

# 1. Obecné pokyny ke kritériím jednoduchosti, transparentnosti a standardizace u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy

---

EBA/GL/2018/08

---

12. prosince 2018

---

## Obecné pokyny

---

---

ke kritériím jednoduchosti,  
transparentnosti a standardizace  
u sekuritizací komerčních papírů  
zajištěných aktivy

# 1. Dodržování předpisů a oznamovací povinnosti

---

## Status těchto obecných pokynů

1. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010<sup>1</sup>. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 příslušné orgány a další adresáti těchto obecných pokynů uvedení v odstavci 8 vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
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, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by se jimi měly řídit a začlenit je do svých postupů (např. pozměněním svého právního rámce nebo svých dohledových postupů), včetně případů, kdy jsou obecné pokyny zaměřeny v první řadě na instituce.

## Oznamovací povinnost

3. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány do ([dd. mm. rrrr]) 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 nebo nehodlají řídit. Oznámení by měla být zasílána na formuláři, který je k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA, na adresu [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) s označením „EBA/GL/201x/xx“. 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.

---

<sup>1</sup>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 stanovují kritéria jednoduchosti, standardizace a transparentnosti u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy (ABCP) v souladu s články 24 a 26 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017<sup>2</sup>.

### Oblast působnosti

6. Tyto obecné pokyny se použijí v souvislosti s požadavky na úrovni transakce a programu u sekuritizací komerčních papírů zajištěných aktivy.
7. Příslušné orgány by měly tyto obecné pokyny používat v souladu s oblastí působnosti nařízení (EU) 2017/2402 stanovenou v jeho článku 1.

### Adresáti

8. Tyto obecné pokyny jsou určeny příslušným orgánům uvedeným v čl. 29 odst. 1 a 5 nařízení (EU) 2017/2402 a dalším adresátům, kteří spadají do oblasti působnosti uvedeného nařízení.

---

<sup>2</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/201 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).

## 3. Provádění

---

### Datum použití

9. Tyto obecné pokyny se použijí ode dne 15. května 2019.

## 4. Všeobecná kritéria

---

11. Pro účely požadavků uvedených v člancích 24 a 26 nařízení (EU) 2017/2402 by se všechny požadavky na úrovni transakce a programu, které odkazují na podkladové expozice, měly vztahovat pouze na podkladové expozice, které splňují kritéria způsobilosti uvedená v čl. 24 odst. 7 uvedeného nařízení a jsou financovány komerčními papíry, likviditním příslibem nebo jinými prostředky.
12. Jestliže se pro účely požadavků na úrovni transakce uvedených v článku 24 nařízení (EU) 2017/2402 požaduje, aby informace byly zpřístupněny nebo oznámeny investorům nebo potenciálním investorům, pokud není stanoveno jinak, je třeba tento požadavek chápat tak, že informace mají být zpřístupněny nebo oznámeny investorům nebo potenciálním investorům na úrovni transakce týkající se komerčních papírů zajištěných aktivy (dále jen „transakce ABCP“) a dalším stranám přímo vystaveným úvěrovému riziku transakce ABCP. Pokud jsou však informace zpřístupněny nebo oznámeny investorům nebo potenciálním investorům na úrovni programu komerčních papírů zajištěných aktivy (dále jen „program ABCP“), mohou být zpřístupněny nebo oznámeny v souhrnné nebo anonymizované formě.
13. Pro účely článku 26 by programy ABCP, v rámci kterých jsou emitovány dva různé typy komerčních papírů zajištěných aktivy, z nichž některé splňují kritéria jednoduchosti, transparentnosti a standardizace a některé tato kritéria nesplňují, neměly být považovány za jednoduché, transparentní a standardizovaná sekuritizace.

## 5. Kritéria na úrovni transakce

---

### **Skutečný prodej, postoupení nebo převod se stejným právním účinkem, prohlášeními a zárukami (čl. 24 odst. 1–6)**

#### Skutečný prodej, postoupení nebo převod se stejným právním účinkem

14. Pro účely čl. 24 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 a s cílem doložit důvěru třetích stran, včetně třetích stran ověřujících soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 uvedeného nařízení, a příslušných orgánů a v souladu s požadavky uvedenými v tomto článku by měla být poskytnuta:

- a) potvrzení skutečného prodeje nebo potvrzení, že postoupení nebo převod podle použitelného vnitrostátního rámce odděluje podkladové expozice od prodávajícího, jeho věřitelů a likvidátorů, a to i v případě platební neschopnosti prodávajícího, se stejným právním účinkem, kterého by bylo dosaženo u skutečného prodeje;
- b) potvrzení vykonatelnosti skutečného prodeje, postoupení nebo převodu se stejným právním účinkem uvedeným v písmenu a) vůči prodávajícímu nebo jakékoli jiné třetí straně podle použitelného vnitrostátního právního rámce;
- c) hodnocení rizik spojených se zpětným vymáháním a rizik spojených s recharakterizací.

15. Potvrzení aspektů uvedených v odstavci 14 by mělo být doloženo právním posudkem kvalifikovaného právního poradce, pokud jde o první transakci ABCP v programu ABCP, která byla provedena týměž prodávajícím a která používá stejný právní mechanismus pro převod a na niž se vztahuje stejný právní rámec.

16. Právní posudek uvedený v odstavci 15 by měl být zpřístupněn všem relevantním třetím stranám ověřujícím soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace podle článku 28 nařízení (EU) 2017/2402 a všem relevantním příslušným orgánům zmíněným v článku 29 uvedeného nařízení.

#### Závažné zhoršení úvěrové kvality prodávajícího

17. Pro účely čl. 24 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 by dokumentace k transakci ABCP měla určit s ohledem na rozhodnou událost pro „závažné zhoršení úvěrové kvality prodávajícího“ prahové hodnoty úvěrové kvality, které jsou objektivně zjištěitelné a týkají se finančního zdraví prodávajícího.

#### Platební neschopnost prodávajícího

18. Pro účely čl. 24 odst. 5 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by rozhodná událost pro „platební neschopnost prodávajícího“ měla zahrnovat přinejmenším události platební neschopnosti, jak jsou definovány ve vnitrostátních právních rámcích.

## **Kritéria způsobilosti pro podkladové expozice, aktivní správa portfolia (čl. 24 odst. 7)**

### **Aktivní správa portfolia**

19. Pro účely čl. 24 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 je aktivní správou portfolia třeba rozumět správu portfolia, pro niž platí jedna z těchto charakteristik:

- a) správa portfolia činí výkonnost transakce ABCP závislou jak na výkonnosti podkladových expozic, tak na výkonnosti správy portfolia transakce ABCP, takže investorovi brání v modelování úvěrového rizika podkladových expozic, aniž by vzal v úvahu 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.

20. Mezi techniky správy portfolia, které by neměly být považovány za aktivní správu portfolia, patří:

- a) substituce nebo zpětná koupě podkladových expozic v důsledku rozporu s prohlášeními nebo zárukami;
- b) substituce nebo zpětná koupě podkladových expozic, které jsou předmětem regulačního sporu nebo vyšetřování, s cílem usnadnit řešení sporu nebo ukončení vyšetřování;
- c) doplnění podkladových expozic přidáním podkladových expozic jako náhrady za umožněné expozice nebo expozice, u nichž došlo k selhání, během revolvingového období;
- d) nabytí nových podkladových expozic během „zaváděcího období“ za účelem sladění hodnoty podkladových expozic s hodnotou sekuritizačních závazků;
- e) zpětná koupě podkladových expozic v souvislosti s uplatněním opcí na zpětný odkup v souladu s čl. 244 odst. 3 písm. g) nařízení (EU) 2017/2401;
- f) zpětná koupě expozic, u nichž došlo k selhání, s cílem usnadnit ozdravné postupy a proces likvidace v souvislosti s těmito expozicemi;
- g) zpětná koupě podkladových expozic v rámci povinnosti zpětné koupě v souladu s čl. 24 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402.

### **Jasná kritéria způsobilosti**



21. Pro účely čl. 24 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by kritéria měla být chápána jako „jasná“, pokud o tom, zda jsou dodržována, může rozhodnout soud na základě právních nebo skutkových okolností či na základě obou těchto hledisek.

### Kritéria způsobilosti, která je třeba splnit pro expozice převedené na sekuritizační jednotku po uzavření transakce

22. Pro účely čl. 24 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 mají být „kritéria způsobilosti uplatňovaná na původní podkladové expozice“ chápána jako kritéria způsobilosti, která buď:
- a) v souvislosti s transakcemi ABCP, v rámci kterých není emitováno vícero sérií cenných papírů, nejsou méně přísná než kritéria způsobilosti použitá na původní podkladové expozice při uzavření transakce; nebo
  - b) v souvislosti s transakcemi ABCP, v rámci kterých se emituje vícero sérií cenných papírů včetně hlavních svěřenských fondů, nejsou méně přísná než kritéria způsobilosti použitá na původní podkladové expozice při poslední emisi, takže kritéria způsobilosti se mohou při jednotlivých uzavřeních transakcí lišit se souhlasem stran sekuritizace a v souladu s dokumentací k transakci ABCP.
23. Kritéria způsobilosti, která se mají použít na podkladové expozice v souladu s odstavcem 22, by měla být uvedena v dokumentaci k transakci ABCP a měla by odkazovat na kritéria způsobilosti uplatňovaná na úrovni expozic.

### Žádná resekuritizace na úrovni transakce ABCP (čl. 24 odst. 8)

24. Pro účely čl. 24 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 může být rozložení do tranší v rámci transakce ABCP dosaženo tím, že sekuritizační jednotka emituje přednostní a podřízené dluhopisy, přičemž jeden přednostní dluhopis je převeden na nákupní subjekt programu ABCP.
25. Pro účely čl. 24 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 by podkladové expozice transakce ABCP, v jejímž rámci byly emitovány podřízené i přednostní dluhopisy a jediný přednostní dluhopis byl zakoupen nákupním subjektem programu ABCP, měly být chápány jako podkladové expozice jediného přednostního dluhopisu, které jsou předmětem sekuritizace v rámci programu ABCP, a ne jako samostatný jediný přednostní dluhopis.
26. Pro účely čl. 24 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402, pokud jsou přednostní dluhopisy vydané sekuritizační jednotkou rozděleny do dvou nebo více *pari passu* (poměrných) dluhopisů v rámci takové struktury spolufinancování, měly by být považovány za dluhopisy, které nevytvářejí další tranše, a proto by podkladové expozice takové sekuritizace neměly být chápány jako zahrnující jakékoli sekuritizované pozice.

### Žádné expozice v selhání ani expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům (čl. 24 odst. 9)

#### Expozice v selhání

27. Pro účely čl. 24 odst. 9 nařízení (EU) 2017/2402 by expozice v selhání měly být vykládány ve smyslu čl. 178 odst. 1 nařízení (EU) 575/2013, jak je dále upřesněno v nařízení v přenesené pravomoci o limitu podstatnosti úvěrového závazku po splatnosti vypracovaném v souladu s článkem 178 uvedeného nařízení a v Obecných pokynech orgánu EBA k používání definice selhání vypracovaných v souladu s čl. 178 odst. 7 uvedeného nařízení.
28. Pokud prodávající není institucí, a tudíž se na něj nevztahuje nařízení (EU) č. 575/2013, měl by se řídit pokyny uvedenými v předchozím odstavci, a to v rozsahu, v jakém se takové uplatňování nepovažuje za nepřiměřenou zátěž. V takovém případě by prodávající měl použít zavedené postupy a informace získané od dlužníků v době vytvoření expozic, informace získané od původce v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho postupu řízení rizik nebo informace sdělené prodávajícímu třetí stranou.

### Expozice vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli

29. 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 situací, jež jsou z úvěrového hlediska rizikové. Další možné okolnosti rizikovitosti dlužníka nebo ručitele, které nejsou uvedeny v písmenech a) až c), by měly být považovány za vyňaté z tohoto požadavku.
30. Zákaz výběru a převodu podkladových expozic „vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli“ na sekuritizační jednotku, jak je uvedeno v čl. 24 odst. 9 nařízení (EU) 2017/2402, je třeba chápat jako požadavek, aby v době výběru existovala možnost uplatnit u plné výše sekuritizované expozice postih vůči alespoň jedné straně, 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 za plnou výši sekuritizované expozice;
  - b) expozice vůči rizikovému dlužníkovi, jehož ručitel je z úvěrového hlediska rizikový.

### Nejlepší vědomí původce nebo původního věřitele

31. Pro účely čl. 24 odst. 9 nařízení (EU) 2017/2402 by podmínka „nejlepšího vědomí“ měla být považována za splněnou na základě informací získaných pouze v rámci některé z těchto kombinací zdrojů a okolností:
- a) od dlužníků v době vytvoření expozic;
  - b) od původce v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho řízení rizik;
  - c) na základě informací sdělených původci třetí stranou;
  - d) na základě veřejně dostupných informací nebo informací o záznamech v jednom nebo více rejstřících osob s nepříznivou úvěrovou historií v době vytvoření podkladové expozice, a to pouze v rozsahu, v němž tyto informace již byly 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 uvedená 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

32. Pro účely čl. 24 odst. 9 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 je požadavek na vyloučení expozic vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům, u nichž proběhla restrukturalizace dluhů s ohledem na jejich nevykonné expozice, třeba chápat tak, že se vztahuje jak na restrukturalizované expozice příslušného dlužníka nebo ručitele, tak i na jeho expozice, které samy nebyly předmětem restrukturalizace. Pro účely tohoto článku by restrukturalizované expozice, které splňují podmínky bodů i) a ii) uvedeného článku, neměly vést k tomu, že dlužník nebo ručitel bude označen za rizikového.

### Úvěrový rejstřík

33. Požadavek uvedený v čl. 24 odst. 9 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měl být omezen na expozice vůči dlužníkům nebo ručitelům, na něž se v době vytvoření podkladové expozice vztahují oba tyto požadavky:
- a) dlužník nebo ručitel je v úvěrovém rejstříku výslovně uveden jako subjekt s nepříznivou úvěrovou historií v důsledku nepříznivého statusu nebo nepříznivých informací uložených v úvěrovém rejstříku;
  - b) dlužník nebo ručitel figuruje v úvěrovém rejstříku z důvodů, které jsou relevantní pro účely posouzení úvěrového rizika.

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

34. Pro účely čl. 24 odst. 9 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by se nemělo předpokládat, že expozice mají „rating nebo úvěrové ohodnocení, z něhož vyplývá, že riziko, že nebudou uhrazeny smluvně dohodnuté splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic v držení původce, které nejsou sekuritizovány“, pokud jsou splněny tyto podmínky:
- a) nejdůležitější faktory pro stanovení očekávané výkonnosti podkladových expozic jsou podobné;
  - b) v důsledku podobnosti uvedené v písmenu a) se dalo na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, důvodně očekávat, že se za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, nebude jejich výkonnost významně lišit.
35. Požadavek uvedený v předchozím odstavci by měl být považován za splněný i v případech, kdy:

- a) podkladové expozice nezahrnují expozice, které jsou podle příslušných účetních zásad klasifikovány jako pochybné, rizikové, nevýkonné nebo jako expozice s podobnými dopady;
- b) podkladové expozice nezahrnují expozice, jejichž úvěrová kvalita na základě ratingu nebo jiných prahových hodnot úvěrové kvality se podstatně liší od úvěrové kvality srovnatelných expozic, které původce získá v rámci svých standardních úvěrových operací a strategie v oblasti úvěrového rizika.

## Úhrada alespoň jedné splátky (čl. 24 odst. 10)

### Oblast působnosti tohoto kritéria

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

### Alespoň jedna splátka

37. Pro účely čl. 24 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by platba uvedená v požadavku, podle kterého měla být v době převodu uhrazena „alespoň jedna splátka“, měla být platbou nájemného, jistiny nebo úroku nebo jiným druhem platby.

### Příslušná splatnost

38. Požadavek čl. 24 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402, podle kterého má být splatnost kratší než jeden rok, by měl být chápán tak, že se vztahuje na původní závaznou splatnost expozice, a nikoli na zbytkovou splatnost expozice.

## Žádná závislost především na prodeji aktiv (čl. 24 odst. 11)

### Závislost především na prodeji aktiv

39. Pro účely čl. 24 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by transakce, pro něž platí všechny následující podmínky v době vytvoření transakce v případech umořování sekuritizace nebo během revolvingového období v případech revolvingové sekuritizace, měly být považovány za transakce, které nejsou závislé především na prodeji aktiv zajišťujících podkladové expozice, a které jsou proto povoleny:
- a) smluvně stanovený nesplacený zůstatek jistiny v době splatnosti smluvních závazků u podkladových expozic, který závisí na prodeji aktiv, jimiž jsou tyto podkladové expozice zajištěny, za účelem splacení zůstatku jistiny nepředstavuje více než 50 % celkové hodnoty původních expozic všech sekuritizovaných pozic sekuritizace;
  - b) splatnost podkladových expozic uvedených v písmenu a) není předmětem významných koncentrací a je dostatečně rozložena do celé doby životnosti transakce;

- c) souhrnná hodnota všech podkladových expozic uvedených v písmenu a) vůči jedinému dlužníkovi nepřesahuje 2 % souhrnné hodnoty všech podkladových expozic v rámci sekuritizace.

40. Pokud neexistují žádné podkladové expozice v rámci sekuritizace, jež závisí na prodeji aktiv za účelem splacení nesplaceného zůstatku jistiny v době smluvní splatnosti, požadavky uvedené v odstavci 33 by se neměly uplatnit.

#### Výjimka stanovená v čl. 24 odst. 11 druhém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402

41. Pro účely výjimky uvedené v čl. 24 odst. 11 druhém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402 týkající se vyplacení držitelů sekuritizovaných pozic, jejichž podkladové expozice jsou zajištěny aktivy, jejichž hodnota je zaručena nebo zcela vyvážena povinností zpětné koupě buď aktiv zajišťujících podkladové expozice, nebo samotných podkladových expozic jinou třetí stranou nebo třetími stranami, by prodávající nebo třetí strany měly splnit obě tyto podmínky:

- a) nejsou v platební neschopnosti;
- b) není důvod se domnívat, že by subjekt nebyl schopen dostát svým závazkům v rámci záruky nebo zpětné koupě.

#### Patříčné snižování úrokového a měnového rizika na úrovni transakce ABCP (čl. 24 odst. 12)

##### Patříčné snižování úrokového a měnového rizika

42. Pro účely čl. 24 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by k tomu, aby úrokové a měnové riziko vyplývající ze sekuritizace bylo považováno za „patříčně snižené“, mělo postačovat, že je zavedeno zajištění nebo snižování, pokud není z ekonomického hlediska neobvykle omezeno, v důsledku čehož se vztahuje na významný podíl úrokového a měnového rizika v rámci příslušných scénářů. Takové snížení rizika může mít rovněž prováděno ve formě derivátů nebo jiných zmírňujících opatření, včetně rezervních fondů, přezajištění, nadměrného rozpětí nebo dalších opatření.

43. V případech, kdy se patříčné snížení úrokového a měnového rizika provádí prostřednictvím derivátů, by měly být splněny všechny tyto požadavky:

- a) deriváty by měly být použity pouze ke skutečnému zajištění nesouladu mezi aktivy a pasivy úroků a měn a neměly by být použity ke spekulativním účelům;
- b) deriváty by měly vycházet z obecně uznávané dokumentace, která mimo jiné splňuje standardy Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (ISDA) nebo podobné zavedené vnitrostátní dokumentační standardy;
- c) derivátová dokumentace by měla stanovit, že v případě snížení úvěruschopnosti protistrany pod stanovenou úroveň, měřeno buď na základě ratingu, nebo jinak, protistrana podléhá požadavkům na zajištění nebo vyvine náležité úsilí za účelem svého nahrazení nebo poskytnutí záruky jinou protistranou.

44. V případě, že je snížení úrokového a měnového rizika uvedené v čl. 24 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 provedeno nikoli prostřednictvím derivátů, ale pomocí jiných opatření ke snížení rizik, tato opatření by měla být navržena tak, aby byla dostatečně spolehlivá. Pokud jsou taková opatření ke snížení rizik používána ke snížení více rizik současně, zveřejnění požadované podle čl. 24 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo zahrnovat vysvětlení, jak tato opatření zajišťují úrokové a měnové riziko na jedné straně, a ostatní rizika na straně druhé.
45. Opatření uvedená v odstavcích 43 a 44, jakož i odůvodnění patřičnosti snížení úrokového a měnového rizika po dobu životnosti transakce, by měla být zveřejněna.

### Deriváty

46. Pro účely čl. 24 odst. 12 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

47. Pro účely čl. 24 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by běžné standardy v oblasti mezinárodních financí měly zahrnovat standardy asociace ISDA nebo podobné zavedené vnitrostátní dokumentační standardy.

### Nápravná opatření a kroky v souvislosti s prodlením a selháním dlužníků (čl. 24 odst. 13)

#### Jasně a jednotné termíny

48. Pro účely čl. 24 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402 by slovní spojení „stanovit jasným a jednotným způsobem“ a „jasně určovat“ měla být chápána tak, že se vyžaduje, aby byly v celé dokumentaci k transakci ABCP použity stejné, přesné termíny s cílem usnadnit práci sponzora a dalších stran, které jsou přímo vystaveny úvěrovému riziku transakce ABCP.

#### Oznamování změn týkajících se priorit plateb

49. Požadavek podle čl. 24 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402 týkající se oznámení veškerých změn v prioritách plateb, které významně nepříznivě ovlivní splácení sekuritizované pozice, investorům bez zbytečného odkladu by se měl použít ve vztahu ke všem stranám, které jsou přímo vystaveny úvěrovému riziku transakce ABCP, jakož i ve vztahu k investorům na úrovni programu ABCP.

### Údaje o historické výkonnosti v oblasti selhání a ztráty (čl. 24 odst. 14)

#### Externí údaje

50. Pro účely čl. 24 odst. 14 nařízení (EU) 2017/2402, pokud prodávající nemůže poskytnout údaje v souladu s požadavky na údaje uvedené v daném ustanovení, lze použít externí údaje, které

jsou veřejně dostupné, nebo údaje poskytnuté třetí stranou, jako je ratingová agentura nebo jiný účastník trhu, za předpokladu, že jsou splněny všechny ostatní požadavky uvedeného článku.

### Zásadně podobné expozice

51. 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 dalo na základě údajů, jako je dosavadní výkonnost nebo příslušné modely, důvodně očekávat, že se za dobu životnosti transakce nebo za nejvýše čtyři roky, pokud je životnost transakce delší než čtyři roky, nebude jejich výkonnost významně lišit.
52. Zásadně podobné expozice by se neměly omezovat na expozice v rozvaze původce.

### Homogenita, závazky týkající se podkladových expozic, pravidelné platební toky, žádné převoditelné cenné papíry (čl. 24 odst. 15)

#### Výpočet vážené průměrné životnosti seskupení podkladových expozic

53. Pro účely čl. 24 odst. 15 by vážená průměrná životnost seskupení 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.
54. Při stanovení zbytkové vážené průměrné životnosti seskupení podkladových expozic transakce ABCP mohou prodávající a sponzoři použít maximální dobu splatnosti nebo maximální váženou průměrnou životnost podkladových expozic v seskupení, jak je definováno v dokumentaci k transakce ABCP, namísto skutečné zbytkové splatnosti jednotlivých podkladových expozic.

#### Smluvně závazné a vymahatelné dluhy

55. Pro účely čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402 by „dluhy, které jsou smluvně závazné a vymahatelné s právem plného postihu dlužníků a případně ručitelů“ měly být chápány tak, že se vztahují na všechny závazky obsažené 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

56. Pro účely čl. 24 odst. 15 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. 24 odst. 10 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) splátka jistiny závisí na prodeji aktiv zajišťujících expozici v souladu s čl. 24 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 a odstavci 39 až 40;
- e) expozice s dočasnými platebními prázdninami podle smlouvy uzavřené mezi dlužníkem a věřitelem.

### Referenčně stanovené platby úroků (čl. 24 odst. 16)

#### Referenčně stanovené úrokové sazby

57. 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 sazby:

- a) mezibankovní sazby, včetně sazeb Libor, Euribor, jejich nástupců a dalších uznaných referenčních hodnot;
- b) sazby stanovené orgány měnové politiky, včetně sazeb fondů FED, a diskontní sazby centrální banky;
- c) 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, a to v rozsahu, v jakém jsou investorům poskytnuty dostatečné údaje, aby mohli posoudit vztah mezi odvětvovými sazbami a jinými tržními sazbami;
- d) ve vztahu k referenčně stanoveným platbám úroků v rámci závazků transakce ABCP úrokové sazby odrážející náklady na financování programu ABCP.

#### Komplexní vzorce nebo deriváty

58. Pro účely čl. 24 odst. 16 nařízení (EU) 2017/2402 by měl být vzorec považován za komplexní, pokud splňuje definici exotického nástroje vypracovanou Celosvětovou asociací odborníků na rizika (GARP), podle níž je exotický nástroj finančním aktivem či nástrojem, jehož charakteristiky jej činí spíše komplexním oproti jednodušším, standardním produktům.



V případě pouhého používání horní nebo dolní meze úrokových sazeb by se nemělo mít za to, že se bude jednat o komplexní vzorec nebo derivát.

## Požadavky v případě selhání prodávajícího nebo v případě doručení výzvy k předčasnému splacení (čl. 24 odst. 17)

### Mimořádné okolnosti

59. Pro účely čl. 24 odst. 17 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by měl být seznam „mimořádných okolností“ v co nejvyšší míře zahrnut v dokumentaci k transakci ABCP.

Pokud je seznam „mimořádných okolností“ v souladu s odstavcem 59 součástí dokumentace k transakci ABCP, neměl by být vzhledem k povaze „mimořádných okolností“ a s cílem umožnit určitou flexibilitu, pokud jde o možné neobvyklé okolnosti, které vyžadují, aby finanční částka byla zablokována v sekuritizační jednotce pro použití v nejlepším zájmu investorů, vyčerpávající.

### Částka zablokovaná v sekuritizační jednotce pro použití v nejlepším zájmu investorů

60. Pro účely čl. 24 odst. 17 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by měla být částka, která má být považována za zablokovanou v sekuritizační jednotce, odsouhlasena svěřenským správcem nebo jiným zástupcem investorů, který má zákonnou povinnost jednat v nejlepším zájmu investorů, nebo investory v souladu s ustanoveními o hlasování uvedenými v dokumentaci k transakci ABCP.
61. Pro účely čl. 24 odst. 17 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být možné zablokovat částku v sekuritizační jednotce ve formě rezervního fondu pro budoucí použití, pokud je použití rezervního fondu výlučně omezeno na účely stanovené v čl. 24 odst. 17 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 nebo na provedení řádných splátek investorům.

### Splacení

62. Požadavky uvedené v čl. 24 odst. 17 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měly být chápány tak, že se vztahují pouze na splátku jistiny, a nikoli na splacení úroků.
63. Pro účely čl. 24 odst. 17 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měly být zakázány nonsekvenční splátky jistiny v situaci, kdy byla doručena výzva k vynucenému splacení nebo výzva k předčasnému splacení. V případě, že nedojde k situaci vynuceného splacení nebo předčasného splacení, lze povolit hlavní příjmy pro účely doplnění podle čl. 24 odst. 10 uvedeného nařízení.

### Likvidace podkladových expozic v tržní hodnotě

64. Pro účely čl. 24 odst. 17 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402 by rozhodnutí investorů na úrovni transakce ABCP nebo na úrovni programu ABCP týkající se likvidace podkladových expozic v tržní hodnotě nemělo být považováno za automatickou likvidaci podkladových expozic v tržní hodnotě.

## Standardy pro upisování, odborné znalosti prodávajícího (čl. 24 odst. 18)

### Podobné expozice

65. Pro účely čl. 24 odst. 18 nařízení (EU) 2017/2402 by expozice měly být považovány za podobné, pokud je splněna jedna z těchto podmínek:

- a) expozice patří do některé z následujících kategorií aktiv uvedených v nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, které podkladové expozice jsou považovány za homogenní pro účely čl. 20 odst. 8 a čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402:
  - i) úvěry na obytné nemovitosti zajištěné jedním nebo více zástavními právy na nemovitosti určené k bydlení nebo úvěry na obytné nemovitosti plně zajištěné způsobilým poskytovatelem zajištění, přičemž se musí jednat o jednoho z poskytovatelů zajištění, kteří jsou uvedeni v čl. 201 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, přičemž splňují podmínky pro stupeň úvěrové kvality 2 nebo vyšší, jak je uvedeno v části třetí hlavě II kapitole 2 uvedeného nařízení;
  - ii) úvěry na komerční nemovitosti zajištěné jedním nebo více zástavními právy na komerční nemovitosti nebo jiné komerční prostory;
  - iii) úvěrové facility poskytnuté fyzickým osobám pro účely osobní a rodinné spotřeby a spotřeby domácností;
  - iv) půjčky a leasingy na automobily;
  - v) pohledávky z kreditních karet;
  - vi) obchodní pohledávky;
- b) expozice v rámci kategorie aktiv úvěrových facilit poskytovaných mikropodnikům, malým a středním podnikům a jiným typům podniků a korporací, včetně půjček a leasingů, jak je uvedeno v čl. 2 písm. d) nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, které podkladové expozice se považují za homogenní v souladu s čl. 20 odst. 8 a čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402, jako podkladové expozice určitého typu dlužníka;
- c) pokud nepatří do žádné z kategorií aktiv uvedených v písmenech a) a b) tohoto odstavce a v nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, které podkladové expozice se považují za homogenní v souladu s čl. 20 odst. 8 a čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402, podkladové expozice sdílejí podobné charakteristiky, pokud jde o typ dlužníka, pořadí práv ze zajištění, druh nemovitosti a/nebo jurisdikci.

### Žádné méně přísné standardy pro upisování

66. Pro účely čl. 24 odst. 18 nařízení (EU) 2017/2402 by se standardy pro upisování, které se uplatňují na sekuritizované expozice, měly porovnat se standardy pro upisování uplatňovanými na podobné expozice v době vytvoření sekuritizovaných expozic.
67. Ke splnění tohoto požadavku by nemělo být požadováno, aby původce nebo původní věřitel držel podobné nebo jakékoli jiné expozice ve své rozvaze v době výběru sekuritizovaných expozic nebo v přesném čase jejich sekuritizace, ani by nemělo být požadováno, aby podobné nebo jakékoli jiné expozice byly skutečně vytvořeny v době vytvoření sekuritizovaných expozic.

### Zveřejnění podstatných změn oproti předchozím standardům pro upisování

68. Pro účely čl. 24 odst. 18 nařízení (EU) 2017/2402 by jakožto podstatné změny standardů pro upisování, u nichž se požaduje plné zveřejnění, měly být chápány podstatné změny standardů pro upisování, které se uplatňují na expozice převedené na sekuritizační jednotku nebo postoupené této jednotce po uzavření transakce v rámci správy portfolia, jak je uvedeno v odstavcích 19 a 20.
69. Změny těchto standardů pro upisování by se měly považovat za podstatné, pokud se týkají některých z těchto typů změn standardů pro upisování:
- a) změny, jimiž je dotčen požadavek podobnosti standardů pro upisování, který je podrobně specifikován v nařízení v přenesené pravomoci, jež dále upřesňuje, které podkladové expozice jsou považovány za homogenní v souladu s čl. 20 odst. 8 a čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402;
  - b) změny, které podstatně ovlivňují celkové úvěrové riziko nebo očekávanou průměrnou výkonnost portfolia podkladových expozic, aniž by vedly k podstatně odlišnému přístupu k posuzování úvěrového rizika spojeného s podkladovými expozicemi.
70. Zveřejnění všech změn standardů pro upisování by mělo zahrnovat vysvětlení účelu takových změn.
71. Ve vztahu k obchodním pohledávkám, které nebyly vytvořeny ve formě úvěru, by odkaz na standardy pro upisování uvedený v čl. 24 odst. 18 měl být chápán tak, že se vztahuje na úvěrové standardy, které prodávající uplatňuje na krátkodobý úvěr, obvykle typu, který vede ke vzniku sekuritizovaných expozic a je nabízen zákazníkům v souvislosti s prodejem jeho produktů a služeb.

### Kritéria pro stanovení odborných znalostí prodávajícího

72. Pro účely stanovení toho, zda má prodávající odborné znalosti v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v souladu s čl. 24 odst. 18 nařízení (EU) 2017/2402 by měly být splněny obě tyto podmínky:

- a) členové vedoucího orgánu prodávajícího a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za řízení vytváření expozic podobné povahy, by měli mít adekvátní znalosti a dovednosti v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
  - b) je třeba zohlednit tyto zásady týkající se kvality odborných znalostí:
    - i) úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být adekvátní;
    - ii) zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků získané na předchozích pozicích, jejich 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.
73. Prodávající by měl být považován za disponujícího požadovanými odbornými znalostmi, pokud je splněna některá z těchto podmínek:
- a) činnost subjektu nebo konsolidované skupiny, k níž subjekt patří pro účely účetnictví nebo obezřetnostního dohledu, zahrnuje vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované pozice, a to po dobu nejméně pěti let;
  - b) pokud není splněn požadavek uvedený v písmenu a), prodávající by měl být považován za disponujícího odbornými znalostmi, pokud splňuje obě tyto podmínky:
    - i) nejméně dva členové vedoucího orgánu mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované pozice;
    - ii) vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu a jsou odpovědní za řízení vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v rámci daného subjektu, mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.
74. Pro účely prokázání počtu let odborné praxe by příslušné odborné znalosti měly být uvedeny dostatečně podrobně a v souladu s příslušnými požadavky na důvěrnost, aby investoři mohli plnit své povinnosti podle čl. 5 odst. 3 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402.

## **Rozhodné události pro ukončení revolvingového období v případě revolvingové transakce ABCP (čl. 24 odst. 19)**

### **Událost související s platební neschopností týkající se obsluhovatele**

75. Pro účely čl. 24 odst. 19 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by událost související s platební neschopností týkající se obsluhovatele měla:
- a) umožňovat nahrazení obsluhovatele za účelem zajištění pokračování obsluhy a
  - b) mít za následek ukončení revolvingového období.

## **Transakční dokumentace (čl. 24 odst. 20)**

### **Zveřejnění toho, jak sponzor splňuje požadavky čl. 25 odst. 3**

76. Pro účely čl. 24 odst. 20 písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by uvedení, že sponzor splňuje požadavky čl. 25 odst. 3 a že příslušný orgán nevyslovil námitky proti tomu, aby úvěrová instituce jednala jako sponzor programu ABCP, mělo postačovat k tomu, aby byl tento požadavek na zveřejnění považován za splněný.

## 6. Kritéria na úrovni programu

---

### Omezený dočasný nesoulad s některými kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace na úrovni transakce (čl. 26 odst. 1)

#### Metoda výpočtu procentního podílu souhrnného objemu expozic, které nesplňují stanovené požadavky

77. Pro účely čl. 26 odst. 1 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by procentní podíl souhrnného objemu expozic, které nesplňují stanovené požadavky, měl být určen jako poměr  $a$  ku  $b$ , kde:
- $a$  = souhrnný objem podkladových expozic transakcí ABCP očištěných o případnou slevu z kupní ceny, které jsou financovány komerčním papírem, likviditním příslibem nebo jinými prostředky a jsou v rozporu s čl. 24 odst. 9 nebo 10 nebo 11 nařízení (EU) 2017/2402,
  - $b$  = souhrnný objem podkladových expozic transakcí ABCP očištěných o případnou slevu z kupní ceny, které jsou financovány komerčním papírem, likviditním příslibem nebo jinými prostředky.

#### Dočasný nesoulad

78. Pro účely čl. 26 odst. 1 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by výraz „dočasně“ měl být chápán tak, že odkazuje na období, které není delší než šest měsíců od data, ke kterému se sponzor dozvěděl o nesouladu.

Pokud je alespoň jedna podkladová expozice v rozporu s čl. 24 odst. 9 nebo 10 nebo 11 nařízení (EU) 2017/2402 déle než 6 měsíců, nebo pokud procentní podíl souhrnného objemu expozic, které nesplňují stanovené požadavky, vypočtený podle odstavce 77 je kdykoli vyšší než 5 %, požadavek čl. 26 odst. 1 druhého pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by měl být považován za nesplněný.

#### Vzorek podkladových expozic, který se podrobuje vnějšímu ověření

79. Pro účely čl. 26 odst. 1 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by vzorek podkladových expozic, který se podrobuje vnějšímu ověření, měl reprezentovat portfolio expozic v rámci všech transakcí financovaných programem ABCP.

#### Oblast působnosti a pravidelnost vnějšího ověřování

80. Pro účely čl. 26 odst. 1 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by se vnější ověřování mělo vztahovat pouze na požadavky na úrovni transakce uvedené v čl. 24 odst. 9, 10 a 11 uvedeného nařízení.

81. Vnější ověřování by se mělo provádět alespoň jednou za rok.

### Strany způsobilé k provádění vnějšího ověřování

82. Pro účely čl. 26 odst. 1 třetího pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by za vhodnou a nezávislou osobu měla být považována strana, která splňuje obě tyto podmínky:

- a) má zkušenosti a schopnosti v oblasti provádění ověřování;
- b) není žádným z těchto subjektů:
  - i) ratingová agentura;
  - ii) třetí strana ověřující soulad s kritérii jednoduchosti, transparentnosti a standardizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
  - iii) subjekt přidružený ke sponzorovi.

### Metoda pro zvýšení přesnosti ověření

83. Pro účely čl. 26 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 by sponzor měl:

- a) učinit vhodná opatření k zajištění toho, aby procentní podíl souhrnného objemu expozic, které nesplňují stanovené požadavky, určený podle odstavce 77, nepřekročil 5 %, včetně nahrazení podkladových expozic, které nesplňují stanovené požadavky;
- b) instruovat stranu, která provádí vnější ověřování v souladu s čl. 26 odst. 1 třetím pododstavcem uvedeného nařízení, aby v případě, že je počáteční výsledek ověření uvedený v odstavci 81 takový, že podíl expozic, které nesplňují stanovené požadavky, je v původním vzorku vyšší než 5 %, přijala některé z těchto opatření:
  - i) zvětšila velikost vzorku s cílem významně zvýšit míru spolehlivosti a poté provedla ověření znovu;
  - ii) provedla ověření všech expozic v rámci programu ABCP očištěných o případnou slevu z kupní ceny, které jsou financovány komerčním papírem, likviditním příslibem nebo jinými prostředky.

84. Pokud nejsou splněny podmínky uvedené v písmenech a) a b), měl by sponzor neprodleně oznámit orgánu ESMA a informovat svůj příslušný orgán v souladu s čl. 27 odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402, že již nejsou splněny požadavky čl. 26 odst. 1 uvedeného nařízení, a program ABCP by již tudíž neměl být považován za STS sekuritizaci.

### Zbytková vážená průměrná životnost (čl. 26 odst. 2)

85. Pro účely čl. 26 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by vážená průměrná životnost podkladových expozic programu ABCP měla být vypočtena jako expozicí vážená průměrná životnost seskupení podkladových expozic na úrovni transakce ABCP vypočtená podle odstavců 53 a 54. Dny uskutečnění výpočtu vážené průměrné životnosti seskupení podkladových expozic na úrovni transakce ABCP se mohou lišit, pokud je rozdíl mezi těmito dny menší než jeden měsíc.

### Žádná resekuritizace (čl. 26 odst. 4)

#### Druhá vrstva tranší zavedená úvěrovým posílením

86. Pro účely čl. 26 odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 by úvěrové posílení nemělo být považováno za zavádějící druhou vrstvu tranší, pokud lze peněžní toky do a z programu ABCP replikovat za všech okolností a podmínek expozicí vůči sekuritizaci seskupení expozic, které neobsahuje žádné sekuritizované pozice.

### Patříčné snižování úrokového a měnového rizika na úrovni programu ABCP (čl. 26 odst. 6)

87. Tento požadavek by měl být uplatňován způsobem uvedeným v odstavcích 42 až 47 upravenými tak, aby odkazovaly na úrokové a měnové riziko na úrovni programu ABCP.

### Dokumentace programu ABCP (čl. 26 odst. 7)

#### Odborné znalosti sponzora v oblasti upisování úvěrů

88. Pro účely stanovení toho, zda má sponzor odborné znalosti v oblasti upisování úvěrů v souladu s čl. 26 odst. 7 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402, by měly být splněny obě tyto podmínky:
- a) členové vedoucího orgánu sponzora a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za řízení upisování úvěrů by měli mít adekvátní znalosti a dovednosti v oblasti upisování úvěrů;
  - b) je třeba zohlednit tyto zásady týkající se kvality odborných znalostí:
    - i) úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být adekvátní;
    - ii) zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků získané na předchozích pozicích, jejich vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
    - iii) členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce upisování úvěrů;
    - 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 upisování úvěrů.



89. Sponzor by měl být považován za disponujícího požadovanými odbornými znalostmi, pokud je splněna některá z těchto podmínek:
- a) činnost subjektu nebo konsolidované skupiny, k níž subjekt patří pro účely účetnictví nebo obezřetnostního dohledu, zahrnuje upisování úvěrů po dobu alespoň pěti let;
  - b) pokud není splněn požadavek uvedený v písmenu a), sponzor by měl být považován za disponujícího odbornými znalostmi, pokud splňuje obě následující podmínky:
    - i) nejméně dva členové vedoucího orgánu mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti upisování úvěrů;
    - ii) vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu a jsou odpovědní za řízení upisování úvěrů v rámci daného subjektu, mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti upisování úvěrů.
90. Pro účely prokázání počtu let odborné praxe by příslušné odborné znalosti měly být uvedeny dostatečně podrobně a v souladu s příslušnými požadavky na důvěrnost, aby investoři mohli plnit své povinnosti podle čl. 5 odst. 3 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402.

### Likviditní příslib

91. Požadavek uvedený v čl. 26 odst. 7 písm. f) nařízení (EU) 2017/2402, podle něhož dokumentace programu ABCP musí uvádět, že se likviditní příslib vyčerpá a cenné papíry, u nichž nastane splatnost, se vyplatí, pokud sponzor neobnoví závazek financování likviditního příslibu do uplynutí doby jeho platnosti, by měl být chápán tak, že se vztahuje pouze na případy, kdy sponzor programu ABCP podporuje všechny sekuritizované pozice na úrovni programu ABCP prostřednictvím jediného likviditního příslibu. Pokud je namísto toho tato podpora poskytována prostřednictvím samostatných likviditních příslibů pro každou transakci ABCP a neobnovení závazku financování se vztahuje pouze na jeden specifický likviditní příslib pro konkrétní transakci ABCP do uplynutí doby jeho platnosti, neměl by se na dokumentaci vztahovat požadavek, že musí uvádět, že se vyčerpají ostatní likviditní přísliby pro transakce ABCP v rámci programu ABCP.

### Odborné znalosti obsluhovatele (čl. 26 odst. 8)

92. Pro účely stanovení toho, zda má obsluhovatel odborné znalosti týkající se obsluhy expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v souladu s čl. 26 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402, by měly být splněny obě tyto podmínky:
- a) členové vedoucího orgánu obsluhovatele a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za správu programu ABCP by měli mít adekvátní znalosti a dovednosti týkající se správy programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, včetně znalostí a dovedností v oblasti přezkumu kvality upisování, vytváření a obsluhy expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;

b) při určování odborných znalostí je třeba zohlednit tyto zásady týkající se kvality odborných znalostí:

- i) úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být adekvátní;
- ii) zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků získané na předchozích pozicích, jejich vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
- iii) členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce týkající se správy programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
- 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 správu programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.

93. Obsluhvatel by měl být považován za disponujícího požadovanými odbornými znalostmi, pokud je splněna některá z těchto podmínek:

- a) činnost subjektu nebo konsolidované skupiny, k níž subjekt patří pro účely účetnictví nebo obezřetnostního dohledu, zahrnuje správu programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, po dobu nejméně pěti let;
- b) pokud není splněn požadavek uvedený v písmenu a), obsluhvatel by měl být považován za disponujícího odbornými znalostmi, pokud splňuje obě tyto podmínky:
  - i) nejméně dva členové vedoucího orgánu mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti správy programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
  - ii) vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu a jsou odpovědní za řízení obsluhy expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v rámci daného subjektu, mají minimálně pětiletou příslušnou odbornou praxi na osobní úrovni v oblasti správy programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.

94. Pro účely prokázání počtu let odborné praxe by příslušné odborné znalosti měly být uvedeny dostatečně podrobně a v souladu s příslušnými požadavky na důvěrnost, aby investoři mohli plnit své povinnosti podle čl. 5 odst. 3 písm. c) nařízení (EU) 2017/2402.

### Náležitě zdokumentované zásady, postupy a kontroly řízení rizik

95. Pro účely čl. 26 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 tato regulační oprávnění nebo povolení jsou považována za relevantní pro správu programů ABCP, které financují expozice podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, včetně znalostí a dovedností v oblasti přezkumu kvality upisování, vytváření a obsluhy expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
- 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 přezkumem provedeným třetí stranou, např. ratingovou agenturou nebo externím auditorem.