

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

EBA/GL/2018/09

---

12. prosince 2018

---

## Obecné pokyny

---

---

ke kritériím jednoduchosti,  
transparentnosti a standardizace  
u sekuritizací odlišných od 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 (EU) č. 1093/2010<sup>1</sup>. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 příslušné orgány a další adresáti těchto obecných pokynů uvedení v odstavci 8 musí vynaložit 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 povinnosti

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 zaslána 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 odlišných od komerčních papírů zajištěných aktivy v souladu s články 20, 21 a 22 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017<sup>2</sup>.

### Oblast působnosti

6. Tyto obecné pokyny se vztahují na kritéria jednoduchosti, standardizace a transparentnosti u sekuritizací odlišných od 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. 648/2012 (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. Kritéria jednoduchosti

---

### 4.1 Skutečný prodej, postoupení nebo převod se stejným právním účinkem, prohlášení a záruky (čl. 20 odst. 1 až 6)

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

10. Pro účely čl. 20 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 a na podporu důvěry třetích stran, včetně třetích stran ověřujících soulad s kritérii pro jednoduché, transparentní a standardizované sekuritizace v souladu s článkem 28 uvedeného nařízení, a příslušných orgánů splňujících požadavky v něm uvedené, by jim 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.

11. Potvrzení aspektů uvedených v odstavci 10 by mělo být dosaženo poskytnutím právního posudku kvalifikovaného externího právního poradce, s výjimkou případů opakovaných emisí v samostatných sekuritizačních strukturách nebo hlavních svěřenských fondech, které používají stejný právní mechanismus pro převod, včetně případů, kdy je právní rámec stejný.

12. Právní posudek uvedený v odstavci 11 by měl být přístupný a zpřístupněn každé příslušné třetí straně ověřující soulad s kritérii pro jednoduché, transparentní a standardizované sekuritizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402 a všem relevantním příslušným orgánům zmíněným v článku 29 uvedeného nařízení.

#### Závažné zhoršení úvěrové kvality prodávajícího

13. Pro účely čl. 20 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 by transakční dokumentace měla určit s ohledem na rozhodnou událost „závažného zhoršení úvěrové kvality prodávajícího“ prahové hodnoty úvěrové kvality, které jsou objektivně zjistitelné a které souvisí s finančním zdravím prodávajícího.

### Platební neschopnost prodávajícího

14. Pro účely čl. 20 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 by rozhodná událost „platební neschopnosti prodávajícího“ měla zahrnovat přinejmenším události právní platební neschopnosti ve smyslu vnitrostátních právních rámců.

## 4.2 Kritéria způsobilosti pro podkladové expozice, aktivní správa portfolia (čl. 20 odst. 7)

### Aktivní správa portfolia

15. Pro účely čl. 20 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by aktivní správou portfolia měla být chápána správa portfolia, pro niž platí jedna z těchto možností:

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

16. Mezi techniky správy portfolia, které by se neměly považovat 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 umořené expozice nebo expozice, u nichž došlo k selhání, během revolvingového období;
- d) pořízení nových podkladových expozic během úvodní fáze k vyrovnání 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, aby se usnadnil proces zpětného získání a likvidace těchto expozic;
- g) zpětná koupě podkladových expozic v rámci povinnosti zpětné koupě v souladu s čl. 20 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402.

### Jasná kritéria způsobilosti

17. Pro účely čl. 20 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by měla být kritéria považována za „jasná“, pokud o tom, zda jsou dodržována, může rozhodnout soud nebo tribunál na základě právních nebo skutkových okolností či na základě obou uvedených zásad.

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

18. Pro účely čl. 20 odst. 7 nařízení (EU) 2017/2402 by se „splněním kritérií způsobilosti uplatňovaných na původní podkladové expozice“ měla rozumět kritéria způsobilosti, která jsou v souladu s některou z těchto vlastností:

- a) pokud jde o běžné sekuritizace, nejsou méně přísná než kritéria způsobilosti uplatňovaná na původní podkladové expozice při uzavírání transakce;
- b) pokud jde o sekuritizace, kterými se emituje vícero sérií cenných papírů včetně hlavních svěřenských fondů, nejsou méně přísná než kritéria způsobilosti použitá u původních podkladových expozic při poslední emisi, takže se kritéria způsobilosti mohou u jednotlivých uzavírání lišit, ve smyslu dohody stran sekuritizace a v souladu s transakční dokumentací.

19. Kritéria způsobilosti, která se uplatní u podkladových expozic v souladu s odstavcem 18, by měla být uvedena v transakční dokumentaci a měla by odkazovat na kritéria způsobilosti používaná na úrovni expozic.

### 4.3 Homogenita, závazky týkající se podkladových expozic, pravidelné platební toky, nepřevoditelné cenné papíry (čl. 20 odst. 8)

#### Smluvně závazné a vymahatelné dluhy

20. Pro účely čl. 20 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 by měly být „dluhy, které jsou smluvně závazné a vymahatelné, s právem plného postihu dlužníků, a případně ručitelů“, chápány tak, že se vztahují ke všem závazkům obsaženým ve smluvní specifikaci podkladových expozic, jež jsou důležité pro investory, protože ovlivňují jakékoli závazky dlužníka a případně ručitele, týkající se plateb nebo zajištění.

#### Expozice s pravidelnými platebními toky

21. Pro účely čl. 20 odst. 8 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. 20 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402;
- b) expozice související s úvěry z kreditních karet;



- c) expozice se splátkami tvořenými úroky, jejichž jistina je splacena v době splatnosti, včetně hypotečních úvěrů, u nichž se platí pouze úroky;
- d) expozice se splátkami tvořenými úroky a splacením části jistiny, pokud je splněna některá z těchto podmínek:
  - i) zbývající jistina je uhrazena v době splatnosti;
  - ii) splácení jistiny závisí na prodeji aktiv zajišťujících expozici v souladu s čl. 20 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402 a odstavci 48 až 50;
- e) expozice s dočasnými platebními prázdninami podle smlouvy uzavřené mezi dlužníkem a věřitelem.

#### 4.4 Standardy pro upisování, odborné znalosti původce (čl. 20 odst. 10)

##### Podobné expozice

22. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by se expozice měly považovat za podobné, pokud je splněna jedna z těchto podmínek:

- a) expozice patří do jedné z těchto kategorií aktiv uvedených v nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, které podkladové expozice jsou považovány za homogenní v souladu s 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 zaručené 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, a tento poskytovatel zajištění splňuje podmínky pro stupeň úvěrové kvality 2 nebo vyšší, jak je stanoveno 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 některých typů dlužníků;

- c) pokud nepatří do žádné z kategorií aktiv uvedených v písmenech a) a b) tohoto odstavce a podle nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, které podkladové expozice se považují za homogenní pro účely čl. 20 odst. 8 a čl. 24 odst. 15 nařízení (EU) 2017/2402, sdílejí podkladové expozice podobné charakteristiky s ohledem na typ dlužníka, pořadí práv ze zajištění, druh nemovitosti nebo jurisdikci.

### Žádné méně přísné standardy pro upisování

23. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by se standardy pro upisování, které se uplatňují na sekuritizované expozice, měly porovnat se standardy pro upisování uplatňovanými u podobných expozic v době vzniku sekuritizovaných expozic.
24. Ke splnění tohoto požadavku by nemělo být požadováno, aby původce nebo původní věřitel drželi podobné expozice ve své rozvaze v době výběru sekuritizovaných expozic nebo v přesném čase jejich sekuritizace, ani by nemělo být požadováno, aby podobné expozice ve skutečnosti vznikaly v době vzniku sekuritizovaných expozic.

### Zveřejnění podstatných změn oproti předchozím standardům pro upisování

25. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by měly být podstatné změny standardů pro upisování, které musí být plně zveřejněny, chápány jako takové podstatné změny standardů pro upisování, které se uplatňují na expozice převedené na sekuritizační jednotku nebo postoupené této jednotce po uzavření sekuritizace v souvislosti se správou portfolia, jak je uvedeno v odstavcích 15 a 16.
26. Změny těchto standardů pro upisování by se měly považovat za podstatné, pokud se týkají některých z těchto typů změn standardů pro upisování:
- a) změny, které mají vliv na podobnost standardů pro upisování, které jsou dále specifikovány v nařízení v přenesené pravomoci upřesňujícím, 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 hodnocení úvěrového rizika spojeného s podkladovými expozicemi.
27. Zveřejnění všech změn standardů pro upisování by mělo zahrnovat vysvětlení účelu takových změn.

28. Pokud jde o obchodní pohledávky, které nevznikly ve formě úvěru, měl by být odkaz na standardy pro upisování uvedený v čl. 20 odst. 10 chápán tak, že se vztahuje na úvěrové standardy, které prodávající uplatňuje na krátkodobý úvěr, obecně typu, který vede ke vzniku sekuritizovaných expozic a který je pro jeho zákazníky navržen v souvislosti s prodejem jeho produktů a služeb.

### Úvěry na obytné nemovitosti

29. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by seskupení podkladových expozic nemělo zahrnovat úvěry na obytné nemovitosti, které byly nabízeny a uzavřeny s tím, že žadateli o úvěr nebo zprostředkovatelům bylo dáno najevo, že poskytnuté informace nemusí být věřitelem ověřeny.

30. Úvěry na obytné nemovitosti, které byly uzavřeny, ale nikoli nabízeny s tím, že žadateli nebo zprostředkovatelům úvěru bylo dáno najevo, že poskytnuté informace nemusí být věřitelem ověřeny, nebo že se to dozví po sjednání úvěru, nejsou do tohoto požadavku zahrnuty.

31. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by se za poskytnuté „informace“ měly považovat pouze relevantní informace. Relevantnost informací by měla být založena na tom, zda se jedná o relevantní metriku upisování, jako jsou informace považované za relevantní pro posouzení úvěruschopnosti dlužníka, posuzování přístupu ke kolaterálu a pro snížení rizika podvodu.

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

### Rovnocenné požadavky v třetích zemích

33. Pro účely čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by posouzení úvěruschopnosti dlužníků ve třetích zemích mělo být případně založeno na těchto zásadách stanovených ve směrnicích 2008/48/ES a 2014/17/ES:

- a) před uzavřením úvěrové smlouvy posuzuje věřitel úvěruschopnost dlužníka na základě dostatečných informací získaných případně od dlužníka a v případě potřeby na základě vyhledávání v příslušné databázi;
- b) pokud se smluvní strany dohodnou na změně celkové výše úvěru po uzavření úvěrové smlouvy, měl by věřitel finanční informace týkající se dlužníka, jež má k dispozici, aktualizovat a měl by také posoudit úvěruschopnost dlužníka před jakýmkoli výrazným zvýšením celkové výše úvěru;

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

#### Kritéria pro stanovení odborných znalostí původce nebo původního věřitele

34. Pro účely stanovení, zda původce nebo původní věřitel má odborné znalosti v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, v souladu s čl. 20 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402, by se měly použít oba tyto faktory:

- a) členové vedoucího orgánu původce nebo původního věřitele a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za řízení vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, by měli mít náležitě znalosti a dovednosti, pokud jde o vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice;
- b) je třeba vzít v úvahu tyto zásady kvality odborných znalostí:
  - i) úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být odpovídající;
  - ii) zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků, které získali na předchozích pozicích, vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
  - iii) členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce vytváření expozic;

- iv) v případě subjektu, který je regulován v rámci obezřetnostního dohledu, by měla být regulační oprávnění nebo povolení, která jsou v držení daného subjektu, považována za relevantní pro vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.

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

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

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

#### **4.5 Žádné expozice v selhání ani expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům (čl. 20 odst. 11)**

##### **Expozice v selhání**

37. Pro účely čl. 20 odst. 11 prvního pododstavce nařízení (EU) 2017/2402 by expozice v selhání měly být vykládány ve smyslu čl. 178 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, jak je dále upřesněno v nařízení v přenesené pravomoci o limitu podstatnosti úvěrového závazku po splatnosti vypracovaném v souladu s článkem 178 uvedeného nařízení a v obecných pokynech orgánu EBA k používání definice selhání vypracovaných v souladu s čl. 178 odst. 7 uvedeného nařízení.

38. Pokud původce nebo původní věřitel není institucí, a tudíž se na něj nevztahuje nařízení (EU) č. 575/2013, měl by původce nebo původní věřitel dodržet obecný pokyn uvedený v předchozím odstavci, v rozsahu, v jakém se takové uplatňování nepovažuje za nepřiměřenou zátěž. V takovém případě by měl původce nebo původní věřitel uplatňovat zavedené postupy

a informace získané od dlužníků v době vzniku expozic, informace získané od původce v průběhu jeho obsluhy expozic nebo v průběhu jeho řízení rizik nebo informace sdělené původci třetí stranou.

### Expozice vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli

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

40. Zákaz výběru a převodu podkladových expozic „vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli“, jak je uvedeno v čl. 20 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402, na sekuritizační jednotku by měl být chápán jako požadavek, že by v době výběru měla existovat možnost uplatnit u plné výše sekuritizované expozice postih vůči alespoň jedné protistraně, která není rizikovou, bez ohledu na to, zda je tato strana dlužníkem, nebo ručitelem. Podkladové expozice by proto neměly zahrnovat:

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

### Nejlepší vědomí původce nebo původního věřitele

41. Pro účely čl. 20 odst. 11 nařízení (EU) 2017/2402 by měla být podmínka „nejlepšího vědomí“ považována za splněnou na základě informací získaných pouze v rámci těchto kombinací zdrojů a okolností:

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

42. Pro účely čl. 20 odst. 11 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 je třeba požadavek, aby expozice vůči rizikovým dlužníkům nebo ručitelům, u nichž proběhla restrukturalizace dluhů s ohledem na jejich nevykonné expozice, byly vyloučeny, chápat tak, že se týká jak restrukturalizovaných expozic příslušného dlužníka nebo ručitele, tak jeho expozic, které nebyly předmětem restrukturalizace. Pro účely tohoto článku by neměly restrukturované expozice, které splňují podmínky bodů i) a ii) uvedeného článku, vést k tomu, že se dlužník nebo ručitel stanou rizikovými z úvěrového hlediska.

### Úvěrový rejstřík

43. Požadavek uvedený v čl. 20 odst. 11 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měl být omezen na expozice vůči dlužníkům a ručitelům, u kterých jsou v době vzniku podkladové expozice splněny oba tyto požadavky:

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

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

44. Pro účely čl. 20 odst. 11 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 stanovené splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic v držení původce, které nejsou sekuritizovány“, pokud platí tyto podmínky:

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

45. Požadavek uvedený v předchozím odstavci by měl být považován za splněný, pokud platí některá z těchto podmínek:

- a) podkladové expozice nezahrnují expozice, které jsou podle příslušných účetních zásad klasifikovány jako pochybné, rizikové, nevykonné 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.

#### **4.6 Uhrazena alespoň jedna splátka (čl. 20 odst. 12)**

##### **Oblast působnosti tohoto kritéria**

46. Pro účely čl. 20 odst. 12 nařízení (EU) 2017/2402 by se další platby, pokud jde o expozici vůči určitému dlužníkovi, neměly považovat za rozhodnou událost pro nový požadavek „alespoň jedné splátky“ vzhledem k této expozici.

##### **Alespoň jedna splátka**

47. Pro účely čl. 20 odst. 12 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.

#### **4.7 Žádná závislost především na prodeji aktiv (čl. 20 odst. 13)**

##### **Závislost především na prodeji aktiv**

48. Pro účely čl. 20 odst. 13 nařízení (EU) 2017/2402 by transakce, v rámci kterých v době vzniku sekuritizace v případech umořování sekuritizace nebo během revolvingového období v případech revolvingové sekuritizace platí všechny následující podmínky, měly být považovány za transakce, které nejsou závislé především na prodeji aktiv zajišťujících podkladové expozice, a tedy jsou přípustné:

- a) smluvně stanovený nesplacený zůstatek jistiny v době splatnosti smluvních závazků u podkladových expozic, které závisí na prodeji aktiv zajišťujících dané podkladové expozice, pokud jde o splacení zůstatku jistiny, nepřesahoval 50 % celkové hodnoty původních expozic všech sekuritizovaných pozic sekuritizace;
- b) splatnosti podkladových expozic uvedených v písmenu a) nepodléhaly významným koncentracím a byly dostatečně rozvrženy na celou dobu životnosti transakce;
- c) souhrnná hodnota všech podkladových expozic uvedených v písmenu a) vůči jedinému dlužníkovi nepřesahovala 2 % souhrnné hodnoty všech podkladových expozic v sekuritizaci.

49. V případě, že v sekuritizaci nejsou v době splatnosti smluvních závazků žádné podkladové expozice, které závisí na prodeji aktiv, pokud jde o splacení jejich nesplacené částky jistiny, neměly by se požadavky odstavce 48 uplatňovat.

##### **Výjimka stanovená v čl. 20 odst. 13 druhém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402**

50. S ohledem na výjimku uvedenou v čl. 20 odst. 13 druhém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402, pokud jde o 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 splňovat 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.

## 5. Kritéria standardizace

---

### 5.1 Patříčné snižování úrokového a měnového rizika (čl. 21 odst. 2)

#### Patříčné snižování úrokového a měnového rizika

51. Pro účely čl. 21 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by k tomu, aby bylo úrokové a měnové riziko vyplývající ze sekuritizace 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 příslušného úrokového nebo měnového rizika v rámci příslušných scénářů. Toto snižování může mít rovněž formu derivátů nebo jiných zmírňujících opatření, včetně rezervních fondů, přezajištění, nadměrného rozpětí nebo jiných opatření.
52. V případech, kdy se odpovídající snižování úrokového a měnového rizika provádí prostřednictvím derivátů, by měly být splněny všechny tyto požadavky:
- deriváty by měly být používány pouze ke skutečnému zajištění nesouladu mezi aktivy a pasivy týkajícího se úrokových sazeb nebo měn a neměly by být používány ke spekulativním účelům;
  - deriváty by měly být založeny na běžně používané dokumentaci, která mimo jiné splňuje standardy Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (ISDA) nebo podobné zavedené vnitrostátní dokumentační standardy;
  - derivátová dokumentace by měla stanovit, že v případě, že dostatečná úvěruschopnost protistrany klesne pod určitou úroveň, měřeno buď na základě úvěrového ratingu, nebo jinak, protistrana podléhá požadavkům na zajištění nebo vyvine přiměřené úsilí o své nahrazení nebo o záruku jinou smluvní stranou.
53. Pokud se snižování úrokového a měnového rizika uvedené v čl. 21 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 provádí nikoli prostřednictvím derivátů, nýbrž jinými opatřeními ke snižování rizik, měla by být tato opatření navržena tak, aby byla dostatečně důsledná. Pokud jsou taková opatření k snižování rizik použita ke snížení více rizik současně, zveřejnění požadované podle čl. 21 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo zahrnovat vysvětlení, jakým způsobem opatření zajišťují úrokové a měnové riziko na jedné straně a jiná rizika na straně druhé.
54. Měla by být zveřejněna opatření uvedená v odstavcích 52 a 53, jakož i odůvodnění patřičnosti snižování úrokového a měnového rizika během doby životnosti transakce.

#### Deriváty

55. Pro účely čl. 21 odst. 2 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

56. Pro účely čl. 21 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by běžné standardy v oblasti mezinárodních financí měly zahrnovat standardy asociace ISDA nebo podobné zavedené vnitrostátní dokumentační standardy.

## 5.2 Referenčně stanovené platby úroků (čl. 21 odst. 3)

### Referenčně stanovené sazby

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

- a) mezibankovní sazby včetně sazeb Libor, Euribor a dalších uznávaných referenčních hodnot;
- b) sazby stanovené orgány měnové politiky, včetně úrokových sazeb fondů FED a diskontních sazeb centrálních bank;
- 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 poskytovány dostatečné údaje, aby mohli posoudit vztah mezi odvětvovými sazbami a jinými tržními sazbami.

### Komplexní vzorce nebo deriváty

58. Pro účely čl. 21 odst. 3 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 finanční aktivum nebo nástroj s vlastnostmi, které toto finanční aktivum nebo nástroj činí složitějším než jednodušší, standardní, produkty. 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.

## 5.3 Požadavky v případě vynuceného splacení nebo výzvy k předčasnému splacení (čl. 21 odst. 4)

### Mimořádné okolnosti

59. Pro účely čl. 21 odst. 4 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by měl být seznam „mimořádných okolností“ v co nejvyšší možné míře zahrnut do transakční dokumentace.

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

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

61. Pro účely čl. 21 odst. 4 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 transakční dokumentaci.

62. Pro účely čl. 21 odst. 4 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být přípustné zablokovat částku v sekuritizační jednotce ve formě rezervního fondu pro budoucí použití, pokud je použití rezervního fondu výlučně omezené na účely stanovené v čl. 21 odst. 4 písm. a) nařízení (EU) 2017/2402 nebo k provedení řádných splátek investorům.

#### Splácení

63. Požadavky uvedené v čl. 21 odst. 4 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měly být chápány tak, že se vztahují pouze na splácení jistiny, aniž by zahrnovaly úroky.

64. Pro účely čl. 21 odst. 4 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402 by měly být zakázány nonsekvenční úhrady jistiny v situaci, kdy byla doručena výzva k vynucenému splacení nebo výzva k předčasnému splacení. V případě, že nedošlo k žádnému vynucenému nebo předčasnému splacení, lze povolit hlavní příjmy pro účely doplňování podle čl. 20 odst. 12 uvedeného nařízení.

#### Likvidace podkladových expozic v tržní hodnotě

65. Pro účely čl. 21 odst. 4 písm. d) nařízení (EU) 2017/2402 by nemělo být rozhodnutí investorů o likvidaci podkladových expozic v tržní hodnotě považováno za automatickou likvidaci podkladových expozic v tržní hodnotě.

### 5.4 Nonsekvenční priorita plateb (čl. 21 odst. 5)

#### Rozhodné události související s výkonností

66. Pro účely čl. 21 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402 mohou rozhodné události související se zhoršením úvěrové kvality podkladových expozic zahrnovat:

- a) pokud jde o podkladové expozice, u nichž lze regulatorní očekávanou ztrátu stanovit v souladu s nařízením (EU) č. 575/2013 nebo jiným příslušným nařízením EU, kumulativní ztráty, které jsou vyšší než určitý procentní podíl regulatorní jednoleté

očekávané ztráty v případě podkladových expozic a vážené průměrné životnosti transakce;

- b) kumulativní selhání před splatností, která jsou vyšší než určitý procentní podíl součtu nesplacené nominální hodnoty tranše v držení investorů a podřízených tranší;
- c) váženou průměrnou úvěrovou kvalitu v portfoliu s hodnotou nižší než předem stanovená úroveň nebo koncentraci expozic ve skupinách s vysokým úvěrovým rizikem (pravděpodobnost selhání) s hodnotou vyšší než předem stanovená úroveň.

## **5.5 Ustanovení pro předčasné splacení nebo vhodné rozhodné události pro ukončení revolvingového období (čl. 21 odst. 6)**

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

67. Pro účely čl. 21 odst. 6 písm. b) nařízení (EU) č. 2017/2402 by měla událost související s platební neschopností týkající se obsluhovatele splňovat oba tyto požadavky:

- a) měla by umožňovat výměnu obsluhovatele, aby bylo zajištěno pokračování obsluhy;
- b) měla by mít za následek ukončení revolvingového období.

## **5.6 Odborné znalosti obsluhovatele (čl. 21 odst. 8)**

### **Kritéria pro stanovení odborných znalostí obsluhovatele**

68. Pro účely stanovení toho, zda má obsluhovatel odborné znalosti týkající se obsluhy expozic, které jsou svou povahou obdobné sekuritizovaným expozicím, v souladu s čl. 21 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402, by se měly použít oba tyto faktory:

- a) členové vedoucího orgánu obsluhovatele a vedoucí pracovníci, kteří nejsou členy vedoucího orgánu, odpovědní za obsluhu expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice, by měli mít odpovídající odborné znalosti a dovednosti, pokud jde o obsluhu expozic podobných sekuritizovaným expozicím;
- b) rozhodování o odborných znalostech by mělo být založeno na těchto zásadách týkajících se kvality odborných znalostí:
  - i) úloha a povinnosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků a požadované schopnosti by měly být odpovídající;
  - ii) zkušenosti členů vedoucího orgánu a vedoucích pracovníků, které získali na předchozích pozicích, vzdělání a odborná příprava by měly být dostatečné;
  - iii) členové vedoucího orgánu a vedoucí pracovníci by měli být náležitě zapojeni do řízení funkce obsluhy expozic;

- iv) v případě subjektu, který je regulován v rámci obezřetnostního dohledu, by měla být regulační oprávnění nebo povolení, která jsou v držení daného subjektu, považována za relevantní pro obsluhu expozic podobných sekuritizovaným expozicím.

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

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

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

### Expozice podobné povahy

71. Pro účely čl. 21 odst. 8 nařízení (EU) 2017/2402 by měl výklad pojmu „expozice podobné povahy“ vycházet z výkladu uvedeného v odstavci 22 výše.

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

72. Pro účely čl. 21 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 obsluhu;

- b) obsluhovatel je subjekt, který v Unii nepodléhá obezřetnostní regulaci a dohledu a regulaci kapitálu a dohledu nad ním, a je předložen důkaz o existenci náležitě zdokumentovaných a vhodných zásad a o kontrolách řízení rizik, který zahrnuje rovněž důkaz o dodržování osvědčených tržních postupů a o vykazovacích kapacitách. Důkaz by měl být podložen příslušným přezkumem provedeným třetí stranou, např. ratingovou agenturou nebo externím auditorem.

## **5.7 Nápravná opatření a kroky v souvislosti s prodlením a selháním dlužníků (čl. 21 odst. 9))**

### **Jasně a jednotné termíny**

Pro účely čl. 21 odst. 9 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 transakční dokumentaci použity stejné, přesné termíny s cílem usnadnit práci investorů.

## **5.8 Řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů (čl. 21 odst. 10))**

### **Jasná ustanovení usnadňující včasné řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů**

73. Pro účely čl. 21 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 by měla ustanovení transakční dokumentace „usnadňující včasné řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů“ zahrnovat ustanovení týkající se všech těchto otázek:

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

74. Pro účely čl. 21 odst. 10 nařízení (EU) 2017/2402 platí, že v případě, že v příslušné jurisdikci existují závazná zákonná ustanovení, která stanoví, jak mají být spory mezi investory řešeny, může transakční dokumentace na tato ustanovení odkazovat.

## 6. Kritéria transparentnosti

---

### 6.1 Údaje o historické výkonnosti v oblasti selhání a ztráty (čl. 22 odst. 1)

#### Údaje

75. Pro účely čl. 22 odst. 1 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 jsou poskytnuty třetí stranou, například ratingovou agenturou nebo jiným účastníkem trhu, za předpokladu, že jsou splněny všechny ostatní požadavky uvedeného článku.

#### Zásadně podobné expozice

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

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

77. Zásadně podobné expozice by se neměly omezovat na expozice v rozvaze původce.

### 6.2 Ověření vzorku podkladových expozic (čl. 22 odst. 2)

#### Vzorek podkladových expozic, který se má podrobit vnějšímu ověření

78. Pro účely čl. 22 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by podkladovými expozicemi, které by měly být předmětem ověření před emisí, měl být reprezentativní vzorek prozatímního portfolia, ze kterého se získá sekuritizované seskupení a který je v přiměřeně konečné podobě před jejich emisí.

#### Strana provádějící ověření

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

- a) má zkušenosti a schopnost provést ověření;
- b) přičemž se nejedná o:



- i) ratingovou agenturu;
- ii) třetí stranu ověřující soulad s kritérii pro STS sekuritizace v souladu s článkem 28 nařízení (EU) 2017/2402;
- iii) subjekt přidružený k původci.

### Oblast působnosti ověření

80. Pro účely čl. 22 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by ověření, které má být provedeno na základě reprezentativního vzorku a na úrovni spolehlivosti nejméně 95 %, mělo zahrnovat oba tyto prvky:

- a) ověření souladu podkladových expozic v prozatímním portfoliu s kritérii způsobilosti, která lze před emisí otestovat;
- b) ověření skutečnosti, že údaje zpřístupněné investorům v jakémkoli oficiálním nabídkovém dokumentu s ohledem na podkladové expozice jsou správné.

### Potvrzení ověření

81. Pro účely čl. 22 odst. 2 nařízení (EU) 2017/2402 by mělo být zveřejněno potvrzení, že ověření bylo provedeno a že neexistují žádná významná nepříznivá zjištění.

## 6.3 Model peněžních toků ze závazků (čl. 22 odst. 3)

### Přesné zachycení smluvního vztahu

82. Pro účely čl. 22 odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402 by se prohlášení o smluvních vztazích mezi podkladovými expozicemi a toky plateb mezi původcem, sponzorem, investory, ostatními stranami a sekuritizační jednotkou mělo považovat za „přesné“, pokud je poskytnuto správně a dostatečně podrobně, aby investoři mohli modelovat platební závazky sekuritizační jednotky a odpovídajícím způsobem stanovit cenu sekuritizace. To může zahrnovat algoritmy umožňující investorům modelovat celou řadu různých scénářů, které ovlivní peněžní toky, jako například různé míry předčasného splacení nebo míry selhání.

### Třetí strany

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

## 6.4 Environmentální výkonnost aktiv (čl. 22 odst. 4)

### Dostupné informace o environmentální výkonnosti aktiv

84. Tento požadavek by měl být použitelný pouze v případě, že jsou informace o certifikátech energetické náročnosti u aktiv financovaných z podkladových expozic zpřístupněny původci, sponzorovi nebo sekuritizační jednotce a jsou zachycené v jejich interní databázi nebo informačních systémech. Pokud jsou informace zpřístupněny pouze pro část podkladových expozic, měl by se tento požadavek použít pouze na tu část podkladových expozic, pro niž jsou informace zpřístupněny.