

1. Usmernenia o kritériách STS pre sekuritizáciu aktívami nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov

EBA/GL/2018/09

12. decembra 2018

Usmernenia

o kritériách STS

pre sekuritizáciu aktívami
nezabezpečených krátkodobých
obchodovateľných cenných papierov

1. Povinnosť dodržiavať právne predpisy a ohlasovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 príslušné orgány a ostatní adresáti usmernení uvedení v odseku 8 musia vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. V usmerneniach sa uvádza stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) k náležitým postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu a k spôsobu, ktorým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, na ktoré sa usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich primeraným spôsobom začlenia do svojich postupov (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo svojich procesov dohľadu) vrátane prípadov, ak sú usmernenia zamerané v prvom rade na inštitúcie.

Požiadavky na oznamovanie

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 v opačnom prípade musia uviesť dôvody ich nedodržania do (dd.mm.rrrr). Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA bude predpokladať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle EBA na adresu compliance@eba.europa.eu spolu s označením „EBA/GL/201x/xx“. Oznámenia majú predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržiavaní usmernení v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania ustanovení treba takisto oznámiť orgánu EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle EBA podľa článku 16 ods. 3.

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 stanovujú kritériá týkajúce sa jednoduchosti, šandardizácie a transparentnosti sekuritizácie aktívami nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov v súlade s článkami 20, 21 a 22 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017².

Rozsah uplatňovania

6. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s kritériami jednoduchosti, šandardizácie a transparentnosti sekuritizácií aktívami nezabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov.
7. Príslušné orgány by mali uplatňovať tieto usmernenia v súlade s rozsahom uplatňovania nariadenia (EÚ) 2017/2402, ako sa stanovuje v jeho článku 1.

Adresáti

8. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom uvedeným v článku 29 ods. 1 a 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a ostatným adresátom v rámci rozsahu pôsobnosti uvedeného nariadenia.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a šandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

3. Vykonávanie

Dátum uplatňovania

9. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 15. mája 2019.

4. Kritériá týkajúce sa jednoduchosti

4.1 Skutočný predaj, postúpenie alebo prevod s rovnakým právnym účinkom, vyhlásenia a záruky (článok 20 ods. 1 až 6)

Skutočný predaj, postúpenie alebo prevod s rovnakým právnym účinkom

10. Na účely článku 20 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a s cieľom opodstatniť dôveru tretích strán, a to vrátane overenia jednoduchého, transparentného a štandardizovaného (STS) súladu tretími stranami podľa článku 28 uvedeného nariadenia, a príslušných orgánov, ktoré spĺňajú v ňom uvedené požiadavky, by sa mali poskytnúť všetky tieto údaje:

- (a) potvrdenie skutočného predaja alebo potvrdenie, že podľa platného vnútroštátneho rámca sa postúpením alebo prevodom oddeľujú podkladové expozície od predávajúceho, jeho veriteľov a likvidátorov, a to aj v prípade platobnej neschopnosti predávajúceho, s rovnakým právnym účinkom, aký by sa dosiahol prostredníctvom skutočného predaja;
- (b) potvrdenie vykonateľnosti skutočného predaja, postúpenia alebo prevodu s rovnakým právnym účinkom uvedeným pod písmenom a) voči predávajúcemu alebo inej tretej strane podľa platného vnútroštátneho právneho rámca;
- (c) posúdenie rizík spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva a opakovanej charakterizácie.

11. Potvrdenie aspektov uvedených v odseku 10 by sa malo dosiahnuť poskytnutím právneho stanoviska poskytnutého kvalifikovaným externým právnym poradcom, okrem prípadov opakovaných emisií v samostatných sekuritizačných štruktúrach alebo trustoch, ktoré používajú rovnaký právny mechanizmus na prevod, vrátane prípadov, v ktorých je právny rámec rovnaký.

12. Právne stanovisko uvedené v odseku 11 by malo byť dostupné a sprístupnené všetkým relevantným tretím stranám, ktoré overujú splnenie požiadaviek STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402, a všetkým relevantným príslušným orgánom spomedzi tých, ktoré sú uvedené v článku 29 tohto nariadenia.

Závažné zhoršenie kreditnej kvality predávajúceho

13. Na účely článku 20 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa v dokumentácii o transakcii mali v súvislosti so spúšťačím faktorom „závažné zhoršenie kreditnej kvality predávajúceho“ určiť prahové hodnoty kreditnej kvality, ktoré sú objektívne zistiteľné a ktoré sa týkajú finančného zdravia predávajúceho.

Platobná neschopnosť predávajúceho

14. Na účely článku 20 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa spúšťacím faktorom „platobná neschopnosť predávajúceho“ malo odkazovať aspoň na udalosti zákonnej platobnej neschopnosti, ako sú vymedzené vo vnútroštátnych právnych rámcoch.

4.2 Kritériá prípustnosti pre podkladové expozície, aktívne riadenie portfólia (článok 20 ods. 7)

Aktívne riadenie portfólia

15. Na účely článku 20 ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa účinné 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 investorovi 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 vyššiu výkonnosť, vyšší výnos, celkovú finančnú návratnosť alebo iné čisto finančné či hospodárske výhody.

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

- (a) nahrádzanie alebo spätné odkúpenie podkladových expozícií v dôsledku porušenia vyhlásení alebo záruk;
- (b) nahrádzanie alebo spätné odkúpenie podkladových expozícií, ktoré sú predmetom regulačného sporu alebo vyšetrovania, s cieľom uľahčiť vyriešenie sporu alebo ukončenie vyšetrovania;
- (c) dopĺňanie podkladových expozícií pripočítaním podkladových expozícií ako náhrad za amortizované expozície alebo expozície v stave zlyhania počas revolvingového obdobia;
- (d) nadobudnutie nových podkladových expozícií počas tzv. počiatočného obdobia na účely vyrovnaní hodnoty podkladových expozícií s hodnotou sekuritizačných záväzkov;
- (e) spätné odkúpenie podkladových expozícií v súvislosti s realizáciou nákupných clean-up opcií v súlade s článkom 244 ods. 3 písm. g) nariadenia (EÚ) 2017/2401;
- (f) spätné odkúpenie expozícií v stave zlyhania s cieľom uľahčiť proces ozdravenia a likvidácie v súvislosti s týmito expozíciami;

- (g) spätné odkúpenie podkladových expozícií na základe povinnosti spätného odkúpenia v súlade s článkom 20 ods. 13 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Jasné kritériá prípustnosti

- 17. Na účely článku 20 ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa kritériá mali chápať ako „jasné“ tam, kde je možné, aby súlad s nimi určil súd alebo tribunál ako právnu alebo skutkovú okolnosť alebo ako obidve.

Kritériá prípustnosti, ktoré musia byť splnené pre expozície prevedené na SSPE po uzatvorení transakcie

- 18. Na účely článku 20 ods. 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa požiadavka „spĺňať kritériá prípustnosti, ktoré sa uplatňujú na počiatočné podkladové expozície“ mala chápať ako kritériá prípustnosti, ktoré spĺňajú niektorú z týchto podmienok:
 - (a) pokiaľ ide o bežné sekuritizácie, nie sú menej prísne ako kritériá prípustnosti, ktoré sa uplatňujú na počiatočné podkladové expozície pri uzavretí transakcie;
 - (b) pokiaľ ide o sekuritizácie, ktoré emitujú viaceré série cenných papierov vrátane tzv. master trustov, nie sú menej prísne ako kritériá prípustnosti uplatňované na počiatočné podkladové expozície pri najaktuálnejšej emisii s výsledkom, že kritériá prípustnosti sa môžu líšiť od uzavretia po uzavretie, so súhlasom sekuritizačných strán a v súlade s transakčnou dokumentáciou.
- 19. Kritériá prípustnosti, ktoré sa majú uplatňovať na podkladové expozície v súlade s odsekom 18, by sa mali uviesť v transakčnej dokumentácii a mali by sa vzťahovať na kritériá prípustnosti uplatňované na úrovni expozície.

4.3 Homogenita, povinnosti súvisiace s podkladovými expozíciami, pravidelné toky platieb, žiadne prevoditeľné cenné papiere (článok 20 ods. 8)

Zmluvne záväzné a vynútiteľné záväzky

- 20. Na účely článku 20 ods. 8 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

- 21. Na účely článku 20 ods. 8 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 20 ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
- (b) expozície súvisiace s kreditnými kartami;
- (c) expozície so splátkami, ktoré pozostávajú z úrokov, a ak sa istina spláca v čase splatnosti, vrátane hypotekárnych úverov, pri ktorých sa platia len úroky;
- (d) expozície so splátkami, ktoré pozostávajú z úrokov a zo splatenia časti istiny, ak je splnená jedna z týchto podmienok:
 - (i) zostávajúca istina sa spláca v čase splatnosti;
 - (ii) splácanie istiny závisí od predaja aktív zabezpečujúcich expozíciu v súlade s článkom 20 ods. 13 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a odsekmi 48 až 50;
- (e) expozície s dočasným odkladom splátok zmluvne dohodnutým medzi dlžníkom a veriteľom.

4.4 Štandardy opisovania, odborné znalosti originátora (článok 20 ods. 10)

Podobné expozície

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

- (a) expozície patria do jednej z týchto kategórií aktív uvedených v delegovanom nariadení, v ktorom sa bližšie uvádza, ktoré podkladové expozície sa považujú za homogénne v súlade s článkom 20 ods. 8 a článkom 24 ods. 15 nariadenia (EÚ) 2017/2402:
 - (i) úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ktoré sú zabezpečené jednou alebo viacerými hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie, alebo úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ktoré sú plne zaručené oprávneným poskytovateľom ochrany, spomedzi tých, ktoré sú uvedené v článku 201 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a ktoré spĺňajú podmienky na stupeň kreditnej kvality 2 alebo viac, ako sa stanovuje v tretej časti hlavy II kapitole 2 uvedeného nariadenia;
 - (ii) komerčné úvery zabezpečené jednou alebo viacerými hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie alebo iné obchodné priestory;
 - (iii) kreditné facility poskytované fyzickým osobám na osobné potreby, účely rodinnej spotreby alebo spotreby domácností;
 - (iv) úvery a líziny na motorové vozidlá;
 - (v) pohľadávky z kreditných kariet;

- (vi) obchodné pohľadávky;
- (b) expozície patria do kategórie aktív kreditných facilit poskytovaných mikropodnikom, malým a stredným podnikom a iným typom podnikov a korporácií vrátane úverov a lízingov, ako sa uvádza v článku 2 písm. d) delegovaného nariadenia, v ktorom sa bližšie uvádza, ktoré podkladové expozície sa považujú za homogénne v súlade s článkom 20 ods. 8 a článkom 24 ods. 15 nariadenia (EÚ) 2017/2402 ako podkladové expozície určitého typu dlžníka;
- (c) ak nepatria do žiadnej z kategórií aktív uvedených v písmenách a) a b) tohto odseku a ako sa uvádza v delegovanom nariadení, v ktorom sa bližšie určuje, ktoré podkladové expozície sa na účely článkov 20 ods. 8 a článku 24 ods. 15 nariadenia (EÚ) 2017/2402 považujú za homogénne, podkladové expozície majú podobné charakteristiky, pokiaľ ide o typ dlžníka, poradie bezpečnostných práv, druh nehnuteľného majetku a/alebo jurisdikciu.

Žiadne voľnejšie štandardy upisovania

- 23. Na účely článku 20 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa štandardy upisovania uplatňované na sekuritizované expozície mali porovnať s normami upisovania uplatňovanými na podobné expozície v čase vytvorenia sekuritizovaných expozícií.
- 24. Dodržanie tejto požiadavky by si nemalo vyžadovať, aby originátor alebo pôvodný veriteľ 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.

Zverejnenie významných zmien v porovnaní s predchádzajúcimi štandardmi upisovania

- 25. Na účely článku 20 ods. 10 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 prevedené na SSPE po ukončení sekuritizácie v rámci riadenia portfólia, ako sa uvádza v odsekoch 15 a 16.
- 26. Zmeny týchto štandardov upisovania by sa mali považovať za významné, ak odkazujú na tieto typy zmien štandardov upisovania:
 - (a) zmeny, ktoré ovplyvňujú požiadavku na podobnosť štandardov upisovania uvedenú v delegovanom nariadení, v ktorom sa bližšie uvádza, ktoré podkladové expozície sa považujú za homogénne v súlade s článkom 20 ods. 8 a článkom 24 ods. 15 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - (b) zmeny, ktoré podstatne ovplyvňujú celkové úverové riziko alebo očakávanú priemernú výkonnosť portfólia podkladových expozícií bez toho, aby to viedlo k podstatne

odlišným prístupom k posudzovaniu kreditného rizika spojeného s podkladovými expozíciami.

27. Zverejnenie všetkých zmien štandardov upisovania by malo zahŕňať vysvetlenie účelu takýchto zmien.
28. Pokiaľ ide o obchodné pohľadávky, ktoré nevznikli vo forme úveru, odkaz na štandardy upisovania v článku 20 ods. 10 by sa mal chápať tak, že sa vzťahuje na úverové štandardy, ktoré predávajúci uplatňuje na krátkodobý úver všeobecne takého typu, z ktorého vznikajú sekuritizované expozície a ktorý je navrhnutý pre jeho zákazníkov v súvislosti s predajom produktov a služieb.

Úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie

29. Na účely článku 20 ods. 10 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. Úverov 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 boli upovedomení po poskytnutí úveru, sa táto požiadavka netýka.
31. Na účely článku 20 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa za poskytnuté „informácie“ považujú len 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, 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 20 ods. 10 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 vyhliadok 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 20 ods. 10 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) úlohy a povinnosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov a požadované schopnosti by mali byť primerané;

- (ii) skúsenosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov získané z predchádzajúcich pozícií, zo vzdelávania a z odbornej prípravy by mali byť dostatočné;
- (iii) zapojenie členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov v riadiacej štruktúre funkcie vytvorenia expozície by mala byť primeraná;
- (iv) v prípade prudenciálne regulovaného subjektu by sa regulačné oprávnenia alebo povolenia, ktoré má subjekt, mali považovať za relevantné na vytvorenie expozícií podobnej povahy, ako sú expozície, 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 aspoň päť rokov vytváranie expozícií podobných sekuritizovaným expozíciám;
- (b) ak požiadavka uvedená v písmene a) nie je splnená, malo by sa predpokladať, že originátor alebo pôvodný veriteľ majú požadované odborné znalosti, ak spĺňajú obidve tieto požiadavky:
 - (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, ktorí nie sú členom riadiaceho orgánu a ktorí sú zodpovední za riadenie vytvárania expozícií subjektu podobných sekuritizovaným, majú na osobnej úrovni relevantné odborné skúsenosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobnej povahy, ako sú expozície, ktoré sú sekuritizované, a to aspoň päť rokov.

36. Na účely preukázania počtu rokov odborných skúseností 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 ods. 3 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402.

4.5 Žiadne expozície v stave zlyhania a voči dlžníkom/ručiteľom s poškodenou úverovou povestou (článok 20 ods. 11)

Expozície v stave zlyhania

37. Na účely článku 20 ods. 11 prvého pododseku 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 uvádza v delegovanom nariadení o prahu významnosti pre úverové záväzky po termíne splatnosti, ktoré bolo vypracované v súlade s článkom 178 uvedeného nariadenia,

a v usmerneniach EBA o uplatňovaní vymedzenia zlyhania vypracovaných v súlade s článkom 178 ods. 7 uvedeného nariadenia.

38. 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 postupu riadenia rizík, alebo na základe informácií, ktoré originátorovi oznámila tretia strana.

Expozície voči dlžníkovi alebo ručiteľovi s poškodenou úverovou povestou

39. 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.
40. Zákaz výberu a prevodu podkladových expozícií „dlžníkovi alebo ručiteľovi s poškodenou úverovou povestou“ na SSPE uvedený v článku 20 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:
- (a) expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou, keď neexistuje ručiteľ pre plnú sumu sekuritizovanej expozície; ani
 - (b) expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou, ktorý má ručiteľa s poškodenou úverovou povestou.

Podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa

41. Na účely článku 20 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) dlžníci pri vzniku expozícií;
 - (b) originátor počas jeho obsluhy expozícií alebo v priebehu jeho postupov riadenia rizík;
 - (c) oznámenia predložené originátorovi treťou stranou;
 - (d) verejne dostupné informácie alebo informácie o všetkých záznamoch v jednom alebo vo viacerých úverových registroch osôb s nepriaznivou úverovou minulosťou v čase vzniku podkladovej expozície, len pokiaľ tieto informácie už boli zohľadnené v kontexte

písmen a), b) a c), a v súlade s uplatniteľnými požiadavkami týkajúcimi sa regulácie a dohľadu, a to aj s ohľadom na spoľahlivé kritériá poskytovania úverov, ako sa uvádza v článku 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402. S výnimkou obchodných pohľadávok, ktoré nemajú pôvod vo forme úveru a v súvislosti s ktorými nie je potrebné splniť kritériá poskytovania úverov.

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

42. Na účely článku 20 ods. 11 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa požiadavka vylúčiť expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom s poškodenou úverovou povestou, ktorí prešli procesom reštrukturalizácie dlhu v súvislosti s ich problémovými expozíciami, mala chápať tak, že sa vzťahuje na reštrukturalizované expozície príslušného dlžníka alebo ručiteľa, ako aj na reštrukturalizované expozície, ktoré samy neboli predmetom reštrukturalizácie. Na účely tohto článku by reštrukturalizované expozície, ktoré spĺňajú podmienky bodov i) a ii) uvedeného článku, nemali viesť k tomu, aby bol dlžník alebo ručiteľ označený ako s poškodenou úverovou povestou.

Úverový register

43. Požiadavka uvedená v článku 20 ods. 11 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mala obmedziť na expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, na ktoré sa v čase vzniku podkladovej expozície uplatňujú obidve tieto požiadavky:

- (a) dlžník alebo ručiteľ je výslovne označený v úverovom registri ako subjekt s nepriaznivou úverovou históriou 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, že zmluvne dohodnuté platby nebudú výrazne vyššie než v prípade porovnateľných expozícií

44. Na účely článku 20 ods. 11 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa expozície nemali považovať za expozície, ktoré majú „kreditné hodnotenie alebo bodové hodnotenie kreditného rizika, z ktorého vyplýva, že riziko nevykonania zmluvne dohodnutých platieb je výrazne vyššie ako pri porovnateľných expozíciách držaných originátorom, ktoré nie sú sekuritizované“, ak sa uplatňujú tieto podmienky:

- (a) najvýznamnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií sú podobné;
- (b) v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) sa mohlo odôvodnene očakávať, na základe skutočností, ako je výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, že počas

trvania transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, by sa ich výkonnosť výrazne nelíšila.

45. 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, so zníženou hodnotou, nesplácané alebo klasifikované ako expozície s podobným účinkom podľa príslušných účtovných zásad;
- (b) podkladové expozície nezahŕňajú expozície, ktorých kreditná kvalita založená na úverových ratingoch alebo iných prahových hodnotách kreditnej kvality sa výrazne líši od kreditnej kvality porovnateľných expozícií, ktoré pôvodca vytvorí v priebehu štandardných úverových operácií a stratégie kreditného rizika.

4.6 Aspoň jedna splátka (článok 20 ods. 12)

Rozsah kritéria

46. Na účely článku 20 ods. 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa ďalší pokrok, pokiaľ ide o expozíciu voči určitému dlžníkovi, nemal považovať za spustenie novej požiadavky „aspoň jednej platby“, pokiaľ ide o takúto expozíciu.

Aspoň jedna platba

47. 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 splátka“, mala byť platbou nájomného, istiny alebo úroku, alebo akákoľvek iná platba.

4.7 Žiadna prevažná závislosť od predaja aktív (článok 20 ods. 13)

Prevažná závislosť od predaja aktív

48. Na účely článku 20 ods. 13 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mali transakcie, na ktoré sa v čase vzniku sekuritizácie v prípade amortizačnej sekuritizácie alebo počas revolvingového obdobia v prípadoch revolvingovej sekuritizácie uplatňujú všetky uvedené podmienky, považovať za transakcie, ktoré nezávisia prevažne od predaja aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové expozície, a preto by mali byť povolené:

- (a) zmluvne dohodnuté nesplatené saldo istiny, pri zmluvnej splatnosti podkladových expozícií, ktorá závisí od predaja aktív zabezpečujúcich tieto podkladové expozície s cieľom splatiť saldo istiny, zodpovedá najviac 50 % celkovej hodnoty počiatočnej expozície všetkých sekuritizačných pozícií v rámci sekuritizácie;
- (b) splatnosti podkladových expozícií uvedené v písmene a) nepodliehajú žiadnym podstatným koncentráciám a sú dostatočne rozložené počas celého trvania transakcie;

- (c) súhrnná hodnota expozície všetkých podkladových expozícií uvedených v písmene a) jedinému dlžníkovi nepresahuje 2 % celkovej hodnoty expozície všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

49. Ak v rámci sekuritizácie neexistujú podkladové expozície, ktoré závisia od predaja aktív, aby sa splatilo ich neuhradené saldo istiny pri zmluvnej splatnosti, požiadavky uvedené v odseku 48 by sa nemali uplatňovať.

Výnimka stanovená v článku 20 ods. 13 druhom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402

50. Výnimka uvedená v článku 20 ods. 13 druhom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402, pokiaľ ide o vyplatenie držiteľov sekuritizačných pozícií, ktorých podkladové expozície sú zabezpečené aktívami, ktorých hodnota je zaručená alebo v plnom rozsahu zaistená záväzkom spätného odkúpenia aktív zabezpečujúcich podkladové expozície alebo samotných podkladových expozícií inou treťou stranou alebo stranami, predávajúci alebo tretie strany by mali spĺňať obidve tieto podmienky:

- (a) nie sú platobne neschopní;
- (b) nie je dôvod domnievať sa, že subjekt by nebol schopný splniť svoje záväzky vyplývajúce zo záruky alebo z povinnosti vyplatenia.

5. Kritériá týkajúce sa štandardizácie

5.1 Primerané zmierňovanie úrokových a menových rizík (článok 21 ods. 2)

Primerané zmierňovanie úrokových a menových rizík

51. Na účely článku 21 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 v záujme toho, aby sa riziko úrokových a menových rizík vyplývajúce zo sekuritizácie považovalo za „primeraným spôsobom zmiernené“, malo by stačiť, aby sa zaviedlo zaistenie alebo zmiernenie pod podmienkou, že nie je nezvyčajne obmedzené, čo má za následok, že pokrýva hlavný podiel príslušných úrokových alebo menových rizík podľa príslušných scenárov, a to z hospodárskeho hľadiska. Takéto zmiernenie sa môže uskutočniť aj vo forme derivátov alebo iných zmierňujúcich opatrení vrátane rezervných fondov, nadmerného zabezpečenia kolaterálom, prebytkovej marže alebo iných opatrení.
52. Ak sa primerané zmierňovanie úrokových a menových rizík vykonáva prostredníctvom derivátov, mali by sa uplatňovať všetky tieto požiadavky:
- (a) deriváty by sa mali používať iba na skutočný hedžing nesúlady úrokových sadzieb a mien v prípade aktív a záväzkov a nemali by sa používať na špekulatívne účely;
 - (b) deriváty by mali byť založené na všeobecne uznávanej dokumentácii vrátane Medzinárodnej asociácie pre swapy a deriváty (ISDA) alebo podobných zavedených národných dokumentačných normách;
 - (c) v dokumentácii k derivátom by sa malo v prípade straty dostatočnej úverovej bonity protistrany pod istou úrovňou, meranej buď na základe úverového ratingu, alebo inak, uvádzať, že protistrana podlieha požiadavkám na kolateralizáciu alebo že vynakladá primerané úsilie o jej nahradenie alebo záruku inou protistranou.
53. Ak sa zmiernenie úrokových a menových rizík uvedených v článku 21 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 nevykonáva prostredníctvom derivátov, ale inými opatreniami na zmiernenie rizika, mali by byť tieto opatrenia navrhnuté tak, aby boli dostatočne spoľahlivé. Ak sa takéto opatrenia na zmiernenie rizika používajú na zmiernenie viacerých rizík súčasne, zverejnenie požadované podľa článku 21 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by malo obsahovať vysvetlenie, ako sa opatreniami zabezpečujú na jednej strane úrokové a menové riziká, a ďalšie riziká na strane druhej.
54. Opatrenia uvedené v odsekoch 52 a 53, ako aj odôvodnenie, ktoré podporuje vhodnosť zmiernenia úrokových a menových rizík počas trvania transakcie, by sa mali zverejniť.

Deriváty

55. Na účely článku 21 ods. 2 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

56. Na účely článku 21 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by spoločné normy v oblasti medzinárodných financií mali zahŕňať ISDA alebo podobné zavedené vnútroštátne dokumentačné normy.

5.2 Referenčné platby úrokov (článok 21 ods. 3)

Referenčné sadzby

57. 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) sadzby stanovené orgánmi menovej politiky vrátane sadzieb peňažných fondov a diskontných sadzieb centrálnych bánk;
- (c) sektorové sadzby, ktoré odrážajú náklady veriteľa na fondy vrátane štandardných variabilných sadzieb a interných úrokových sadzieb, 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

58. Na účely článku 21 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa vzorec mal považovať za zložitý, ak spĺňa vymedzenie exotického nástroja podľa Global Association of Risk Professionals (GARP), ktorý je finančným aktívom alebo nástrojom s prvkami, ktoré ho robia skôr zložitejším ako jednoduchším produktom, ako tzv. plain vanilla. Zložitý vzorec alebo derivát by sa v prípade jednoduchého použitia maximálnej a minimálnej hodnoty úrokových sadzieb nemal považovať za existujúci.

5.3 Požiadavky v prípade doručenia výzvy na vymáhanie alebo výzvy na urýchlené splatenie (článok 21 ods. 4)

Výnimočné okolnosti

59. Na účely článku 21 ods. 4 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mal zoznam „výnimočných okolností“, pokiaľ je to možné, zahrnúť do transakčnej dokumentácie.
60. Vzhľadom na povahu „výnimočných okolností“ a s cieľom umožniť určitú flexibilitu, pokiaľ ide o potenciálne nezvyčajné okolnosti, ktoré si vyžadujú, aby bola hotovosť v najlepšom záujme investorov viazaná v SSPE, ak je zoznam „výnimočných okolností“ zahrnutý do transakčnej dokumentácie v súlade s odsekom 59, takýto zoznam by mal byť neúplný.

Suma viazaná v SSPE v najlepšom záujme investorov

61. Na účely článku 21 ods. 4 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by mala byť suma peňažných prostriedkov, ktorá sa má považovať za viazanú v SSPE, dohodnutá správcom alebo iným zástupcom investorov, ktorí sú zo zákona povinní konať v najlepšom záujme investorov, alebo investormi v súlade s ustanoveniami o hlasovaní uvedenými v transakčnej dokumentácii.
62. Na účely článku 21 ods. 4 písm. a) 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 21 ods. 4 písm. a) nariadenia (EÚ) 2017/2402 alebo na riadne splatenie investorom.

Splatenie

63. Požiadavky uvedené v článku 21 ods. 4 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mali chápať tak, že zahŕňajú len splatenie istiny bez toho, aby zahŕňali splácanie úroku.
64. Na účely článku 21 ods. 4 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa mali zakázať nesequenčné platby istiny v situácii, keď bola vydaná výzva na vymáhanie alebo výzva na urýchlené splatenie. Ak neexistuje žiadna udalosť týkajúca sa vymáhania alebo urýchleného splatenia, na účely dopĺňania podľa článku 20 ods. 12 uvedeného nariadenia by sa mohlo povoliť prijímanie istín.

Likvidácia podkladových expozícií v trhovej hodnote

65. Na účely článku 21 ods. 4 písm. d) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa rozhodnutie investorov o likvidácii podkladových expozícií v trhovej hodnote nemalo považovať za automatickú likvidáciu podkladových expozícií v trhovej hodnote.

5.4 Nesequenčná priorita platieb (článok 21 ods. 5)

Spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou

66. Na účely článku 21 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 spúšťacie faktory spojené so zhoršením kreditnej kvality podkladových expozícií môžu zahŕňať:

- (a) pokiaľ ide o podkladové expozície, pri ktorých možno stanoviť regulačnú očakávanú stratu v súlade s nariadením (EÚ) č. 575/2013 alebo iným príslušným nariadením EÚ, kumulované straty, ktoré sú vyššie ako určité percento regulačnej jednoročnej očakávanej straty v súvislosti s podkladovými expozíciami a vážená priemerná životnosť transakcie;
- (b) kumulatívne zlyhania, ktoré nie sú po splatnosti a ktoré sú vyššie ako určité percento sumy nesplatennej nominálnej hodnoty tranže v držbe investorov a tranží, ktoré im sú podriadené;
- (c) vážená priemerná kreditná kvalita v portfóliu, ktorá sa pod danou vopred stanovenou úrovňou znižuje, alebo koncentrácia expozícií v skupinách s vysokým kreditným rizikom (pravdepodobnosť zlyhania), ktorá sa nad vopred stanovenou úrovňou zvyšuje.

5.5 Ustanovenia o predčasnom splatení/spúšťacie faktory pre ukončenie revolvingového obdobia (článok 21 ods. 6)

Udalosť súvisiaca s platobnou neschopnosťou správcu

67. Na účely článku 21 ods. 6 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402 by udalosť súvisiaca s platobnou neschopnosťou správcu viedla k obidvom týmto skutočnostiam:

- (a) mala by umožniť nahradenie správcu s cieľom zabezpečiť pokračovanie v obsluhu;
- (b) mala by spustiť ukončenie revolvingového obdobia.

5.6 Odborné znalosti správcu (článok 21 ods. 8)

Kritériá na určenie odborných znalostí správcu

68. Na účely určenia, či má správca v súlade s článkom 21 ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402 pri obsluhu expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré sú sekuritizované, odborné znalosti, 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) úlohy a povinnosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov a požadované schopnosti by mali byť primerané;

- (ii) skúsenosti členov riadiaceho orgánu a vedúcich pracovníkov získané z predchádzajúcich pozícií, zo vzdelávania a z 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.

69. Usudzuje sa, že správca 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 požiadavka uvedená v písmene a) nie je splnená, malo by sa predpokladať, že správca má požadované odborné znalosti, ak spĺňa obidve 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).

70. Na účely preukázania počtu rokov odborných skúseností 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 ods. 3 písm. c) nariadenia (EÚ) 2017/2402.

Expozície podobnej povahy

71. Na účely článku 21 ods. 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výklad pojmu „expozície podobnej povahy“ mal riadiť výkladom uvedeným v odseku 22 vyššie.

Dobre zdokumentované a primerané politiky, postupy a kontroly riadenia rizík

72. Na účely článku 21 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 jedna z týchto podmienok:

- (a) správca je subjekt, ktorý podlieha prudenciálnej a kapitálovej regulácii a dohľadu v Únii a takéto 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 politik 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.

5.7 Nápravné prostriedky a opatrenia týkajúce sa platobnej disciplinovanosti a zlyhania dlžníka (článok 21 ods. 9)

Jasné a konzistentné pojmy

Na účely článku 21 ods. 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa výrazy „jasné a jednotné vymedzenia“ a „jasne uviesť“ mali chápať tak, že sa vyžaduje, aby sa v celej transakčnej dokumentácii používali rovnaké presné pojmy, aby sa uľahčila práca investorov.

5.8 Riešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov (článok 21 ods. 10)

Jasné ustanovenia uľahčujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov

73. Na účely článku 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by ustanovenia transakčnej dokumentácie „umožňujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov“ mali 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) minimálny prah 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.

74. Na účely článku 21 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

6.1 Údaje o historickej výkonnosti, pokiaľ ide o zlyhanie a stratu (článok 22 ods. 1)

Údaje

75. Na účely článku 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ak predávajúci 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

76. 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) najvýznamnejšie faktory určujúce očakávanú výkonnosť podkladových expozícií sú podobné;
- (b) v dôsledku podobnosti uvedenej v písmene a) sa mohlo odôvodnene očakávať, na základe skutočností, ako je výkonnosť v minulosti alebo uplatniteľné modely, že počas trvania transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak je životnosť transakcie dlhšia ako štyri roky, by sa ich výkonnosť výrazne nelíšila.

77. Významne podobné expozície by nemali byť obmedzené na expozície vedené v súvahe originátora.

6.2 Overenie vzorky podkladových expozícií (článok 22 ods. 2)

Vzorka podkladových expozícií, ktoré podliehajú externému overovaniu

78. Na účely článku 22 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by podkladové expozície, ktoré by mali pred emisiou podliehať overeniu, mali byť reprezentatívnou vzorkou dočasného portfólia, z ktorého sa extrahuje sekuritizovaná skupina a ktoré je pred emisiou v primerane konečnej podobe.

Strana, ktorá vykonáva overovanie

79. 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 skúsenosti a schopnosť vykonávať overovanie;
- (b) nie je:

- (i) ratingová agentúra (credit rating agency); ani
- (ii) tretia strana, ktorá overuje súlad s STS v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) 2017/2402; ani
- (iii) subjekt pridružený k originátorovi.

Rozsah overovania

80. Na účely článku 22 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by overovanie, ktoré sa má vykonať na základe reprezentatívnej vzorky s použitím úrovne spoľahlivosti najmenej 95 %, malo zahŕňať:

- (a) overenie súladu podkladových expozícií v predbežnom portfóliu s kritériami prípustnosti, ktoré možno testovať pred emisiou;
- (b) overenie skutočnosti, že údaje poskytnuté investorom v akomkoľvek oficiálnom ponukovom materiáli, pokiaľ ide o podkladové expozície, sú správne.

Potvrdenie o overení

81. Na účely článku 22 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa potvrdenie, že sa toto overenie uskutočnilo a že sa nezistili žiadne významné negatívne zistenia, malo zverejniť.

6.3 Model peňažných tokov zo záväzkov (článok 22 ods. 3)

Presné vyhlásenie zmluvného vzťahu

82. Na účely článku 22 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa malo predpokladať, že vyhlásenie zmluvných vzťahov medzi podkladovými expozíciami a platbami plynúcimi medzi originátorom, sponzorom, investormi, inými stranami a SSPE by sa malo považovať ako vykonané „presne“ v prípade, že sa tak urobí presne a dostatočne podrobne, aby sa investorom umožnilo modelovať platobné záväzky SSPE a zodpovedajúcim spôsobom oceniť túto sekuritizáciu. 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

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

6.4 Environmentálna výkonnosť aktív (článok 22 ods. 4)

Dostupné informácie týkajúce sa environmentálnej výkonnosti

84. Táto požiadavka by sa mala uplatňovať len vtedy, ak sú informácie o osvedčeniach o energetickej hospodárnosti pre aktíva financované podkladovými expozíciami k dispozícii originátorovi, sponzorovi alebo SSPE a sú zachytené v jej internej databáze alebo IT systémoch. Ak sú 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.