizácia považovala za jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú (STS). Okrem toho sa týmito usmerneniami menia usmernenia EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 o kritériách STS pre sekuritizáciu aktívami zabezpečených a nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov, vydanými podľa článkov 19 a 23 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Rozsah pôsobnosti

6. Tieto usmernenia by sa mali uplatňovať v súlade s rozsahom pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2017/2402, ako sa stanovuje v jeho článku 1.

Adresáti

7. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom uvedeným v článku 4 bode 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré boli určené ako príslušné orgány podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, a finančným inštitúciám uvedeným v článku 4 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré podliehajú regulácii a dohľadu podľa nariadenia (EÚ) 2017/2402, vrátane tretích strán overujúcich dodržiavanie STS aj v súlade s článkom 2 ods. 5 posledným pododsekom nariadenia č. 1093/2010. Príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ktoré sa nekvalifikujú ako príslušné orgány podľa článku 4 bodu 2 nariadenia č. 1093/2010, sa vyzývajú, aby uplatňovali tieto usmernenia.

² Nariadenie (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>.

3. Vykonávanie

Dátum začatia uplatňovania

8. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 09.12.2024. Tieto usmernenia sa vzťahujú na súvahové sekuritizácie, ktorých sekuritizačné pozície sú vytvorené v súlade s dohodami o kreditnom zabezpečení prijatými po 09.12.2024. Zmeny usmernení EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 o kritériách STS pre sekuritizáciu aktívami zabezpečených a nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov, ktoré sú uvedené v oddiele 8 týchto usmernení, sa vzťahujú na sekuritizácie, ktorých cenné papiere sú emitované v súlade s podmienkami dohody prijatými po 09.12.2024.

4. Kritériá týkajúce sa jednoduchosti

Expozície držané v súvahe [článok 26b ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Súvaha

9. Na účely článku 26b ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa pojem súvaha mal vykladať ako účtovná súvaha originátora alebo subjektu tej istej skupiny, ktorý patrí do rovnakej skupiny ako originátor.

Žiadny dvojitý hedžing [článok 26b ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Hedžing nad rámec ochrany získanej prostredníctvom dohody o kreditnom zabezpečení

10. Kritérium v súlade s článkom 26b ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa malo chápať tak, že neumožňuje viacnásobné kreditné zabezpečenie v súvislosti s kreditným rizikom skupiny podkladových expozícií bez ohľadu na to, či sa takéto dodatočné kreditné zabezpečenie vzťahuje na zabezpečenie kreditného rizika tranže, časti tranže alebo podkladovej expozície, aby sa zabezpečilo, že kreditné riziko skupiny podkladových expozícií nie je hedžované viac ako raz.

11. Na účely článku 26b ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa samostatné kreditné zabezpečenie poskytnuté pre samostatné tranže, samostatné časti tranží alebo samostatné podkladové expozície v rámci dohody o kreditnom zabezpečení nemalo považovať za hedžing nad rámec ochrany získanej prostredníctvom dohody o kreditnom zabezpečení.

Vyhľadania a záruky [článok 26b ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Subjekt skupiny, do ktorej originátor patrí

12. Na účely článku 26b ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa „skupina“ mala vykladať ako konsolidovaná skupina, ku ktorej subjekt patrí na účtovné alebo prudenciálne účely.

Subjekt, ktorý je zahrnutý do rozsahu dohľadu na konsolidovanom základe

13. Na účely článku 26b ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa „subjekt, ktorý je zahrnutý do rozsahu dohľadu na konsolidovanom základe“ mal vykladať v zmysle článku 26b ods. 3 uvedeného nariadenia.

Štandardy upisovania, ktoré nie sú menej prísne

14. Na účely článku 26b ods. 6 písmena e) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa štandardy upisovania uplatňované na sekuritizované expozície mali porovnať so štandardmi upisovania, ktoré sa uplatňujú na podobné expozície v čase vzniku sekuritizovaných expozícií.

15. Dodržanie predchádzajúceho odseku by nemalo znamenať, že sa od originátora alebo pôvodného veriteľa vyžaduje, aby držali vo svojej súvahe v čase výberu sekuritizovaných expozícií alebo v presnom čase svojej sekuritizácie podobné expozície, ani by si nemalo vyžadovať, aby podobné expozície v skutočnosti vznikali v čase vzniku sekuritizovaných expozícií.

Podľa najlepšieho vedomia originátora

16. Na účely článku 26b ods. 6 písm. f) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa štandard „najlepšieho vedomia“ mal považovať za splnený, ak originátor použije informácie získané z ktoréhokoľvek z týchto zdrojov a okolností alebo z akejkolvek kombinácie týchto zdrojov a okolností:

- a. z informácií o dlžníkoch získaných pri vzniku expozícií;
- b. z informácií získaných počas obsluhy expozícií dlžníkom alebo v priebehu jeho postupov riadenia rizík;
- c. z oznámení predložených originátorovi treťou stranou;
- d. z verejne dostupných informácií alebo informácií o akýchkoľvek záznamoch v jednom alebo vo viacerých úverových registroch osôb s nepriaznivou úverovou minulosťou v čase vzniku podkladovej expozície, a to len v rozsahu, v ktorom tieto informácie už boli zohľadnené v kontexte informácií uvedených v písmenách a), b) alebo c), a v súlade s platnými požiadavkami v oblasti regulácie a dohľadu, a to aj s ohľadom na spoľahlivé kritériá poskytovania úverov, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Kritériá oprávnenosti, aktívne riadenie portfólia [článok 26b ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Aktívne riadenie portfólia

17. Na účely článku 26b ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa aktívne riadenie portfólia malo chápať ako riadenie portfólia, na ktoré sa vzťahuje ktorákoľvek z týchto podmienok:

- a. na základe riadenia portfólia závisí výkonnosť sekuritizácie od výkonnosti podkladových expozícií, ako aj od výkonnosti riadenia portfólia sekuritizácie, čím sa investorom zabráni modelovať úverové riziko podkladových expozícií bez toho, aby zohľadnil správcovu stratégiu riadenia portfólia;
- b. riadenie portfólia sa vykonáva na špekulatívne účely s cieľom dosiahnuť lepšiu výkonnosť, vyšší výnos, celkovú finančnú návratnosť alebo iné čisto finančné či hospodárske výhody.

18. Techniky riadenia portfólia, ktoré by sa nemali považovať za aktívne riadenie portfólia, zahŕňajú:

- a. nahradenie podkladových expozícií, ktoré sú predmetom regulačného sporu alebo vyšetrovania, ak je účelom takéhoto nahradenia uľahčenie vyriešenia tohto sporu alebo ukončenia vyšetrovania;
- b. nadobudnutie nových podkladových expozícií počas tzv. počiatočného obdobia na účely zvýšenia hodnoty podkladových expozícií až do hodnoty sekuritizačných záväzkov.

Jasné kritériá prípustnosti

19. Na účely článku 26b ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa tieto kritériá mali chápať ako „jasné“ tam, kde je možné, aby súlad s nimi určil súd alebo tribunál ako právnu alebo skutkovú okolnosť, alebo obidve.

Kritériá prípustnosti, ktoré musia byť splnené pre expozície pridané po ukončení transakcie

20. Na účely článku 26b ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa splnenie kritérií „prípustnosti, ktoré nie sú menej prísne než tie, ktoré sa uplatňujú na počiatočný výber podkladových expozícií,“ malo chápať tak, že kritériá prípustnosti nie sú menej prísne ako kritériá prípustnosti uplatnené na počiatočné podkladové expozície pri ukončení transakcie.

21. Kritériá prípustnosti, ktoré sa majú uplatňovať na podkladové expozície v súlade s predchádzajúcim odsekom, by sa mali uviesť v transakčnej dokumentácii a mali by sa vzťahovať na kritériá prípustnosti uplatňované na úrovni expozície.

Povolené odobratia

22. V článku 26b ods. 7 štvrtom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa stanovuje zoznam všetkých okolností, za ktorých možno podkladovú expozíciu odobrať z transakcie.

Homogénnosť, záväzky podkladových expozícií, pravidelné toky platieb, žiadne prevoditeľné cenné papiere [článok 26b ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Zmluvne záväzné a vynútiteľné záväzky

23. Na účely článku 26b ods. 8 druhého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa „záväzky, ktoré sú zmluvne záväzné a vynútiteľné, s plným právom postihu voči dlžníkom a prípadne voči ručiteľom“ mali chápať tak, že sa vzťahujú na všetky záväzky uvedené v zmluvnej špecifikácii podkladových expozícií, ktoré sú relevantné pre investorov, lebo majú vplyv na akékoľvek záväzky dlžníka a prípadne ručiteľa vykonať platby alebo zaručiť bezpečnosť.

Expozície s pravidelnými tokmi platieb

24. Na účely článku 26b ods. 8 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by expozície s definovanými pravidelnými tokmi platieb mali zahŕňať:

- a. expozície splatné v jednej splátke v prípade revolvingovej sekuritizácie, ako sa uvádza v článku 26b ods. 12 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402;
- b. expozície súvisiace s kreditnými kartami;
- c. expozície so splátkami, ktoré pozostávajú z úrokov, pričom istina sa spláca v čase splatnosti, vrátane hypotekárnych úverov, pri ktorých sa platia len úroky;
- d. expozície so splátkami pozostávajúcimi z úroku a splatenia časti istiny, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - (i) zostávajúca istina sa spláca v čase splatnosti;
 - (ii) splácanie istiny závisí od predaja aktív, ktorými sú expozície zabezpečené;
- e. expozície s dočasnými platobnými prázdninami zmluvne dohodnuté medzi dlžníkom a veriteľom.

Štandardy upisovania, odborné znalosti originátora [článok 26b ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Informovanie o významných zmenách oproti predchádzajúcim štandardom upisovania

25. Na účely článku 26b ods. 10 prvého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa podstatné zmeny štandardov upisovania, ktoré sa musia v plnom rozsahu zverejniť, mali chápať ako tie podstatné zmeny štandardov upisovania, ktoré sa uplatňujú na expozície, ktoré sú pridané do skupiny podkladových expozícií po ukončení sekuritizácie v rámci doplnenia alebo riadenia portfólia, ako sa uvádza v odsekoch 20 a 21.

26. Zmeny týchto štandardov upisovania by sa mali považovať za významné, ak sa týkajú ktorejkoľvek z týchto druhov zmien štandardov upisovania:

- a. zmeny, ktoré majú vplyv na požiadavku podobnosti upisovacích štandardov bližšie špecifikovaných v článku 1 prvom odseku písm. b) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;
- b. zmeny, ktoré významne ovplyvňujú celkové kreditné riziko alebo očakávanú priemernú výkonnosť skupiny podkladových expozícií bez toho, aby to viedlo k významne odlišným prístupom k posudzovaniu kreditného rizika spojeného s podkladovými expozíciami.

27. Informovanie o všetkých zmenách štandardov upisovania by malo zahŕňať vysvetlenie účelu takýchto zmien.

28. Pokiaľ ide o obchodné pohľadávky, ktoré nemajú pôvod vo forme úveru, odkaz na štandardy upisovania v článku 26b ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mal chápať tak, že sa vzťahuje na úverové štandardy uplatňované predávajúcim na krátkodobý úverový rámec rovnakého typu, ktorý vedie k vzniku sekuritizovaných expozícií v kontexte platobných cieľov dohodnutých so zákazníkmi v súvislosti s predajom jeho produktov a služieb.

Úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie

29. V súlade s článkom 26b ods. 10 druhým pododsekom nariadenia (EÚ) 2017/2402 by skupina podkladových expozícií nemala zahŕňať úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ktoré boli uvedené na trh aj upísané s tým, že žiadateľ o úver alebo sprostredkovatelia boli upovedomení, že poskytnuté informácie nemusia byť zo strany veriteľa overované.

30. Úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ktoré boli upísané, ale neboli uvedené na trh s tým, že žiadateľ o úver alebo sprostredkovatelia boli upovedomení, že poskytnuté informácie nemusia byť zo strany veriteľa overované, alebo žiadateľ o úver alebo sprostredkovatelia boli upovedomení po poskytnutí úveru, by sa nemali považovať za úvery, ktorých sa táto požiadavka týka.

31. Na účely článku 26 ods. 10 druhého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa za poskytnuté „informácie“ považujú len tie, ktoré obsahujú relevantné informácie. Relevantnosť informácií by sa mala zakladať na tom, či ide o relevantnú metriku upisovania, napríklad informácie považované za relevantné na posúdenie úverovej bonity dlžníka, na posúdenie prístupu ku kolaterálu a zníženie rizika podvodu.

32. Relevantné informácie o všeobecných hypotékach na bývanie nevytvárajúcich príjem by sa za bežných okolností mali považovať za vytvárajúce príjem a relevantné informácie o hypotékach na bývanie vytvárajúcich príjem by sa za bežných okolností mali považovať za príjem z prenájmu. Informácie, ktoré nie sú užitočné ako metrika upisovania, ako sú čísla mobilných telefónov, by sa nemali považovať za relevantné informácie.

Rovnocenné požiadavky v tretích krajinách

33. Na účely článku 26b ods. 10 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa posúdenie úverovej bonity dlžníkov v tretích krajinách malo podľa potreby vykonať na základe týchto zásad, ako sa uvádza v smerniciach 2008/48/ES a 2014/17/ES:

- a. pred uzavretím úverovej zmluvy na základe dostatočných informácií veriteľ posudzuje úverovú bonitu dlžníka na základe dostatočných informácií v prípade vhodnosti získaných od dlžníka a v prípade potreby na základe nahliadnutia do príslušnej databázy;
- b. ak sa zmluvné strany dohodnú na zmene celkovej výšky úveru po uzavretí zmluvy o úvere, veriteľ by mal aktualizovať finančné informácie, ktoré má k dispozícii

- a ktoré sa týkajú dlžníka, a pred akýmkoľvek výrazným zvýšením celkovej výšky úveru by mal posúdiť úverovú bonitu dlžníka;
- c. veriteľ by mal vykonať dôkladné posúdenie úverovej bonity dlžníka pred uzavretím zmluvy o úvere, pričom by mal náležite zohľadniť faktory relevantné na overenie vyhladok na splnenie záväzkov dlžníka vyplývajúcich z úverovej zmluvy;
 - d. postupy a informácie, na ktorých sa posúdenie zakladá, by sa mali zdokumentovať a uchovávať;
 - e. posúdenie úverovej bonity by sa nemalo opierať prevažne o hodnotu nehnuteľnosti určenej na bývanie, ktorá presahuje výšku úveru, alebo o predpoklad, že hodnota nehnuteľnosti určenej na bývanie sa zvýši, ak účelom zmluvy o úvere nie je výstavba alebo obnova nehnuteľného majetku určeného na bývanie;
 - f. veriteľ by nemal mať možnosť zrušiť alebo zmeniť zmluvu o úvere na úkor dlžníka z dôvodu nesprávneho vykonania posúdenia úverovej bonity;
 - g. veriteľ by mal úver sprístupniť dlžníkovi len vtedy, ak výsledok posúdenia úverovej bonity naznačuje, že záväzky vyplývajúce zo zmluvy o úvere budú pravdepodobne splnené spôsobom požadovaným podľa tejto dohody;
 - h. úverová bonita dlžníka by sa mala prehodnotiť na základe aktualizovaných informácií pred tým, ako sa akékoľvek významné zvýšenie celkovej výšky úveru udelí po uzatvorení zmluvy o úvere, pokiaľ takýto dodatočný úver nebol plánovaný a zahrnutý v pôvodnom posúdení úverovej bonity.

Kritériá na určenie odborných znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa

34. Na účely určenia, či originátor alebo pôvodný veriteľ má odborné znalosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú expozície, ktoré sú sekuritizované v súlade s článkom 26b ods. 10 štvrtým pododsekom nariadenia (EÚ) 2017/2402, by sa mali uplatňovať obidve tieto podmienky:

- a. členovia riadiaceho orgánu originátora alebo pôvodného veriteľa a vedúci pracovníci iní ako členovia riadiaceho orgánu zodpovední za riadenie vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú expozície, ktoré sú sekuritizované, by mali mať primerané znalosti a zručnosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú expozície, ktoré sú sekuritizované;
- b. mali by sa zohľadniť všetky tieto zásady týkajúce sa kvality odborných znalostí:
 - i. úloha a povinnosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov a požadované schopnosti by mali byť primerané;

- ii. skúsenosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov získané v rámci predchádzajúcich pozícií, vzdelávania a odbornej prípravy by mali byť dostatočné;
- iii. zapojenie členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov v rámci riadiacej štruktúry funkcie vytvárania expozícií by malo byť primerané;
- iv. v prípade prudenciálne regulovaného subjektu by sa regulačné oprávnenia alebo povolenia, ktoré má subjekt k dispozícii, mali považovať za relevantné z hľadiska vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované.

35. Usudzuje sa, že originátor alebo pôvodný veriteľ majú požadované odborné znalosti, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. činnosť subjektu alebo konsolidovanej skupiny, ku ktorej subjekt patrí, a to na účtovné alebo prudenciálne účely, zahŕňa vytváranie expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, a to počas najmenej piatich rokov;
- b. ak nie je splnená požiadavka uvedená v písmene a), spĺňajú obe tieto podmienky:
 - i. najmenej dvaja členovia riadiaceho orgánu majú na osobnej úrovni príslušné odborné skúsenosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobných sekuritizovaným expozíciám, a to aspoň päť rokov;
 - ii. vedúci pracovníci iní než členovia riadiaceho orgánu, ktorí sú zodpovední za riadenie subjektu, pokiaľ ide o vytváranie expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, majú na osobnej úrovni minimálne päťročnú príslušnú odbornú prax v oblasti vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované.

36. Na účely preukázania počtu rokov odbornej praxe by sa mali príslušné odborné znalosti zverejňovať dostatočne podrobne a v súlade s platnými požiadavkami na dôvernosť, aby si investori mohli plniť svoje povinnosti podľa článku 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Expozície podobnej povahy

37. Na účely článku 26b ods. 10 štvrtého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície mali považovať za expozície podobnej povahy, ak je splnená jedna z týchto podmienok:

- a. expozície patria do jednej z kategórií aktív uvedených v článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch i) až iii) alebo článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch v) až vii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;

- b. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode iv) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a rovnakému typu dlžníka uvedenému v článku 2 ods. 3 písm. a) uvedeného nariadenia;
- c. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode viii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a majú podobné charakteristiky, pokiaľ ide o ktorýkoľvek z faktorov homogenity uvedených v článku 2 ods. 6 uvedeného nariadenia.

Žiadne expozície v stave zlyhania a voči dlžníkom/ručiteľom s poškodenou úverovou povestou [článok 26b ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Expozície v stave zlyhania

38. Na účely článku 26b ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície v stave zlyhania mali vykladať v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ako sa bližšie spresňuje v delegovanom nariadení týkajúcom sa prahu závažnosti pre kreditné záväzky po termíne splatnosti vypracovanom podľa článku 178 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a v usmerneniach orgánu EBA o uplatňovaní vymedzenia zlyhania podľa článku 178 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

39. Ak originátor alebo pôvodný veriteľ nie je inštitúciou, a preto sa na neho nevzťahuje nariadenie (EÚ) č. 575/2013, originátor alebo pôvodný veriteľ by mali dodržiavať pokyny uvedené v predchádzajúcom odseku v takom rozsahu, v akom sa táto žiadosť nepovažuje za neprimeranú záťaž. V takom prípade by mal originátor alebo pôvodný veriteľ uplatňovať zavedené postupy a informácie získané od dlžníkov pri vzniku expozícií, informácie získané od originátora počas jeho obsluhy expozícií alebo počas jeho postupov riadenia rizík, alebo na základe informácií, ktoré originátorovi oznámila tretia strana.

Expozície voči dlžníkovi alebo ručiteľovi s poškodenou úverovou povestou

40. Na účely článku 26b ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa okolnosti uvedené v písmenách a) až c) uvedeného odseku mali chápať ako vymedzenie poškodenej úverovej povesti. Ďalšie možné okolnosti týkajúce sa poškodenej úverovej povesti, ktoré nie sú zachytené v písmenách a) až c), by sa mali považovať za vylúčené z tejto požiadavky.

41. Zákaz začlenenia podkladových expozícií „dlžníkovi alebo ručiteľovi s poškodenou úverovou povestou“ do skupiny podkladových aktív, ako sa uvádza v článku 26b ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402, by sa mal chápať ako požiadavka, že v čase výberu by malo existovať právo postihu v súvislosti s plnou sumou sekuritizovanej expozície voči najmenej jednej strane bez poškodenej úverovej povesti, a to bez ohľadu na to, či je táto strana dlžníkom alebo ručiteľom. Podkladové expozície by preto nemali zahŕňať ani jednu z týchto možností:

- a. expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou, keď neexistuje ručiteľ pre celú výšku sekuritizovanej expozície;

- b. expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou, ktorý má ručiteľa s poškodenou úverovou povestou.

Podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa

42. Na účely článku 26b ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa štandard „najlepších znalostí“ mal považovať za splnený na základe informácií získaných len z ktorejkoľvek z týchto kombinácií zdrojov a okolností:

- a. od dlžníkov pri vzniku expozícií;
- b. od originátora počas jeho obsluhy expozícií alebo v priebehu jeho postupov riadenia rizík;
- c. z oznámení predložených originátorovi treťou stranou;
- d. z verejne dostupných informácií alebo informácií o akýchkoľvek záznamoch v jednom alebo vo viacerých úverových registroch osôb s nepriaznivou úverovou minulosťou v čase vzniku podkladovej expozície, a to len v rozsahu, v ktorom tieto informácie už boli zohľadnené v kontexte písmen a), b) a c), a v súlade s platnými požiadavkami v oblasti regulácie a dohľadu, a to aj s ohľadom na spoľahlivé kritériá poskytovania úverov, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402. Platí to s výnimkou obchodných pohľadávok, ktoré nevznikajú vo forme úveru a v súvislosti s ktorými nie je potrebné splniť kritériá poskytovania úverov.

Expozície voči dlžníkom s poškodenou úverovou povestou alebo ručiteľom, ktorí prešli procesom reštruktúrovania dlhu

43. Na účely článku 26b ods. 11 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa požiadavka na vylúčenie expozícií voči dlžníkom s poškodenou povestou alebo ručiteľom, ktorí vzhľadom na svoje nesplácané expozície prešli procesom reštruktúrovania dlhu, mala chápať tak, že sa vzťahuje na reštruktúrované expozície príslušného dlžníka alebo ručiteľa, ako aj na tie ich expozície, ktoré samy osebe neboli predmetom reštruktúrovania. Na účely tohto odseku by reštruktúrované expozície, ktoré spĺňajú podmienky článku 26b ods. 11 písm. a) bodov i) a ii) nariadenia (EÚ) 2017/2402 uvedeného článku, nemali viesť k tomu, aby bol dlžník alebo ručiteľ označený ako subjekt s poškodenou úverovou povestou.

Úverový register

44. Požiadavka uvedená v článku 26b ods. 11 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mala chápať tak, že sa obmedzuje na expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, na ktoré sa v čase vzniku podkladovej expozície uplatňujú obidve tieto podmienky:

- a. dlžník alebo ručiteľ je výslovne označený v úverovom registri ako subjekt s nepriaznivou úverovou minulosťou v dôsledku negatívneho stavu alebo negatívnych informácií uložených v úverovom registri;

- b. dlžník alebo ručiteľ je v úverovom registri z dôvodov, ktoré sú relevantné na účely posúdenia kreditného rizika.

Riziko nevykonania zmluvne dohodnutých platieb je výrazne vyššie ako pri porovnateľných expozíciách

45. Na účely článku 26b ods. 11 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa dlžníci s poškodenou povestou alebo ručiteľia expozícií nemali považovať za dlžníkov či ručiteľov, ktorí „majú kreditné hodnotenie alebo bodové hodnotenie kreditného rizika, z ktorého vyplýva, že riziko nevykonania zmluvne dohodnutých platieb je výrazne vyššie ako pri porovnateľných expozíciách iných dlžníkov s poškodenou povestou alebo ručiteľov držaných originátorom, ktoré nie sú sekuritizované“, ak platia obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií a porovnateľných expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, ich výkonnosť nebude výrazne horšia ako výkonnosť porovnateľných expozícií.

46. Požiadavka uvedená v predchádzajúcom odseku by sa mala považovať za splnenú, ak platí jedna z týchto podmienok:

- a. podkladové expozície nezahŕňajú expozície, ktoré sú klasifikované ako pochybné, majúce zlú povesť či nesplácané, alebo sú podľa príslušných účtovných zásad klasifikované ako expozície s podobným účinkom;
- b. podkladové expozície nezahŕňajú expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, ktorých kreditná kvalita založená na úverových ratingoch alebo iných prahových hodnotách kreditnej kvality je výrazne horšia ako kreditná kvalita dlžníkov alebo ručiteľov porovnateľných expozícií, ktoré originátor vytvára počas svojich štandardných úverových operácií a v rámci stratégie kreditného rizika.

Aspoň jedna uskutočnená platba [článok 26b ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Rozsah pôsobnosti kritéria

47. Na účely článku 26b ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa ďalšie zálohy a čerpania, pokiaľ ide o jednu expozíciu alebo reštruktúraciu rovnakej expozície voči určitému dlžníkovi, nemali považovať za spustenie novej požiadavky „aspoň jednej platby“, pokiaľ ide o takúto expozíciu.

48. Na účely článku 26b ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by mal zamýšľaný výber inej samostatnej expozície voči tomu istému dlžníkovi vyvolať novú požiadavku „aspoň jednej platby“ vo vzťahu k takejto expozícii.



Aspoň jedna platba

49. Na účely článku 26b ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by platba uvedená v požiadavke, podľa ktorej sa mala v čase začlenenia podkladových expozícií vykonať „aspoň jedna platba“, mala byť platbou nájomného, istiny alebo úroku, alebo akákoľvek iná bežná platba uvedená v zmluvnej dohode súvisiacej s expozíciou.

5. Kritériá týkajúce sa štandardizácie

Dodržiavanie požiadaviek na ponechanie si rizika [článok 26c ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

50. Na účely článku 26c ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 uvedeného nariadenia a príslušné orgány uvedené v článku 29 ods. 2 až 4 uvedeného nariadenia mali úzko spolupracovať v súlade s článkom 36 uvedeného nariadenia, ak ide o dva rôzne orgány.

Primerané zmiernenie úrokových a menových rizík [článok 26c ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Deriváty

51. Na účely článku 26c ods. 2 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície v skupine podkladových expozícií, ktoré obsahujú len derivátovú zložku výlučne na účely priameho hedžingu úrokových alebo menových rizík príslušnej podkladovej expozície, ktoré samy osebe nie sú derivátmi, nemali považovať za zakázané.

Spoločné normy v oblasti medzinárodných financií

52. Na účely článku 26c ods. 2 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by spoločné normy v oblasti medzinárodných financií mali zahŕňať ISDA alebo podobné zavedené vnútroštátne dokumentačné normy.

Referenčné platby úrokov [článok 26c ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Referenčné úrokové sadzby

53. Na účely článku 26c ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by úrokové sadzby, ktoré by sa mali považovať za primeraný referenčný základ pre referenčné platby úrokov, mali zahŕňať všetky tieto položky:

- a. medzibankové sadzby vrátane Libor, Euribor a iných vykazovaných referenčných hodnôt;
- b. iné zavedené referenčné úrokové sadzby, ako napríklad €STR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sadzby stanovené orgánmi menovej politiky vrátane sadziieb federálnych fondov a diskontných sadziieb centrálnych bánk;
- d. sektorové sadzby, ktoré odrážajú náklady veriteľa na fondy vrátane štandardných variabilných sadziieb a interných úrokových sadziieb, ktoré priamo odrážajú trhové

náklady financovania banky alebo podskupiny inštitúcií, a to v rozsahu, v akom sa investorom poskytujú dostatočné údaje na posúdenie vzťahu sektorových sadzieb k ostatným trhovým sadzbám.

Zložité vzorce alebo deriváty

54. Na účely článku 26c ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa horné alebo dolné hranice úrokových sadzieb nemali chápať ako zložité vzorce alebo deriváty.

Požiadavky po výzve na vymáhanie [článok 26c ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Suma viazaná v SSPE

55. Na účely článku 26c ods. 4 druhého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa suma peňažných prostriedkov, ktorá sa považuje za viazanú v SSPE, mala určiť tak, ako je uvedené v transakčnej dokumentácii.

56. Na účely článku 26c ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by malo byť prípustné viazať peňažné prostriedky v SSPE vo forme rezervného fondu na budúce použitie, pokiaľ sa použitie rezervného fondu obmedzí výlučne na účely stanovené v článku 26c ods. 4 druhom pododseku uvedeného nariadenia, a to aj na riadne splatenie investorom.

Rozdelenie strát a amortizácia tranží [článok 26c ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Spúšťacie faktory

57. Na účely článku 26c ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa strany transakcie môžu okrem minimálnych požadovaných spúšťacích faktorov dohodnúť na zahrnutí ďalších spúšťacích faktorov súvisiacich s výkonnosťou. Výskyt iniciačnej udalosti pre akékoľvek takéto iniciačné faktory súvisiace s výkonnosťou by mal viesť k tomu, že amortizácia sekuritizačných tranží sa zmení na sekvenčnú platbu podľa nadriadenosti, a to bez ohľadu na to, či sa uplatnia iné iniciačné faktory alebo nie.

Zmena na nesekvenčnú amortizáciu

58. Na účely článku 26c ods. 5 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa po uplatnení zmeny amortizácie na sekvenčnú platbu v dôsledku porušenia akéhokoľvek spúšťacieho faktora súvisiaceho s výkonnosťou v súlade s transakčnou dokumentáciou nemala povoliť ďalšia zmena na nesekvenčnú amortizáciu.

Transakčná dokumentácia [článok 26c ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Normy obsluhy

59. Na účely článku 26c ods. 7 písm. d) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa normy obsluhy mali chápať ako normy týkajúce sa obsluhy uvedené v transakčnej dokumentácii, ktoré sa musia dodržiavať počas celého trvania sekuritizačnej transakcie.

Postupy obsluhy

60. Na účely článku 26c ods. 7 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa postupy obsluhy mali chápať ako skutočné postupy potrebné na zabezpečenie dodržiavania noriem obsluhy. Postupy sa môžu upravovať počas celého trvania sekuritizačnej transakcie, pokiaľ sa naďalej dodržiavajú normy obsluhy.

Transakčné protistrany

61. Na účely článku 26c ods. 7 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa správca a zástupca tretej strany poverený overovaním mali vždy odlišovať od správcu, investora a originátora. Zástupca tretej strany poverený overovaním by mal navyše spĺňať požiadavky uvedené v odseku 73.

Požiadavky na odborné znalosti a obsluhu [článok 26c ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Kritériá na určenie odborných znalostí správcu

62. Na účely určenia toho, či správca má odborné znalosti v oblasti obsluhy expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, v súlade s článkom 26c ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402, by sa mali uplatňovať obidve tieto podmienky:

- a. členovia riadiaceho orgánu správcu a vedúci pracovníci, ktorí nie sú členmi riadiaceho orgánu a ktorí sú zodpovední za obsluhu expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, by mali mať primerané znalosti a zručnosti v oblasti obsluhy expozícií podobných sekuritizovaným;
- b. pri určovaní odborných znalostí by sa mali zohľadniť všetky tieto zásady týkajúce sa kvality odborných znalostí:
 - i. úloha a povinnosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov a požadované schopnosti by mali byť primerané;
 - ii. skúsenosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov získané v rámci predchádzajúcich pozícií, vzdelávania a odbornej prípravy by mali byť dostatočné;
 - iii. zapojenie členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov v riadiacej štruktúre funkcie obsluhy expozícií by malo byť primerané;

- iv. v prípade prudenciálne regulovaného subjektu by sa regulačné oprávnenia alebo povolenia, ktoré má subjekt, mali považovať za relevantné pre obsluhu expozícií podobných tým, ktoré sú sekuritizované.

63. Správca by sa mal považovať za správcu, ktorý má požadované odborné znalosti, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. činnosť subjektu alebo konsolidovanej skupiny, ku ktorej subjekt patrí, a to na účtovné alebo prudenciálne účely, zahŕňa aspoň päť rokov obsluhy expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované;
- b. ak nie je splnená požiadavka uvedená v písmene a), spĺňa všetky tieto požiadavky:
 - i. najmenej dvaja členovia riadiaceho orgánu majú na osobnej úrovni príslušné odborné skúsenosti týkajúce sa obsluhy expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, a to aspoň päť rokov;
 - ii. vedúci pracovníci, ktorí nie sú členmi riadiaceho orgánu a ktorí sú zodpovední za riadenie obsluhy expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, majú na osobnej úrovni príslušné odborné skúsenosti v oblasti obsluhy expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, a to aspoň päť rokov;
 - iii. obslužnú funkciu subjektu podporuje zálohová obsluha v súlade s písmenom a).

64. Na účel preukázania počtu rokov odbornej praxe by sa mali príslušné odborné znalosti zverejňovať dostatočne podrobne a v súlade s platnými požiadavkami na dôvernoscť, aby si investori mohli plniť svoje povinnosti podľa článku 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Expozície podobnej povahy

65. Na účely článku 26c ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výklad pojmu „expozície podobnej povahy“ mal riadiť výkladom uvedeným v odseku 37.

Dobre zdokumentované a primerané politiky, postupy a kontroly riadenia rizík

66. Na účely článku 26c ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa správca mal považovať za správcu, ktorý má „dobre zdokumentované a primerané politiky, postupy a kontroly riadenia rizík týkajúce sa obsluhy expozícií“, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:

- a. správca je subjekt, ktorý podlieha prudenciálnej a kapitálovej regulácii a dohľadu v Únii a jeho regulačné oprávnenia alebo povolenia sa považujú za relevantné pre obsluhu;

- b. správca je subjekt, ktorý nepodlieha prudenciálnej a kapitálovej regulácii a dohľadu v Únii, pričom sa poskytuje dôkaz o existencii dobre zdokumentovaných a primeraných politík a kontrol riadenia rizík, ktorý zahŕňa aj dôkaz o dodržiavaní dobrých trhových postupov a vykazovacích schopnostiach. Dôkaz by mal byť podložený príslušným preskúmaním treťou stranou, napríklad zo strany ratingovej agentúry alebo externého audítora.

Včasné vyriešenie konfliktov medzi investormi [článok 26c ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Jasné ustanovenia uľahčujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov

67. Na účely článku 26c ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by ustanovenia transakčnej dokumentácie „umožňujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov“ mali pre sekuritizačné transakcie s viac ako jedným investorom zahŕňať ustanovenia týkajúce sa všetkých týchto aspektov:

- a. spôsob zvolávania stretnutí alebo organizovania konferenčných hovorov;
- b. maximálna lehota na zorganizovanie stretnutia alebo konferenčného hovoru;
- c. požadované kvórum;
- d. minimálne prahy hlasov na schválenie takéhoto rozhodnutia s jasným rozlíšením medzi minimálnymi prahovými hodnotami pre každý typ rozhodnutia;
- e. v prípade potreby miesto konania stretnutí, ktoré by malo byť v Únii.

68. Na účely článku 26c ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa v transakčnej dokumentácii, ak v príslušnej jurisdikcii existujú povinné zákonné ustanovenia, v ktorých sa stanovuje, ako sa musia riešiť konflikty medzi investormi, môže uviesť odkaz na tieto ustanovenia.

6. Kritériá týkajúce sa transparentnosti

Údaje o historickom zlyhaní a strate výkonnosti [článok 26d ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Údaje

69. Na účely článku 26d ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak originátor nemôže poskytnúť údaje v súlade s požiadavkami na údaje, ktoré sú v nich uvedené, môžu sa použiť externé údaje, ktoré sú verejne dostupné alebo ktoré poskytne tretia strana, napríklad ratingová agentúra alebo iný účastník trhu, a to za predpokladu, že sú splnené všetky ostatné požiadavky tohto článku.

Významne podobné expozície

70. Na účely článku 26d ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výraz „významne podobné expozície“ mal chápať ako pojem odkazujúci na expozície, pri ktorých sú splnené obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, ich výkonnosť nebude výrazne horšia ako výkonnosť sekuritizovaných expozícií.

71. Na účely článku 26d ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa významne podobné expozície nemali obmedzovať na expozície držané v súvahe originátora.

Overenie vzorky podkladových expozícií [článok 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Vzorka podkladových expozícií, ktoré sú predmetom externého overenia

72. Na účely článku 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by podkladové expozície, ktoré by mali pred dátumom ukončenia transakcie podliehať overeniu, mali byť reprezentatívnou vzorkou dočasného portfólia, z ktorého sa extrahuje sekuritizovaná skupina a ktoré je pred dátumom ukončenia transakcie v primerane konečnej podobe.

Strana, ktorá vykonáva overovanie

73. Na účely článku 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa za primeranú a nezávislú stranu mala považovať strana, ktorá spĺňa obidve tieto podmienky:

- a. má prax a schopnosť vykonávať overovanie;

- b. nie je žiadnym z týchto subjektov:
 - i. ratingovou agentúrou;
 - ii. treťou stranou, ktorá overuje súlad s kritériami STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - iii. subjektom prepojeným s originátorom, so sponzorom, s investorom alebo SSPE.

Rozsah overovania

74. Na účely článku 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa overovanie malo vykonávať s použitím vhodnej štatistickej metódy a na základe náhodnej vzorky podkladových expozícií vybraných z podkladových expozícií v sekuritizácii, pričom veľkosť vzorky by sa mala určiť tak, aby sa zabezpečilo, že pravdepodobnosť (úroveň spoľahlivosti) správneho zamietnutia hypotézy, že v celej skupine podkladových expozícií v sekuritizácii neexistujú výnimky z požiadavky, je aspoň 95 % (t. j. pravdepodobnosť tzv. falošne negatívneho výsledku celej skupiny bez výnimiek by mala byť 5 %).

75. V každom prípade by mal byť minimálny počet podkladových expozícií vo vzorke 50. V prípade sekuritizácií, pri ktorých skupina podkladových expozícií pozostáva z menej ako 50 podkladových expozícií, by mala vzorka pozostávať zo všetkých podkladových expozícií.

76. Overovanie by malo zahŕňať kontrolu databázy alebo informačných systémov originátora s dohodou o kreditnom zabezpečení a súvisiacou dokumentáciou s cieľom potvrdiť, že výskyt kreditnej udalosti by vyvolal úhradu investora za kreditné zabezpečenie, ak by sa straty z podkladovej expozície, ktorá je predmetom kreditnej udalosti, priradili k chránenej tranži (chráneným tranžiam), pokiaľ ide o expozície, ktoré sú predmetom overovania. Ak toto overenie nie je možné vykonať pomocou databázy alebo informačných systémov originátora, strana vykonávajúca overenie by mala skontrolovať iné druhy dokumentov alebo záznamov, aby mohla vykonať overenie.

77. Overenie by sa malo vykonať formou správy o dohodnutých postupoch.

Potvrdenie o overení

78. Na účely článku 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa potvrdenie, že sa toto overenie uskutočnilo a že sa nezistili žiadne významné negatívne zistenia, malo zverejniť.

Pred uzavretím transakcie

79. Na účely článku 26d ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak sa v rámci syntetickej sekuritizácie nevydávajú žiadne dlhové nástroje, pojem pred uzavretím transakcie by sa mal vykladať tak, že sa vzťahuje na čas pred nadobudnutím účinnosti záruky alebo kreditného derivátu podľa dohody o kreditnom zabezpečení.

Model peňažných tokov zo záväzkov [článok 26d ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Presné vyhlásenie zmluvného vzťahu

80. Na účely článku 26d ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa model peňažných tokov zo záväzkov mal považovať za „presne“ vykonaný, ak je vykonaný presne a s dostatočnou mierou podrobnosti, aby investori mohli modelovať platobné záväzky vrátane prípadných záväzkov SSPE a podľa toho stanoviť cenu sekuritizácie. To môže zahŕňať algoritmy, ktoré umožňujú investorom modelovať celý rad rôznych scenárov, ktoré majú vplyv na peňažné toky, ako sú rôzne miery predčasného splatenia alebo zlyhania.

Tretie strany

81. Na účely článku 26d ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak je model peňažných tokov zo záväzkov vytvorený poskytovateľmi tretích strán, originátor by mal zostať zodpovedný za sprístupnenie informácií potenciálnym investorom.

Zverejňovanie informácií o environmentálnej výkonnosti a udržateľnosti aktív [článok 26d ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Dostupné informácie týkajúce sa environmentálnej výkonnosti a hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

82. Požiadavka uvedená v článku 26d ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mala uplatňovať len vtedy, ak sú k dispozícii informácie o energetických certifikátoch uvedené v prvom pododseku alebo ak má originátor k dispozícii informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti aktív financovaných podkladovými expozíciami uvedenými v druhom pododseku a ak sa originátor rozhodne uplatňovať druhý pododsek, a ak sú príslušné informácie zachytené v jeho internej databáze alebo informačných systémoch. Ak sú akékoľvek takéto informácie dostupné len pre časť podkladových expozícií, požiadavka by sa mala uplatňovať len vo vzťahu k časti podkladových expozícií, ku ktorým sú informácie k dispozícii.

Dodržiavanie požiadaviek na zverejňovanie informácií podľa článku 7 [článok 26d ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

83. Na účely článku 26d ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 uvedeného nariadenia a príslušné orgány uvedené v článku 29 ods. 2 až 4 uvedeného nariadenia mali úzko spolupracovať v súlade s článkom 36 uvedeného nariadenia, ak ide o dva rôzne orgány.

7. Kritériá špecifické pre súvahovú sekuritizáciu

Kreditné udalosti, na ktoré sa vzťahuje dohoda o kreditnom zabezpečení [článok 26e ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Ďalšie kreditné udalosti

84. Na účely článku 26e ods. 1 prvého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by požiadavka, aby sa dohoda o kreditnom zabezpečení vzťahovala aspoň na kreditné udalosti uvedené v tomto pododseku, nemala brániť zmluvným stranám v tom, aby sa dohodli na ďalších kreditných udalostiach alebo na prísnejšom vymedzení udalostí uvedených v tretej časti hlavy II kapitole 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Úhrady za kreditné zabezpečenie [článok 26e ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Úmerne k podielu nesplatennej nominálnej hodnoty podkladovej expozície

85. Na účely článku 26e ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak je výška podkladovej expozície, na ktorú sa vzťahuje dohoda o kreditnom zabezpečení, nižšia ako nesplatená nominálna hodnota podkladovej expozície, priebežné a konečné úhrady za kreditné zabezpečenie by sa mali vypočítať v rovnakom pomere (*pro rata*) k podielu nesplatennej nominálnej hodnoty, na ktorú sa vzťahuje dohoda o kreditnom zabezpečení.

Určenie priebežnej úhrady za kreditné zabezpečenie

86. Na účely článku 26e ods. 2 druhého pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výraz „prípadná“ mal chápať ako uplatniteľný len vtedy, ak originátor dostal od príslušného orgánu povolenie uplatňovať IRB prístup na určenie výšky očakávanej straty pre príslušnú podkladovú expozíciu, v súvislosti s ktorou sa posudzuje podmienka „vyššia z týchto súm“, a ak ratingový systém použitý pre podkladovú expozíciu bol príslušným orgánom zodpovedajúcim spôsobom posúdený na použitie v rámci IRB prístupu.

Výška očakávanej straty

87. Na účely článku 26e ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výška očakávanej straty mala vypočítať na úrovni jednotlivých podkladových expozícií, pri ktorých nastala kreditná udalosť. Podľa odchýlky sa výška očakávanej straty môže vypočítať na úrovni podskupiny pre retailové expozície v súlade s návrhom regulačných technických predpisov o výpočte KIRB v súlade s prístupom odkúpených pohľadávok, vypracovaným podľa článku 255 ods. 9 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Riešenie dlhov a prémie za kreditné zabezpečenie [článok 26e ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Podmienené nesplatenou nominálnou hodnotou splácaných sekuritizovaných expozícií v čase úhrady

88. Na účely článku 26e ods. 3 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak sa dohoda o kreditnom zabezpečení vzťahuje na splácané sekuritizované expozície len čiastočne, prémie za kreditné zabezpečenie, ktoré sa majú platiť podľa dohody o kreditnom zabezpečení, by mali byť štruktúrované ako podmienené tou časťou nesplatennej nominálnej hodnoty splácaných sekuritizovaných expozícií, na ktorú sa vzťahuje dohoda o kreditnom zabezpečení.

Zástupca tretej strany poverený overovaním [článok 26e ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Strana, ktorá vykonáva overovanie

89. Na účely článku 26e ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by mal zástupca tretej strany poverený overovaním spĺňať obe tieto podmienky:

- a. má prax a schopnosť vykonávať overovanie;
- b. nie je žiadnym z týchto subjektov:
 - i. ratingovou agentúrou;
 - ii. treťou stranou, ktorá overuje súlad s kritériami STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - iii. subjektom prepojeným s originátorom, so sponzorom, s investorom alebo SSPE.

Overenie na základe vzorky v prípade sekuritizácií s mezanínovými pozíciami

90. Na účely článku 26e ods. 4 tretieho pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 bez toho, aby bolo dotknuté právo investorov požiadať o overenie oprávnenosti akejkoľvek konkrétnej podkladovej expozície, sa v prípade sekuritizácií s mezanínovými pozíciami môžu strany sekuritizácie dohodnúť, že proces overovania vzorky sa začne po tom, ako bod odpojenia prvej stratovej tranže klesne pod určitý percentuálny podiel tohto bodu odpojenia stanovený k dátumu uzavretia transakcie.

Konečná výška strát

91. Na účely článku 26e ods. 4 prvého pododseku písm. e) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa „konečnou výškou strát“ mal rozumieť „konečný odhad straty vykonaný originátorom“ uvedený v článku 26e ods. 3 prvom pododseku uvedeného nariadenia, ak na konci obdobia predĺženia

uvedeného v dohode o kreditnom zabezpečení nebola vykonaná žiadna konečná platba za podkladovú expozíciu, ktorá je predmetom kreditnej udalosti.

Prípady predčasného ukončenia zo strany originátora [článok 26e ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Výpočet váženej priemernej životnosti počiatočného referenčného portfólia

92. Na účely článku 26e ods. 5 prvého pododseku písm. d) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa vážená priemerná životnosť počiatočného referenčného portfólia podkladových expozícií mala vypočítať časovým vážením len splátok istiny a nemala by zohľadňovať žiadne predpoklady predčasného splatenia ani žiadne platby týkajúce sa poplatkov alebo úrokov, ktoré majú zaplatiť dlžníci podkladových expozícií.

Obdobie na doplnenie alebo revolvingové obdobie

93. Na účely článku 26e ods. 5 prvého pododseku písm. d) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by v prípade existencie obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia mala vážená priemerná životnosť predstavovať súčet obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia a odhadovanej váženej priemernej životnosti vypočítanej na konci obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia. Pre tento odhad, pre každú sekuritizovanú expozíciu, ktorá je splatná pred koncom obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia, by originátor mal upraviť plánovanú splatnosť tak, aby sa rovnala súčtu jej súčasnej splatnosti a najdlhšej povolenej splatnosti expozície, ktorú je možné pridať do sekuritizovaného portfólia počas obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia. Úpravy by sa na tento účel mali vykonať toľkokrát, koľko je to potrebné, ak je lehota upravenej splatnosti kratšia ako obdobie na doplnenie alebo revolvingové obdobie.

Investor

94. Na účely článku 26e ods. 5 prvého pododseku písm. b) by sa v prípade dlhových nástrojov viazaných na úver vydaných SSPE mal odkaz na investora chápať ako odkaz na SSPE alebo akéhokoľvek poskytovateľa zabezpečenia, ktorý s originátorom uzavrel dohodu o kreditnom zabezpečení.

Syntetická prebytková marža [článok 26e ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Výpočet jednoročnej očakávanej straty

95. Na účely článku 26e ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výška jednoročnej regulačnej očakávanej straty všetkých podkladových expozícií za ten rok mala vypočítať pri zohľadnení počtu platobných lehôt rovnajúcich sa jednému roku a vynásobením percentuálnej hodnoty, ktorú výška očakávanej straty predstavovala na sekuritizovaných expozíciách k dátumu ukončenia transakcie s celkovým nesplateným zostatkom portfólia splácaných sekuritizovaných expozícií na začiatku tohto ročného obdobia.

96. Na účely článku 26e ods. 7 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa pod pojmom „fixná syntetická prebytková marža“ rozumie výška syntetického prebytkového rozpätia, ktorú sa originátor zaväzuje používať ako zvýšenie kreditnej kvality v každom období. Táto suma je vyjadrená ako výsledok pevného percenta nesplateného zostatku splácaného portfólia za každé obdobie.

97. Na účely článku 26e ods. 7 písm. d) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa v prípade originátorov, ktorí nepoužívajú IRB prístup uvedený v článku 143 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, mal výpočet „očakávanej ročnej straty“ vykonať v súlade s tvorbou rezerv na krytie rizík podľa platného účtovného rámca, resp. ak je výsledkom tohto prístupu krytie strát, ktoré nie je dostatočne reprezentatívne pre očakávané budúce straty zo sekuritizovaných expozícií, inštitúcia, ktorá je originátorom, by mala modelovať výšku očakávanej straty na základe iných interných rizikových parametrov, ako sú parametre zohľadnené v postupe hodnotenia primeranosti interného kapitálu (ICAAP), ktoré by mali byť jasne stanovené v transakčnej dokumentácii.

Použitie IRB prístupu na účely písmena c)

98. Článok 26e ods. 7 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mal uplatňovať, ak originátor určuje požiadavky na vlastné zdroje s použitím IRB prístupu uvedeného v článku 143 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 pre celú skupinu podkladových expozícií.

Platobná lehota

99. Na účely článku 26e ods. 7 písm. a) by sa pod pojmom „platobná lehota“ malo rozumieť obdobie, v ktorom je syntetická prebytková marža určená v súlade s transakčnou dokumentáciou.

Požiadavky na využitie vysokokvalitného kolaterálu [článok 26e ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402]

Prijateľný kolaterál

100. Na účely článku 26e ods. 10 prvého pododseku písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa pod pojmom „kolaterál vo forme 0 % rizikovo vážených dlhových cenných papierov“ mal rozumieť kolaterál vo forme dlhových cenných papierov vydaných tými subjektmi, ktorým sa priradila riziková váha 0 % v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Požiadavky na splatnosť v súvislosti s prijateľným vysokokvalitným kolaterálom

101. Článok 26e ods. 10 prvý pododsek písm. a) bod i) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mal chápať tak, že sa vzťahuje na dlhové cenné papiere, ktoré bez ohľadu na ich pôvodnú splatnosť nemajú zostávajúcu maximálnu splatnosť dlhšiu ako tri mesiace. Ak je obdobie do dátumu nasledujúcej platby podľa dohody o kreditnom zabezpečení kratšie ako tri mesiace, zostávajúca splatnosť dlhových cenných papierov by nemala byť dlhšia ako toto obdobie, aby sa zabránilo nesúladu splatnosti medzi dátumom splatenia dlhových cenných papierov a dátumom nasledujúcej platby podľa dohody o kreditnom zabezpečení.

Investície do dlhových nástrojov viazaných na úver

102. Na účely článku 26e ods. 10 prvého pododseku písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa požiadavka týkajúca sa kolaterálu vo forme hotovosti mala považovať za splnenú v prípade investícií do dlhových nástrojov viazaných na úver vydaných originátorom v súlade s článkom 218 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

8. Zmeny usmernení EBA/GL/2018/08 a EBA/GL/2018/09 o kritériách STS pre sekuritizáciu aktívami zabezpečených a nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov

103. Usmernenia EBA/GL/2018/09 sa menia takto:

a. Odsek 8 usmernení sa nahrádza takto:

„Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom uvedeným v článku 4 bode 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré boli určené ako príslušné orgány podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, a finančným inštitúciám uvedeným v článku 4 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré podliehajú regulácii a dohľadu podľa nariadenia (EÚ) 2017/2402, vrátane tretích strán overujúcich dodržiavanie STS aj v súlade s článkom 2 ods. 5 posledným pododsekom nariadenia č. 1093/2010. Príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ktoré sa nekvalifikujú ako príslušné orgány podľa článku 4 bodu 2 nariadenia č. 1093/2010, sa vyzývajú, aby uplatňovali tieto usmernenia.“

b. Odsek 22 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 20 ods. 10 štvrtého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície mali považovať za podobné, ak je splnená jedna z týchto podmienok:

- a. expozície patria do jednej z kategórií aktív uvedených v článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch i) až iii) alebo článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch v) až vii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;
- b. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode iv) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a rovnakému typu dlžníka uvedenému v článku 2 ods. 3 písm. a) uvedeného nariadenia;
- c. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode viii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a majú podobné charakteristiky, pokiaľ ide o ktorýkoľvek z faktorov homogenity uvedených v článku 2 ods. 6 uvedeného nariadenia.“

c. Odsek 26 usmernení sa nahrádza takto:

„Zmeny týchto štandardov upisovania by sa mali považovať za významné, ak sa týkajú ktorejkoľvek z týchto druhov zmien štandardov upisovania:

- a. zmeny, ktoré majú vplyv na požiadavku podobnosti upisovacích štandardov bližšie špecifikovaných v článku 1 prvom odseku písm. b) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;
- b. zmeny, ktoré významne ovplyvňujú celkové kreditné riziko alebo očakávanú priemernú výkonnosť skupiny podkladových expozícií bez toho, aby to viedlo k významne odlišným prístupom k posudzovaniu kreditného rizika spojeného s podkladovými expozíciami.“

d. Odsek 39 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 20 ods. 11 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa okolnosti uvedené v písmenách a) až c) uvedeného odseku mali chápať ako vymedzenie poškodenej úverovej povesti. Ďalšie možné okolnosti týkajúce sa poškodenej úverovej povesti, ktoré nie sú zachytené v písmenách a) až c), by sa mali považovať za vylúčené z tejto požiadavky.“

e. Odsek 44 usmernení sa nahrádza takto:

Na účely článku 20 ods. 11 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa dlžníci s poškodenou povestou alebo ručители expozícií nemali považovať za dlžníkov či ručiteľov, ktorí „majú kreditné hodnotenie alebo bodové hodnotenie kreditného rizika, z ktorého vyplýva, že riziko nevykonania zmluvne dohodnutých platieb je výrazne vyššie ako pri porovnateľných expozíciách iných dlžníkov s poškodenou povestou alebo ručiteľov držaných originátorom, ktoré nie sú sekuritizované“, ak platia obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií a porovnateľných expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, ich výkonnosť nebude výrazne horšia ako výkonnosť porovnateľných expozícií.“

f. Odsek 45 usmernení sa nahrádza takto:

„Podmienky uvedené v predchádzajúcom odseku by sa mali považovať za splnené, ak platí jedna z týchto podmienok:

- a. podkladové expozície nezahŕňajú expozície, ktoré sú klasifikované ako pochybné, majúce zlú povesť či nesplácané, alebo sú podľa príslušných účtovných zásad klasifikované ako expozície s podobným účinkom;
- b. podkladové expozície nezahŕňajú expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, ktorých kreditná kvalita založená na úverových ratingoch alebo iných prahových hodnotách kreditnej kvality je výrazne horšia ako kreditná kvalita dlžníkov alebo ručiteľov porovnateľných expozícií, ktoré originátor vytvára počas svojich štandardných úverových operácií a v rámci stratégie kreditného rizika.“

- g. Odsek 46 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 20 ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa ďalšie zálohy a čerpania, pokiaľ ide o jednu expozíciu alebo reštruktúraciu rovnakej expozície voči určitému dlžníkovi, nemal považovať za spustenie novej požiadavky ‚aspoň jednej platby‘, pokiaľ ide o takúto expozíciu.“

- h. Za odsek 46 sa dopĺňa ďalší odsek 46a:

„Na účely článku 20 ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by mal zamýšľaný prevod inej samostatnej expozície voči tomu istému dlžníkovi na SSPE vyvolať novú požiadavku ‚aspoň jednej platby‘ vo vzťahu k takejto expozícii.“

- i. Odsek 47 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 20 ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by platba uvedená v požiadavke, podľa ktorej sa mala v čase prevodu vykonať ‚aspoň jedna platba‘, mala byť platbou nájomného, istiny alebo úroku, alebo akákoľvek iná bežná platba uvedená v zmluvnej dohode súvisiacej s expozíciou.“

- j. Za odsek 50 sa dopĺňa ďalší odsek 50 a:

„Požiadavky na ponechanie rizika

Na účely článku 21 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 uvedeného nariadenia a príslušné orgány uvedené v článku 29 ods. 2 až 4 uvedeného nariadenia mali úzko spolupracovať v súlade s článkom 36 uvedeného nariadenia, ak ide o dva rôzne orgány.“

- k. Odsek 57 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 21 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by úrokové sadzby, ktoré by sa mali považovať za primeraný referenčný základ pre referenčné platby úrokov, mali zahŕňať všetky tieto položky:

- a. medzibankové sadzby vrátane Libor, Euribor a iných vykazovaných referenčných hodnôt;
- b. iné zavedené referenčné úrokové sadzby, ako napríklad €STR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sadzby stanovené orgánmi menovej politiky vrátane sadziieb federálnych fondov a diskontných sadziieb centrálnych bánk;
- d. sektorové sadzby, ktoré odrážajú náklady financovania veriteľa vrátane štandardných variabilných sadziieb a interných úrokových sadziieb, ktoré priamo odrážajú trhové náklady financovania bankou alebo podskupiny inštitúcií, v rozsahu, v ktorom sa investorom poskytujú dostatočné údaje s cieľom umožniť im posúdiť vzťah sektorových sadziieb k iným trhovým sadzbám.“

l. Za odsek 66 sa dopĺňa ďalší odsek 66a:

„Na účely článku 21 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa po uplatnení zmeny amortizácie na sekvenčnú platbu v súlade s transakčnou dokumentáciou nemala povoliť ďalšia zmena na nesequenčnú amortizáciu.“

m. Odsek 76 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výraz ‚významne podobné expozície‘ mal chápať ako pojem odkazujúci na expozície, pri ktorých sú splnené obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, nebude ich výkonnosť výrazne horšia ako výkonnosť sekuritizovaných expozícií.

n. Za odsek 78 sa dopĺňa ďalší odsek 78a³:

³ Ide o nadviazanie na vysvetlenie uvedené vo vyhlásení o spätnej väzbe na strane 77 usmernení pre sekuritizáciu aktívami nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov, podľa ktorého malo byť takéto vysvetlenie uvedené v právnom texte usmernení, ale v konečnom znení usmernení bolo vynechané.

„V prípade sekuritizácií, ktoré emitujú viacero sérií cenných papierov vrátane rámcových dohôd (master trust), by sa malo pred emisiou vykonať nové overenie v prípadoch, keď od predchádzajúceho overenia uplynul jeden rok.“

o. Odsek 79 sa nahrádza týmto odsekom:

„Na účely článku 22 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa za primeranú a nezávislú stranu mala považovať strana, ktorá spĺňa obidve tieto podmienky:

- a. má prax a schopnosť vykonávať overovanie;
- b. nie je žiadnym z týchto subjektov:
 - i. ratingovou agentúrou;
 - ii. tretou stranou, ktorá overuje súlad s kritériami STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - iii. subjektom prepojeným s originátorom, so sponzorom, s investorom alebo SSPE.“

p. Odsek 80 sa nahrádza týmito odsekmi:

„Na účely článku 22 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa overovanie malo vykonávať s použitím vhodnej štatistickej metódy a na základe náhodnej vzorky podkladových expozícií vybraných z podkladových expozícií v sekuritizácii, pričom veľkosť vzorky by sa mala určiť tak, aby sa zabezpečilo, že pravdepodobnosť (úroveň spoľahlivosti) správneho zamietnutia hypotézy, že v celej skupine podkladových expozícií v sekuritizácii neexistujú výnimky z požiadavky, je aspoň 95 % (t. j. pravdepodobnosť tzv. falošne negatívneho výsledku celej skupiny bez výnimiek by mala byť 5 %).

80a. V každom prípade by mal byť minimálny počet podkladových expozícií vo vzorke 50. V prípade sekuritizácií, pri ktorých skupina podkladových expozícií pozostáva z menej ako 50 podkladových expozícií, by mala vzorka pozostávať zo všetkých podkladových expozícií.

80b. Overenie by sa malo vykonať formou správy o dohodnutých postupoch.“

q. Odsek 83 sa nahrádza týmto odsekom:

„Na účely článku 22 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak je model peňažných tokov zo záväzkov vytvorený tretími stranami, originátor by mal zostať zodpovedný za sprístupnenie informácií potenciálnym investorom.“

r. Odsek 84 sa nahrádza týmto odsekom:

„Táto požiadavka by sa mala uplatňovať len vtedy, ak sú k dispozícii informácie o energetických certifikátoch uvedené v prvom pododseku alebo ak má originátor k dispozícii informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti aktív financovaných podkladovými expozíciami

uvedenými v druhom pododseku a ak sa originátor rozhodne uplatňovať druhý pododsek, a ak sú príslušné informácie zachytené v jeho internej databáze alebo informačných systémoch. Ak sú akékoľvek takéto informácie dostupné len pre časť podkladových expozícií, požiadavka by sa mala uplatňovať len vo vzťahu k časti podkladových expozícií, ku ktorým sú informácie k dispozícii.“

s. Pridáva sa ďalší odsek 85:

„Dodržiavanie požiadaviek na zverejňovanie informácií podľa článku 7

Na účely článku 22 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 uvedeného nariadenia a príslušné orgány uvedené v článku 29 ods. 2 až 4 uvedeného nariadenia mali úzko spolupracovať v súlade s článkom 36 uvedeného nariadenia, ak ide o dva rôzne orgány.“

104. Usmernenia EBA/GL/2018/08 sa menia takto:

a. Odsek 8 usmernení sa nahrádza takto:

„Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom uvedeným v článku 4 bode 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré boli určené ako príslušné orgány podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, a finančným inštitúciám uvedeným v článku 4 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, ktoré podliehajú regulácii a dohľadu podľa nariadenia (EÚ) 2017/2402, vrátane tretích strán overujúcich dodržiavanie STS aj v súlade s článkom 2 ods. 5 posledným pododsekom nariadenia č. 1093/2010. Príslušné orgány určené podľa článku 29 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ktoré sa nekvalifikujú ako príslušné orgány podľa článku 4 bodu 2 nariadenia č. 1093/2010, sa vyzývajú, aby uplatňovali tieto usmernenia.“

b. Odsek 29 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa okolnosti uvedené v písmenách a) až c) uvedeného odseku mali chápať ako definície poškodenia úverovej povesti. Ďalšie možné okolnosti týkajúce sa poškodenej úverovej povesti, ktoré nie sú zachytené v písmenách a) až c), by sa mali považovať za vylúčené z tejto požiadavky.“

c. Odsek 34 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 9 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa dlžníci s poškodenou povestou alebo ručiteľia expozícií nemali považovať za dlžníkov či ručiteľov, ktorí majú kreditné hodnotenie alebo bodové hodnotenie kreditného rizika, z ktorého vyplýva, že riziko nevykonania zmluvne dohodnutých platieb je výrazne vyššie ako pri porovnateľných expozíciách iných dlžníkov

s poškodenou povestou alebo ručiteľov držaných originátorom, ktoré nie sú sekuritizované, ak platia obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií a porovnateľných expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, ich výkonnosť nebude výrazne horšia ako výkonnosť porovnateľných expozícií.“

d. Odsek 35 usmernení sa nahrádza takto:

„Podmienky uvedené v predchádzajúcom odseku by sa mali považovať za splnené, ak platí jedna z týchto podmienok:

- a. podkladové expozície nezahŕňajú expozície, ktoré sú klasifikované ako pochybné, majúce zlú povest' či nesplácané, alebo sú podľa príslušných účtovných zásad klasifikované ako expozície s podobným účinkom;
- b. podkladové expozície nezahŕňajú expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, ktorých kreditná kvalita založená na úverových ratingoch alebo iných prahových hodnotách kreditnej kvality je výrazne horšia ako kreditná kvalita dlžníkov alebo ručiteľov porovnateľných expozícií, ktoré originátor vytvára počas svojich štandardných úverových operácií a v rámci stratégie kreditného rizika.“

e. Odsek 36 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa ďalšie zálohy a čerpania, pokiaľ ide o jednu expozíciu alebo reštruktúraciu rovnakej expozície voči určitému dlžníkovi, nemal považovať za spustenie novej požiadavky ‚aspoň jednej platby‘, pokiaľ ide o takúto expozíciu.“

f. Za odsek 36 sa dopĺňa ďalší odsek 36a:

„Na účely článku 24 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by mal zamýšľaný prevod inej samostatnej expozície voči tomu istému dlžníkovi na SSPE vyvolať novú požiadavku ‚aspoň jednej platby‘ vo vzťahu k takejto expozícii.“

g. Odsek 37 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by platba uvedená v požiadavke, podľa ktorej sa mala v čase prevodu vykonať ‚aspoň jedna platba‘, mala byť platbou nájomného, istiny alebo úroku, alebo akákoľvek iná bežná platba uvedená v zmluvnej dohode súvisiacej s expozíciou.“

h. Odsek 51 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 14 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa formulácia ‚významne podobné expozície‘ mala chápať ako formulácia odkazujúca na expozície, pri ktorých sú splnené obidve tieto podmienky:

- a. najrelevantnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií sú podobné;
- b. v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) by sa na základe ukazovateľov, ako je napríklad výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, mohlo odôvodnene očakávať, že počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, nebude ich výkonnosť výrazne horšia ako výkonnosť sekuritizovaných expozícií.

i. Odsek 57 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 16 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by úrokové sadzby, ktoré by sa mali považovať za primeraný referenčný základ pre referenčné platby úrokov, mali zahŕňať všetky tieto položky:

- a. medzibankové sadzby vrátane Libor, Euribor a iných vykazovaných referenčných hodnôt;
- b. iné zavedené referenčné úrokové sadzby, ako napríklad €STR, SONIA, SOFR a TONA;
- c. sadzby stanovené orgánmi menovej politiky vrátane sadziieb federálnych fondov a diskontných sadziieb centrálnych bánk;
- d. sektorové sadzby, ktoré odrážajú náklady financovania veriteľa vrátane štandardných variabilných sadziieb a interných úrokových sadziieb, ktoré priamo odrážajú trhové náklady financovania bankou alebo podskupiny inštitúcií, v rozsahu, v ktorom sa investorom poskytujú dostatočné údaje s cieľom umožniť im posúdiť vzťah sektorových sadziieb k iným trhovým sadzbám.“

j. Odsek 65 usmernení sa nahrádza takto:

„Na účely článku 24 ods. 18 štvrtého pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície mali považovať za podobné, ak je splnená jedna z týchto podmienok:

- a. expozície patria do jednej z kategórií aktív uvedených v článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch i) až iii) alebo článku 1 ods. 1 písm. a) bodoch v) až vii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;
- b. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode iv) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a rovnakému typu dlžníka uvedenému v článku 2 ods. 3 písm. a) uvedeného nariadenia;
- c. expozície patria do kategórie aktív uvedenej v článku 1 ods. 1 písm. a) bode viii) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851 a majú podobné charakteristiky, pokiaľ ide o ktorýkoľvek z faktorov homogenity uvedených v článku 2 ods. 6 uvedeného nariadenia.“

k. Odsek 69 usmernení sa nahrádza takto:

„Zmeny týchto štandardov upisovania by sa mali považovať za významné, ak sa týkajú ktorejkoľvek z týchto druhov zmien štandardov upisovania:

- a. zmeny, ktoré majú vplyv na požiadavku podobnosti upisovacích štandardov bližšie špecifikovaných v článku 1 prvom odseku písm. b) delegovaného nariadenia (EÚ) 2019/1851;
- b. zmeny, ktoré významne ovplyvňujú celkové kreditné riziko alebo očakávanú priemernú výkonnosť skupiny podkladových expozícií bez toho, aby to viedlo k významne odlišným prístupom k posudzovaniu kreditného rizika spojeného s podkladovými expozíciami.“

l. Odsek 82 sa nahrádza týmto odsekom:

Na účely článku 26 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa za primeranú a nezávislú stranu mala považovať strana, ktorá spĺňa obidve tieto podmienky:

- a. má prax a schopnosť vykonávať overovanie;
- b. nie je žiadnym z týchto subjektov:
 - i. ratingovou agentúrou;
 - ii. treťou stranou, ktorá overuje súlad s kritériami STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - iii. subjektom prepojeným s originátorom, so sponzorom, s investorom alebo SSPE.“