



Dokument na rokovanie

A9-0215/2020

10.11.2020

*****I**
SPRÁVA

o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu v záujme pomoci pri obnove po pandémie ochorenia COVID-19
(COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD))

Výbor pre hospodárske a menové veci

Spravodajca: Paul Tang

Označenie postupov

- * Konzultácia
- *** Súhlas
- ***I Riadny legislatívny postup (prvé čítanie)
- ***II Riadny legislatívny postup (druhé čítanie)
- ***III Riadny legislatívny postup (tretie čítanie)

(Typ postupu závisí od právneho základu navrhnutého v návrhu aktu.)

Pozmeňujúce návrhy k návrhu aktu

Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v dvoch stĺpcoch

Vypustenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v ľavom stĺpci. Nahradenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v oboch stĺpcoch. Nový text sa označuje ***hrubou kurzívou*** v pravom stĺpci.

Prvý a druhý riadok záhlavia každého pozmeňujúceho návrhu vymedzujú príslušnú časť v návrhu aktu predloženého na prerokovanie. Ak sa pozmeňujúci návrh týka platného aktu, ktorý sa má návrhom aktu zmeniť, záhlavie navyše obsahuje tretí riadok uvádzajúci platný akt a štvrtý riadok uvádzajúci príslušné ustanovenie tohto aktu.

Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v podobe konsolidovaného textu

Nové časti textov sa označujú ***hrubou kurzívou***. Vypustené časti textu sa označujú symbolom **■** alebo sa prečiarkujú. V prípade nahradenia sa nový text vyznačí ***hrubou kurzívou*** a nahradený text sa vymaže alebo sa prečiarkne.

Čisto technické zmeny, ktoré vykonávajú útvary s cieľom vypracovať konečný text, sa však nevyznačujú.

OBSAH

	Strana
NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU.....	5
POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU.....	33
ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE.....	34

NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU

o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu v záujme pomoci pri obnove po pandémie ochorenia COVID-19 (COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD))

(Riadny legislatívny postup: prvé čítanie)

Európsky parlament,

- so zreteľom na návrh Komisie pre Európsky parlament a Radu (COM(2020)0282),
 - so zreteľom na článok 294 ods. 2 a článok 114 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, v súlade s ktorými Komisia predložila návrh Európskemu parlamentu (C9-0207/2020),
 - so zreteľom na článok 294 ods. 3 Zmluvy o fungovaní Európskej únie,
 - so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky z 23. septembra 2020¹,
 - so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru z 29. októbra 2020²,
 - so zreteľom na článok 59 rokovacieho poriadku,
 - so zreteľom na správu Výboru pre hospodárske a menové veci (A9-0215/2020),
1. prijíma nasledujúcu pozíciu v prvom čítaní;
 2. žiada Komisiu, aby mu vec znovu predložila, ak nahrádza, podstatne mení alebo má v úmysle podstatne zmeniť svoj návrh;
 3. poveruje svojho predsedu, aby postúpil túto pozíciu Rade, Komisii a národným parlamentom.

Pozmeňujúci návrh 1

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY EURÓPSKEHO PARLAMENTU*

¹ Zatiaľ neuvverejnené v Úradnom vestníku.

² Zatiaľ neuvverejnené v Úradnom vestníku.

* Pozmeňujúce návrhy: nový alebo zmenený text je vyznačený hrubou kurzívou; vypustenia sa označujú symbolom **■**.

2020/0151 (COD)

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu v záujme pomoci pri obnove po pandémie ochorenia COVID-19

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,
so zreteľom na návrh Európskej komisie,
po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,
so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky,
so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru,
konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,
keďže:

- (1) Pandémia COVID-19 vážne postihuje ľudí, podniky, systémy zdravotnej starostlivosti a hospodárstva členských štátov. Komisia vo svojom oznámení Európskemu parlamentu, Európskej rade, Rade, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov z 27. marca 2020 s názvom „Správny čas pre Európu: náprava škôd a príprava budúcnosti pre ďalšie generácie^[1]“ zdôraznila, že likvidita a prístup k finančným prostriedkom budú v nasledujúcich mesiacoch naďalej výzvou. Preto je veľmi dôležité podporiť obnovu po závažnom hospodárskom otrase spôsobenom pandemiou ochorenia COVID-19, a to zavedením cielených zmien existujúcich právnych predpisov v oblasti financií. Tento balík opatrení sa prijíma pod označením „balík opatrení na obnovu kapitálových trhov“.
- (2) Závažný hospodársky otras spôsobený pandemiou ochorenia COVID-19 a výnimočné opatrenia na zamedzenie jeho šírenia majú na hospodárstvo ďalekosiahly vplyv. Podniky čelia narušeniu dodávateľských reťazcov, dočasnému zatváraniu a zníženému dopytu, zatiaľ čo domácnosti sú konfrontované s nezamestnanosťou a klesajúcimi príjmami. Orgány verejnej moci na úrovni Únie a členských štátov podnikli rozhodné kroky na podporu domácností a solventných podnikov, aby dokázali prekonať toto závažné, no iba dočasné spomalenie hospodárskej činnosti a z neho vyplývajúci nedostatok likvidity.

^[1] COM/2020/456 final z 27.5.2020.

- (3) Je dôležité, aby úverové inštitúcie a investičné spoločnosti („inštitúcie“) využívali svoj kapitál tam, kde je najviac potrebný, a aby im to regulačný rámec Únie uľahčil a zároveň zabezpečil, aby inštitúcie konali obozretne. Okrem flexibility stanovenej v existujúcich pravidlách by cielené zmeny nariadenia (EÚ) 2017/2402 mali zabezpečiť, aby sekuritizačný rámec Únie poskytol dodatočný nástroj na podporu obnovy hospodárstva po pandémie ochorenia COVID-19.
- (4) Výnimočné okolnosti súvisiace s krízou spôsobenou ochorením COVID-19 a bezprecedentný rozsah súvisiacich výziev si vyžadujú okamžité konanie s cieľom zabezpečiť, aby inštitúcie mohli nasmerovať dostatočné finančné prostriedky do podnikov, a tým pomohli absorbovať hospodársky otras spôsobený pandemiou ochorenia COVID-19.
- (4a) *Konkrétne hrozí, že kríza spôsobená ochorením COVID-19 zvýši počet nesplácaných expozícií a zvýši potrebu, aby sa s nimi obchodovalo na trhu. Okrem toho je v kontexte krízy nevyhnutné, aby sa riziká presunuli ďalej od systémovo dôležitých častí finančného systému a aby veritelia posilnili svoju kapitálovú pozíciu. Hoci je syntetická sekuritizácia jedným zo spôsobov, ako to dosiahnuť, banky by sa mali súčasne snažiť zvýšiť svoju kapitálovú pozíciu získaním nového vlastného kapitálu.***
- (4b) *Účelové subjekty zaoberajúce sa sekuritizáciou (SSPE) by mali byť usadené len v tretích krajinách, ktoré nie sú na zozname Európskej únie ako vysokorizikové tretie krajiny so strategickými nedostatkami v mechanizme boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu alebo ako nespolupracujúce jurisdikcie na daňové účely.***
- (5) Ako zdôraznil Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) vo svojom stanovisku k regulačnému zaobchádzaniu so sekuritizáciou nesplácaných expozícií³, riziká spojené s aktívami, ktorými sa zabezpečujú sekuritizácie nesplácaných aktív, sú hospodársky odlišné od rizík sekuritizácií rentabilných aktív. Nesplácané expozície sú sekuritizované so zľavou z ich nominálnej alebo nesplatennej hodnoty a odrážajú hodnotenie trhu týkajúce sa okrem iného aj pravdepodobnosti, že postup riešenia dlhu prinesie dostatočné peňažné toky a vymožené prostriedky. Riziko pre investorov je teda v tom, že riešenie dlhu aktív vedie k nedostatočným vymoženým prostriedkom na krytie čistej hodnoty, za ktorú boli tieto nesplácané expozície kúpené. Skutočnú stratu z rizika pre investorov preto nepredstavuje nominálna hodnota portfólia, ale diskontovaná hodnota po odpočítaní cenovej zľavy, za ktorú sa prevádzajú podkladové aktíva. V prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií je preto vhodné vypočítať výšku ponechania si rizika na základe tejto diskontovanej hodnoty.
- (6) Požiadavkou na ponechanie si rizika sa zosúladujú záujmy emitentov a investorov týkajúce sa výkonnosti podkladových aktív. Pokiaľ ide o sekuritizácie rentabilných aktív, prevládajúcim záujmom na strane predaja je obyčajne záujem originátora, ktorý je často aj pôvodným veriteľom. Pri sekuritizáciách nesplácaných expozícií sa však originátori snažia odstrániť zlyhané aktíva zo svojich súvah, pretože s týmito zlyhanými aktívami už nechcú byť nijako spájaní. V týchto prípadoch má väčší záujem o riešenie týchto aktív a vymáhanie hodnoty osobitný správca aktív.

³ Stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo k regulačnej úprave sekuritizácií nesplácaných expozícií určené Európskej komisii, EBA-OP-2019-13, uverejnené 23. októbra 2019.

- (7) Pred finančnou krízou **v roku 2008** sa niektoré sekuritizačné činnosti riadili modelom „vytvor a predaj“. V tomto modeli boli na sekuritizáciu vybrané aktíva nižšej kvality, a to na úkor investorov, ktorí skončili s väčším rizikom, než možno zamýšľali podstúpiť. Požiadavka na overovanie noriem na poskytovanie úverov použitých pri vytváraní sekuritizovaných aktív bola zavedená s cieľom zabrániť v budúcnosti takýmto praktikám. V prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií by však takéto overovanie noriem na poskytovanie úverov malo zohľadňovať osobitné okolnosti vrátane nákupu nesplácaných expozícií a typu sekuritizácie. Je preto potrebné zmeniť overovanie noriem na poskytovanie úverov, aby investor mohol s náležitou starostlivosťou zabezpečiť kvalitu a výkonnosť nesplácaných expozícií s cieľom prijať rozumné a informované investičné rozhodnutie **a aby sa zároveň zabezpečilo, že nebude dochádzať k zneužívaniu výnimky. Vzhľadom na to, že pri sekuritizácii nesplácaných expozícií môžu vzniknúť osobitné riziká regulačnej arbitráže, príslušným orgánom by sa mali poskytnúť osobitné informácie a zavádza sa osobitná povinnosť monitorovania súladu.**
- (8) Súvahová syntetická sekuritizácia zahŕňa presun kreditného rizika súboru úverov, obvykle úverov veľkých podnikov alebo úverov malých a stredných podnikov, prostredníctvom dohody o kreditnom zabezpečení, v rámci ktorej originátor kupuje kreditné zabezpečenie od investora. Kreditné zabezpečenie sa dosiahne použitím finančných záruk alebo kreditných derivátov, zatiaľ čo vlastníctvo aktív zostáva u originátora a neprevádza sa na účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou, ako je tomu v prípade tradičných sekuritizácií. Originátor ako kupujúci zabezpečenia sa zaväzuje zaplatiť prémie za kreditné zabezpečenie, čo vytvára návratnosť pre investorov. Investor ako predávajúci zabezpečenia sa zasa zaväzuje zaplatiť stanovenú úhradu za kreditné zabezpečenie pri výskyte vopred stanovenej kreditnej udalosti.
- (9) Malo by sa zabezpečiť, aby sa primerane zmiernila celková zložitosť štruktúr sekuritizácií a súvisiacich rizík a aby sa originátorom neposkytovali žiadne regulačné stimuly na uprednostňovanie syntetických sekuritizácií pred tradičnými sekuritizáciami. Požiadavky na jednoduché, transparentné a štandardizované (STS) súvahové syntetické sekuritizácie by preto mali byť do veľkej miery v súlade s kritériami STS v oblasti tradičných sekuritizácií, pri ktorých dochádza ku skutočnému predaju.
- (10) Existujú však určité požiadavky na tradičné STS sekuritizácie, ktoré nefungujú v prípade transakcií so syntetickou STS sekuritizáciou z dôvodu inherentných rozdielov medzi týmito dvoma typmi sekuritizácie, najmä vzhľadom na skutočnosť, že v prípade syntetických sekuritizácií sa presun rizika namiesto predaja podkladových aktív dosiahne prostredníctvom dohody o kreditnom zabezpečení. Kritériá STS by sa preto mali v prípade potreby upraviť s cieľom zohľadniť tieto rozdiely. Okrem toho je potrebné zaviesť súbor nových požiadaviek špecifických pre syntetické sekuritizácie s cieľom zabezpečiť, aby sa rámec STS zameriaval len na súvahové syntetické sekuritizácie a dohoda o kreditnom zabezpečení bola štruktúrovaná tak, aby primerane chránila pozíciu originátora aj investora. Tento nový súbor požiadaviek by sa mal usilovať o riešenie kreditného rizika protistrany v prípade originátora, ako aj investora.
- (11) Predmetom presunu kreditného rizika by mali byť expozície vytvorené alebo kúpené regulovanou inštitúciou Únie v rámci jej hlavnej činnosti v oblasti poskytovania úverov a držané v jej súvahe alebo v prípade skupinovej štruktúry v jej konsolidovanej súvahe k dátumu ukončenia. Táto požiadavka, aby mal originátor v držbe sekuritizované expozície v súvahe, by mala z rozsahu označenia STS vylúčiť arbitrážne sekuritizácie.

- (11a) *Je dôležité, aby sa zosúlادili záujmy originátorov, sponzorov a pôvodných veriteľov zapojených do sekuritizácie. Požiadavka na ponechanie si rizika podľa tohto nariadenia, ktorá sa vzťahuje na všetky druhy sekuritizácií, prispieva k zosúlادeniu týchto záujmov. Ako minimum by si originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ mali priebežne ponechávať významný čistý hospodársky podiel na sekuritizácii vo výške najmenej 5 % pri všetkých typoch sekuritizácií vrátane súvahových syntetických sekuritizácií. Vyššie miery ponechania si rizika však môžu byť odôvodnené a treba poznamenať, že niektorí účastníci trhu používajú miery ponechania si rizika vo výške 10 % alebo až do 20 %.***
- (12) Originátor by sa mal uistiť, že nezabezpečuje rovnaké kreditné riziko viac ako jeden raz získaním kreditného zabezpečenia nad rámec toho, ktoré poskytuje syntetická sekuritizácia. V záujme zabezpečenia spoľahlivosti by dohoda o kreditnom zabezpečení mala spĺňať požiadavky na zmiernovanie kreditného rizika stanovené v článku 249 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013⁴, ktoré musia spĺňať inštitúcie, ktoré sa usilujú o presun významného rizika prostredníctvom syntetickej sekuritizácie.
- (12a) *To, že určitá transakcia zapadá do rámca STS sekuritizácie, môže, ale nemusí nevyhnutne znamenať, že zahŕňa presun významného rizika. Produkty syntetickej STS sekuritizácie preto nemusia nutne spĺňať podmienky na presun významného rizika a relevantné orgány by mali tieto dve otázky posudzovať samostatne.***
- (12b) *Transakcie v prípade súvahovej syntetickej sekuritizácie môžu využívať nesequenčnú amortizáciu s cieľom zamedziť neprímeraným nákladom na ochranu podkladových expozícií a vývoj portfólia. V snahe zabezpečiť, aby nebol ohrozený presun významného rizika, by však pre uplatnenie sekvenčnej amortizácie mali byť určujúce určité spúšťacie faktory súvisiace s výkonnosťou.***
- (13) S cieľom zabrániť konfliktom medzi originátorom a investorom a zabezpečiť právnu istotu, pokiaľ ide o rozsah kreditného zabezpečenia kúpeného pre podkladové expozície, by takéto kreditné zabezpečenie malo jasne odkazovať na identifikované referenčné záväzky jasne identifikovaných subjektov alebo dlžníkov vedúce k podkladovým expozíciám. Preto by sa referenčné záväzky, na ktoré sa kupuje zabezpečenie, mali vždy jasne identifikovať prostredníctvom referenčného registra a aktualizovať. Táto požiadavka by nepriamo mala byť aj súčasťou kritéria vymedzujúceho súvahovú sekuritizáciu a vylučujúceho arbitrážnu sekuritizáciu z rámca STS.
- (14) Kreditné udalosti spúšťajúce platby podľa dohody o kreditnom zabezpečení by mali zahŕňať aspoň tie, ktoré sú uvedené v článku 178 nariadenia (EÚ) č. 575/2013. Tieto udalosti sú dobre známe a rozpoznatel'né z pohľadu trhu a mali by slúžiť na zabezpečenie súladu s prudenciálnym rámcom. Opatrenia na odloženie splatnosti, ktoré pozostávajú z koncesíí voči dlžníkovi, ktorý má alebo bude mať ťažkosti pri plnení svojich finančných záväzkov, by nemali brániť spusteniu udalosti kreditného zabezpečenia. Reštrukturalizácia ako kreditná udalosť v prípade finančných záruk by sa mala vylúčiť, aby sa zabránilo tomu, že by sa finančné záruky mohli považovať za derivát v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi.

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Text s významom pre EHP) (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (15) Právo originátora ako kupujúceho zabezpečenie prijímať včasné platby skutočných strát by malo byť primerane zabezpečené. V súlade s tým by sa v transakčnej dokumentácii mal stanoviť riadny a transparentný proces vyrovnaní na určenie skutočných strát v referenčnom portfóliu, aby sa zabránilo tomu, že originátor nedostane dostatočne zaplatené. Keďže riešenie strát môže byť zdĺhavým procesom a s cieľom zabezpečiť včasné úhrady originátorovi by sa priebežné úhrady mali vykonať najneskôr šesť mesiacov po výskyte takejto kreditnej udalosti. S cieľom zabezpečiť, aby priebežné úhrady kryli skutočné straty a zabrániť tomu, aby tieto priebežné úhrady boli nadmerné na úkor investorov, by okrem toho mal existovať mechanizmus konečnej úpravy. V mechanizme vyrovnaní strát by sa malo takisto jasne stanoviť maximálne obdobie predĺženia, ktoré by sa malo uplatňovať na postup riešenia uvedených expozícií, a takéto predĺženie by nemalo byť dlhšie ako dva roky. Týmto mechanizmom vyrovnaní strát by sa teda mala zabezpečiť účinnosť dohody o kreditnom zabezpečení z hľadiska originátora a investorom by sa mala poskytnúť právna istota, pokiaľ ide o dátum ukončenia ich záväzku vykonať úhrady, čím by sa prispelo k dobre fungujúcemu trhu.
- (16) Využívanie zástupcu tretej strany povereného overovaním je rozšírenou praxou na trhu, čím sa zvyšuje právna istota v rámci transakcie pre všetky zúčastnené strany, a tým znižuje pravdepodobnosť sporov a súdnych sporov, ktoré by mohli vzniknúť v súvislosti s postupom rozdeľovania strát. S cieľom zlepšiť spoľahlivosť mechanizmu vyrovnaní strát v rámci transakcie by mal byť vymenovaný zástupca tretej strany poverený overovaním, ktorý vykoná vecné preskúmanie správnosti a presnosti určitých aspektov kreditného zabezpečenia pri spustení kreditnej udalosti.
- (17) Prémie za kreditné zabezpečenie by mali závisieť len od nesplatených výšky a kreditného rizika zabezpečenej tranže. Nepodmienené prémie by v súvahových STS sekuritizáciách nemali byť povolené, pretože by sa mohli použiť na oslabenie účinného presunu rizika z originátora ako kupujúceho zabezpečenia na predávajúcich zabezpečenia. V prípade súvahových STS sekuritizácií by sa mali zakázať aj iné opatrenia, ako sú vopred zaplatené prémie, mechanizmy zliav alebo príliš zložité štruktúry premií.
- (18) S cieľom zaistiť stabilitu a kontinuitu kreditného zabezpečenia by predčasné ukončenie súvahovej syntetickej STS sekuritizácie originátorom malo byť možné len za určitých obmedzených a presne vymedzených okolností. Zatiaľ čo originátor by mal byť oprávnený predčasne uzavrieť kreditné zabezpečenie pri výskyte určitých konkrétnych regulačných udalostí, tieto udalosti by mali predstavovať skutočné zmeny v právnych predpisoch alebo zdaňovaní so závažným negatívnym účinkom na kapitálové požiadavky originátora alebo na hospodárnosť transakcie vo vzťahu k očakávaniam strán v čase uzatvorenia transakcie a za predpokladu, že takéto zmeny nebolo možné v tom čase reálne predpokladať. Súvahové syntetické STS sekuritizácie by nemali obsahovať zložité doložky o výzvach pre originátora, najmä s veľmi krátkou lehotou (time call), ktorých cieľom je dočasne zmeniť zobrazenie kapitálovej pozície na individuálnom základe.
- (19) Na účely zníženia nákladov na kreditné zabezpečenie, resp. zníženia expozície voči riziku je v prípade určitých druhov transakcií bežne prítomná syntetická prebytková marža, ktorá predstavuje užitočný mechanizmus pre investorov aj pre originátorov. V tejto súvislosti je syntetická prebytková marža kľúčová pre niektoré osobitné triedy retailových aktív, ako sú úvery pre malé a stredné podniky (MSP) a úvery pre spotrebiteľov, ktoré vykazujú vyšší výnos, ako aj kreditné straty než iné triedy aktív, a pre ktoré sekuritizované expozície vytvárajú prebytkovú maržu na krytie týchto strát.

Ak je však výška syntetickej prebytkovej marže, ktorá je podriadená pozícii investora, príliš vysoká, je možné, že v nerealistickom scenári investor do sekuritizačných pozícií neutrpí žiadne straty, čo by viedlo k neúčinnému presunu rizika. S cieľom zmierniť obavy týkajúce sa dohľadu a ďalej štandardizovať túto štrukturálnu črtu je dôležité stanoviť prísne kritériá pre súvahové syntetické STS sekuritizácie a zabezpečiť zverejnenie všetkých informácií o používaní syntetickej prebytkovej marže.

- (20) Na súvahové syntetické STS sekuritizácie by mali byť oprávnené len vysokokvalitné mechanizmy kreditného zabezpečenia. V prípade nefinancovaného kreditného zabezpečenia by sa to malo zabezpečiť obmedzením rozsahu oprávnených poskytovateľov zabezpečenia na tie subjekty, ktoré sú oprávnenými poskytovateľmi v súlade s nariadením (EÚ) č. 575/2013 a ktoré sú uznané za protistrany s 0 % rizikovou váhou v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 2 uvedeného nariadenia. V prípade financovaného kreditného zabezpečenia by originátor ako kupujúci zabezpečenia a investori ako predávajúci zabezpečenia mali mať možnosť používať vysokokvalitný kolaterál, ktorý by mal predstavovať kolaterál v akejkoľvek forme, ktorému sa podľa tretej časti hlavy II kapitoly 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 môže priradiť riziková váha 0 %, s výhradou príslušných mechanizmov vkladov alebo správy. Ak je poskytnutý kolaterál vo forme hotovosti, mal by byť buď v držbe úverovej inštitúcie tretej strany, alebo vo forme vkladu u kupujúceho zabezpečenia, a to v oboch prípadoch s výhradou minimálnej kreditnej kvality.
- (21) Členské štáty by mali určiť príslušné orgány, ktoré by boli zodpovedné za dohľad nad požiadavkami, ktoré musí spĺňať súvahová syntetická sekuritizácia na to, aby mohla využívať označenie STS. Príslušný orgán by mohol byť rovnaký ako orgán určený na dohľad nad tým, či originátori, sponzori a SSPE dodržiavajú požiadavky, ktoré musia spĺňať tradičné sekuritizácie s cieľom získať označenie STS. Podobne ako v prípade tradičných sekuritizácií by takýto príslušný orgán mohol byť iný než príslušný orgán zodpovedný za dohľad nad tým, či originátori, pôvodní veritelia, SSPE, sponzori a investori dodržiavajú prudenciálne povinnosti, ktoré majú podľa článkov 5 až 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a ktorých dodržiavanie bolo vzhľadom na prudenciálny rozmer týchto povinností osobitne zverené príslušným orgánom zodpovedným za prudenciálny dohľad nad príslušnými finančnými inštitúciami.
- (21a) *Orgán EBA varuje, že zavedenie osobitného rámca STS pre súvahovú syntetickú sekuritizáciu (BSST) musí byť dôsledne sprevádzané dohľadom, aby sa predišlo negatívnym dôsledkom. Konkrétne by mal ESRB monitorovať makroprudenciálne riziká spojené so syntetickou sekuritizáciou a posudzovať, či sa riziká dostatočne presúvajú ďalej od systémovej časti nášho finančného systému.*
- (21b) *Na účely začlenenia požiadaviek na transparentnosť súvisiacich s udržiavateľnosťou do tohto nariadenia by mal byť orgán EBA v úzkej spolupráci s európskym orgánom dohľadu (Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy – ESMA) a európskym orgánom dohľadu (Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov – EIOPA) poverený uverejnením správy o vytvorení osobitného rámca pre „udržiavateľnú sekuritizáciu“. V uvedenej správe by sa malo riadne posúdiť najmä zavedenie faktorov udržiavateľnosti, vykonávanie primeraných požiadaviek na zverejňovanie informácií a náležitú starostlivosť, obsah, metodiky a prezentácia informácií v súvislosti s nepriaznivými vplyvmi týkajúcimi sa environmentálnych, sociálnych a správnych záležitostí, ako aj akékoľvek možné účinky na finančnú stabilitu, rozšírenie sekuritizačného trhu Únie a úverovú kapacitu bánk. Komisia by*

na základe správy EBA mala predložiť Európskemu parlamentu a Rade správu o vytvorení osobitného rámca pre udržateľnú sekuritizáciu spolu s prípadným legislatívnym návrhom.

- (22) Nariadenie (EÚ) 2017/2402 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (23) Keďže ciele tohto nariadenia, a to rozšírenie rámca STS sekuritizácie na súvahovú syntetickú sekuritizáciu a odstránenie regulačných prekážok pre sekuritizácie nesplácaných expozícií s cieľom ďalej zvýšiť úverové kapacity bez obmedzenia prudenciálnych noriem pre poskytovanie bankových úverov, nemožno uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, ale vzhľadom na ich rozsah a dôsledky ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie, Únia môže prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmena nariadenia (EÚ) 2017/2402

Nariadenie (EÚ) 2017/2402 sa mení takto:

- (1) V článku 2 sa dopĺňajú tieto body 24, 25, 26, 27, 28 **a 28a**:

„24. „sekuritizácia nesplácaných expozícií“ je sekuritizácia zabezpečená skupinou nesplácaných expozícií, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 47a ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a ktorých hodnota tvorí **najmenej 90 % nominálnej hodnoty skupiny v čase vzniku a k akémukoľvek následnému dátumu, ku ktorému sa aktíva pridávajú do podkladovej skupiny alebo z nej vylúčia z dôvodu doplnenia skupiny alebo reštrukturalizácie sekuritizácie;**

25. „dohoda o kreditnom zabezpečení“ je dohoda uzavretá medzi originátorom a investorom s cieľom presunúť kreditné riziko sekuritizovaných expozícií z originátora na investora použitím kreditných derivátov alebo finančných záruk, podľa ktorej sa originátor zaviazuje zaplatiť investorovi prémie za kreditné zabezpečenie a investor sa zaviazuje zaplatiť originátorovi úhradu za kreditné zabezpečenie v prípade, že nastane jedna zo zmluvne vymedzených udalostí;

26. „prémia za kreditné zabezpečenie“ je suma, ktorú sa originátor podľa dohody o kreditnom zabezpečení zaviazal zaplatiť investorovi za kreditné zabezpečenie, ktoré prisľúbil investor;

27. „úhrada za kreditné zabezpečenie“ je suma, ktorú sa investor podľa dohody o kreditnom zabezpečení zaviazal zaplatiť originátorovi v prípade výskytu kreditnej udalosti vymedzenej v dohode o kreditnom zabezpečení;

28. „syntetická prebytková marža“ je suma, **ktorú podľa dokumentácie syntetickej sekuritizácie zmluvne určil** originátor na krytie strát **sekuritizovaných expozícií**, ktoré by mohli vzniknúť počas životnosti transakcie.

28a. „faktory udržateľnosti“ sú faktory udržateľnosti podľa vymedzenia v článku 2 bode 24 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088⁵;“

(1a) Článok 4 sa mení takto:

a) písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) tretia krajina je na zozname vysokorizikových *tretích krajín, ktorých mechanizmy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu vykazujú strategické nedostatky, v súlade s článkom 9 smernice (EÚ) 2015/849*;“

b) vkladá sa toto písmeno aa):

„aa) *tretia krajina je uvedená v prílohe I alebo v prílohe II k zoznamu EÚ obsahujúcemu jurisdikcie, ktoré nespôsobujú na daňové účely*;“

(2) Článok 6 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa dopĺňa tento pododsek:

„V prípade *tradičných* sekuritizácií nesplácaných expozícií môže požiadavku tohto odseku splniť aj správca, *ktorý riadi skupinu odkúpených pohľadávok alebo podkladových expozícií voči kreditným rizikám na každodennej báze. Správca sekuritizácií nesplácaných expozícií musí spĺňať požiadavky stanovené v článku 21 ods. 8.*“;

b) vkladá sa tento odsek [3a]:

„3a. Odchylné od odseku 3 písm. b) až e) nesmie byť v prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií ponechanie si významného čistého hospodárskeho podielu na účely uvedených písmen nižšie ako 5 % čistej hodnoty sekuritizovaných expozícií, ktoré sa označujú za problémové expozície, ako sa uvádza v článku 47a ods. 3 nariadenia č. 575/2013.
Pri výpočte 5 % miery ponechania sa náležite zohľadnia poplatky, ktoré sa v praxi môžu použiť na zníženie efektívneho významného čistého hospodárskeho podielu.

Čistá hodnota nesplácaných expozícií je výsledkom odpočítania nenávratnej zľavy kúpnej ceny dohodnutej v čase vzniku od nominálnej hodnoty expozície alebo prípadne jej nesplatennej hodnoty v rovnakom čase.“;

(2a) V článku 7 ods. 1 sa prvý pododsek mení takto:

a) v písmene e) sa bod iii) nahrádza takto:

„iii) informácie o ponechanom riziku v súlade s článkom 6 vrátane informácií o tom, ktorá z možností stanovených v článku 6 ods. 3 sa uplatnila; *v prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií informácie o tom, ako je splnená požiadavka stanovená v článku 6 ods. 3a pododseku 1a*;

b) v prvom pododseku sa vkladá toto písmeno ea):

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1).

„ea) v prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií informácie o tom, ako je splnená požiadavka stanovená v článku 9 ods. 1;“

(3) V článku 9 ods. 1 sa dopĺňa tento pododsek:

„Požiadavka stanovená v tomto odseku sa neuplatňuje na podkladové expozície, ktoré sú problémovými expozíciami, ako sa uvádza v článku 47a ods. 3 nariadenia č. 575/2013 v čase, keď ich originátor kúpil od príslušnej tretej strany, **pokiaľ od originátora nemožno odôvodnene očakávať, že potvrdí, že táto požiadavka bola splnená.**“

(4) V článku 18 ods. 1 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) sekuritizácia spĺňa všetky požiadavky oddielu 1, oddielu 2 alebo oddielu 2a tejto kapitoly a orgán ESMA bol informovaný podľa článku 27 ods. 1.“

(5) Článok 19 sa mení takto:

a) názov článku sa nahrádza takto:

„Jednoduchá, transparentná a štandardizovaná tradičná sekuritizácia“;

b) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Sekuritizácie, s výnimkou programov ABCP a transakcií ABCP, a súvahové sekuritizácie spĺňajúce požiadavky stanovené v článkoch 20, 21 a 22, sa považujú za STS.“;

(5a) Článok 22 sa mení takto:

a) v odseku 4 sa dopĺňa tento pododsek:

„Odchylne od prvého pododseku sa originátori môžu od 1. júna 2021 rozhodnúť uverejniť dostupné informácie týkajúce sa hlavných nepriaznivých vplyvov aktív financovaných podkladovými expozíciami na faktory udržateľnosti.“

b) dopĺňa sa tento odsek:

„5a. Do 31. marca 2021 európske orgány dohľadu prostredníctvom Spoločného výboru vypracujú návrh regulačných technických predpisov v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 a (EÚ) č. 1095/2010 týkajúcich sa obsahu, metodík a prezentácie informácií uvedených v odseku 4 tohto článku, pokiaľ ide o ukazovatele udržateľnosti v súvislosti s nepriaznivými vplyvmi na klímu a inými nepriaznivými vplyvmi týkajúcimi sa environmentálnych, sociálnych a právnych záležitostí.

V náležitých prípadoch uvedený návrh regulačných technických predpisov odráža regulačné technické predpisy vypracované v súlade s mandátom udeleným európskym orgánom dohľadu v nariadení (EÚ) 2019/2088, najmä ako je stanovené v jeho článku 2a a článku 4 ods. 6 a 7, alebo z nich vychádza.

Komisia je splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 a (EÚ) č. 1095/2010.“

(6) Vkladá sa tento oddiel 2a:

„ODDIEL 2A POŽIADAVKY NA JEDNODUCHÉ, TRANSPARENTNÉ A ŠTANDARDIZOVANÉ SÚVAHOVÉ SEKURITIZÁCIE

Článok 26a

Jednoduchá, transparentná a štandardizovaná súvahová sekuritizácia

1. Súvahové STS sekuritizácie sú syntetické sekuritizácie, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článkoch 26b až 26e.
2. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA môže v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 prijať usmernenia a odporúčania týkajúce sa harmonizovaného výkladu a uplatňovania požiadaviek stanovených v článkoch 26b až 26e.

Článok 26b

Požiadavky týkajúce sa jednoduchosti

1. Originátor je subjekt, ktorý má povolenie alebo licenciu v Únii. Ide o originátora v súvislosti s podkladovými expozíciami.

Originátor, ktorý kupuje expozície tretej strany na vlastný účet a potom ich sekuritizuje, uplatňuje na zakúpené expozície tretej strany politiky týkajúce sa úverov, inkasovania, riešenia dlhov a obsluhy, ktoré nie sú menej prísne než tie, ktoré originátor uplatňuje na porovnateľné expozície, ktoré neboli zakúpené.

2. Podkladové expozície musia byť vytvorené ako súčasť hlavnej obchodnej činnosti originátora.
3. K dátumu ukončenia sa podkladové expozície držia v súvahe originátora alebo subjektu tej istej skupiny, do ktorej patrí originátor.

Na účely tohto odseku je skupina buď:

- a) skupina právnických osôb, na ktoré sa vzťahuje prudenciálna konsolidácia v súlade s prvou časťou hlavou II kapitolou 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
 - b) skupina v zmysle vymedzenia v článku 212 ods. 1 písm. c) smernice 2009/138/ES.
4. Originátor nesmie kreditné riziko podkladových expozícií transakcie zabezpečovať dvakrát.
 5. Dohoda o kreditnom zabezpečení je v súlade s pravidlami zmierňovania kreditného rizika stanovenými v článku 249 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo ak sa uvedený článok neuplatňuje, s požiadavkami, ktoré nie sú menej prísne než požiadavky uvedeného článku.
 6. Originátor poskytne vyhlásenia a záruky, že boli splnené tieto požiadavky:

- a) originátor alebo subjekt skupiny, do ktorej originátor patrí, má úplný právoplatný nárok na podkladové expozície a s nimi súvisiace doplnkové práva;
 - b) ak je originátor úverovou inštitúciou v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 alebo poisťovňou v zmysle vymedzenia v článku 13 bode 1 smernice 2009/138/ES, originátor alebo subjekt, ktorý je zahrnutý do rozsahu dohľadu na konsolidovanom základe, ponecháva kreditné riziko podkladových expozícií vo svojej súvahe;
 - c) každá podkladová expozícia spĺňa k dátumu, keď je zahrnutá do sekuritizovaného portfólia, kritériá prípustnosti a všetky iné podmienky na úhradu za kreditné zabezpečenie, ako je výskyt kreditnej udalosti uvedenej v článku 26e;
 - d) podľa najlepšieho vedomia originátora obsahuje zmluva v prípade každej podkladovej expozície zákonnú, platnú, záväznú a vynútiteľnú povinnosť dlžníka zaplatiť peňažné sumy uvedené v danej zmluve;
 - e) podkladové expozície spĺňajú kritériá upisovania, ktoré nie sú menej prísne než štandardné kritériá upisovania, ktoré originátor uplatňuje na podobné expozície, ktoré nie sú sekuritizované;
 - f) podľa najlepšieho vedomia originátora sa žiaden z dlžníkov nedopustil závažného porušenia či nesplnenia niektorej zo svojich povinností v súvislosti s podkladovou expozíciou k dátumu, ku ktorému je uvedená podkladová expozícia zahrnutá do sekuritizovaného portfólia;
 - g) podľa najlepšieho vedomia originátora neobsahuje transakčná dokumentácia žiadne nepravdivé informácie o podrobnostiach podkladových expozícií;
 - h) k dátumu ukončenia transakcie alebo k dátumu, keď je podkladová expozícia zahrnutá do sekuritizovaného portfólia, nebola zmluva medzi dlžníkom a pôvodným veriteľom vo vzťahu k tejto podkladovej expozícii zmenená takým spôsobom, aby bola ovplyvnená vynútiteľnosť alebo vymožitelnosť týchto podkladových expozícií.
7. Podkladové expozície musia spĺňať vopred stanovené, jasné a zdokumentované kritériá prípustnosti, ktoré neumožňujú aktívne riadenie portfólia týchto expozícií na základe voľného uváženia.

Na účely tohto odseku sa za aktívne riadenie portfólia nepovažuje nahrádzanie podkladových expozícií, ktoré porušujú vyhlásenia alebo záruky, alebo pridávanie expozícií, ktoré spĺňajú vymedzené podmienky doplnenia, ak sekuritizácia zahŕňa aj obdobie na doplnenie.

Akákoľvek expozícia pridaná po dátume ukončenia transakcie musí spĺňať kritériá prípustnosti, ktoré nie sú menej prísne než tie, ktoré sa uplatňujú na počiatočný výber podkladových expozícií.

Podkladová expozícia sa môže z transakcie odobrať, ak táto podkladová expozícia:

- a) bola vyplatená alebo splatná inak;
- b) bola odpredaná počas bežnej obchodnej činnosti originátora za predpokladu, že tento odpredaj nepredstavuje implicitnú podporu, ako sa uvádza v článku 250 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

- c) podlieha zmene, ktorá nie je podmienená úverom, ako je refinancovanie alebo reštrukturalizácia dlhu, a ktorá sa vyskytuje počas obsluhy tejto podkladovej expozície;
 - d) nespĺňala kritériá prípustnosti v čase, keď bola zahrnutá do transakcie.
8. Sekuritizácia musí byť zabezpečená skupinou podkladových expozícií, ktoré sú z hľadiska druhu aktív homogénne, berúc do úvahy osobitné charakteristiky týkajúce sa peňažných tokov daného druhu aktív vrátane ich charakteristík týkajúcich sa zmluvy, kreditného rizika a predčasného splatenia. Skupina podkladových expozícií zahŕňa len jeden druh aktív.

Podkladové expozície obsahujú záväzky, ktoré sú zmluvne záväzné a vynútiteľné, s plným právom postihu voči dlžníkom a prípadne voči ručiteľom.

Podkladové expozície majú definované pravidelné toky platieb, ktorých splátky môžu mať rôznu výšku a ktoré súvisia s platbou prenájmu, istiny alebo úrokov alebo s akýmkoľvek iným právom na príjem z aktív, ktoré podporujú takéto platby. Podkladové expozície môžu vytvárať aj príjmy z predaja akéhokoľvek financovaného alebo prenajatého majetku.

Podkladové expozície nezahŕňajú iné prevoditeľné cenné papiere, ako sa vymedzujú v článku 4 ods. 1 bode 44 smernice 2014/65/EÚ, než sú podnikové dlhopisy, ktoré nie sú kótované na niektorom mieste obchodovania.

9. Podkladové expozície nesmú zahŕňať žiadne sekuritizačné pozície.
10. O štandardoch upisovania, podľa ktorých sa vytvárajú podkladové expozície, a o akýchkoľvek významných zmenách oproti predchádzajúcim štandardom upisovania musia byť bez zbytočného odkladu v plnom rozsahu informovaní potenciálni investori. Podkladové expozície sú upísané s plným právom postihu voči dlžníkovi, ktorý nie je SSPE. Do kreditných alebo upisovacích rozhodnutí týkajúcich sa podkladových expozícií nie sú zapojené žiadne tretie strany.

V prípade sekuritizácií, pri ktorých sú podkladovými expozíciami úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, nesmie skupina úverov obsahovať žiadny úver, ktorý bol uvedený na trh a upísaný s tým, že žiadateľ o úver, prípadne sprostredkovatelia boli upovedomení o tom, že poskytnuté informácie nemusia byť overované veriteľom.

Posúdenie úverovej bonity dlžníka musí spĺňať požiadavky stanovené v článku 8 smernice 2008/48/ES alebo článku 18 ods. 1 až 4, článku 18 ods. 5 písm. a) a článku 18 ods. 6 smernice 2014/17/EÚ alebo prípadne rovnocenné požiadavky v tretích krajinách.

Originátor alebo pôvodný veriteľ musia mať odborné znalosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobnej povahy ako sú tie, ktoré sú sekuritizované.

11. Podkladové expozície v čase výberu týchto expozícií nezahŕňajú expozície v zlyhaní v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 ani expozície voči dlžníkovi alebo ručiteľovi s poškodenou úverovou povest'ou, ktorí podľa najlepšieho vedomia originátora alebo pôvodného veriteľa:
- a) boli vyhlásení za platobne neschopných, v prípade ktorých súd právoplatne udelil ich veriteľom konečné právo, voči ktorému sa nemožno odvolať, na vymáhanie alebo náhradu hmotnej škody vzniknutej v dôsledku nevykonania

platby v období troch rokov pred dátumom vzniku expozícií, alebo ktorí v súvislosti so svojimi nesplácanými expozíciami prešli procesom reštrukturalizácie dlhu v období troch rokov pred dátumom výberu podkladových expozícií okrem prípadov:

- i) keď reštruktúrovanou podkladovou expozíciou nevznikli nové nedoplatky od dátumu reštrukturalizácie, ktorá sa musela vykonať najmenej jeden rok pred dátumom výberu podkladových expozícií;
 - ii) keď sa v informáciách, ktoré v súlade s článkom 7 ods. 1 prvým pododsekom písm. a) a článkom 7 ods. 1 prvým pododsekom písm. e) bodom i) poskytol originátor, výslovne stanovujú proporcie reštruktúrovaných podkladových expozícií, čas a podrobnosti týkajúce sa reštrukturalizácie a ich výkonnosť od dátumu reštrukturalizácie;
- b) boli v čase vzniku podkladovej expozície, ak je to relevantné, vedení vo verejnom úverovom registri osôb s nepriaznivou úverovou minulosťou alebo, ak takýto verejný úverový register neexistuje, v inom úverovom registri, ktorý je dostupný originátorovi alebo pôvodnému veriteľovi;
- c) 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.
12. Dlžníci v čase zahrnutia expozícií do transakcie uskutočnili aspoň jednu platbu okrem prípadov, keď:
- a) je sekuritizácia revolvingovou sekuritizáciou zabezpečenou expozíciami splatnými v jednej splátke alebo so splatnosťou menej jeden rok vrátane, ale nie výlučne, mesačných splátok revolvingových úverov;
 - b) expozícia, ktorá predstavuje refinancovanie expozície, ktorá je už zahrnutá do transakcie.
13. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určí, ktoré podkladové expozície uvedené v odseku 8 sa považujú za homogénne.

Orgán EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [6 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia]

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Článok 26c

Požiadavky týkajúce sa štandardizácie

1. Originátor alebo pôvodný veriteľ musia spĺňať požiadavky na ponechanie si rizika v súlade s článkom 6.

2. Úroková miera a menové riziká vyplývajúce zo sekuritizácie a ich možné účinky na platby originátorovi a investorom sa opíšu v transakčnej dokumentácii. Tieto riziká sa primerane zmiernia a všetky opatrenia prijaté na tento účel sa zverejnia. Akýkoľvek kolaterál, ktorý zabezpečuje záväzky investora na základe dohody o kreditnom zabezpečení, je denominovaný v tej istej mene, v ktorej je denominovaná úhrada za kreditné zabezpečenie.

V prípade sekuritizácie, ktorá využíva SSPE, sa suma záväzkov SSPE, pokiaľ ide o platby úrokov investorom, vždy rovná sume príjmu SSPE od originátora a z akýchkoľvek dohôd o kolaterále alebo je nižšia ako uvedená suma.

S výnimkou prípadu, keď ide o hedžing úrokového rizika alebo menového rizika podkladových expozícií, portfólio podkladových expozícií nezahŕňa deriváty. Uvedené deriváty musia byť upísané a zdokumentované podľa spoločných noriem v oblasti medzinárodných financií.

3. Akékoľvek referenčné platby úrokov v súvislosti s transakciou musia vychádzať z niektorého z týchto faktorov:

- a) zo všeobecne používaných trhových úrokových sadziieb alebo všeobecne používaných sektorových sadziieb odrážajúcich náklady na zdroje, pričom neodkazujú na zložité vzorce alebo deriváty;
- b) z príjmu plynúceho z kolaterálu, ktorým sa zabezpečujú záväzky investora podľa dohody o zabezpečení.

Akékoľvek referenčné platby úrokov splatné na základe podkladových expozícií musia vychádzať zo všeobecne používaných trhových úrokových sadziieb alebo všeobecne používaných sektorových sadziieb odrážajúcich náklady na zdroje, pričom neodkazujú na zložité vzorce alebo deriváty.

4. Po výskyte vymáhacej udalosti vo vzťahu k originátorovi sa investorovi povolí, aby prijal opatrenia na vymáhanie, vypovedal dohodu o kreditnom zabezpečení alebo aby podnikol obidva uvedené kroky.

V prípade sekuritizácie, ktorá využíva SSPE, ak sa doručí výzva na vymáhanie alebo výzva na vypovedanie dohody o kreditnom zabezpečení, nesmie byť v SSPE viazaná žiadna suma peňažných prostriedkov nad rámec toho, čo je potrebné na zabezpečenie prevádzkového fungovania SSPE, platieb úhrad za zabezpečenie v prípade zlyhaných podkladových expozícií, ktoré sa stále riešia v čase vypovedania, alebo riadneho vyplatenia investorov v súlade so zmluvnými podmienkami sekuritizácie.

5. Straty sa priradia držiteľom sekuritizačnej pozície v poradí podľa nadriadenosti tranží, počnúc najviac podriadenou tranžou.

Sekvenčná amortizácia sa uplatňuje na všetky tranže v záujme určenia nesplatennej sumy tranží ku každému dátumu platby, počnúc najviac nadriadenou tranžou.

Transakcie, ktoré sa vyznačujú nesequenčnou amortizáciou, musia mať **jasne určené zmluvné** spúšťacie faktory **spojené s** výkonnosťou **sekuritizácie a** podkladových expozícií, **na základe ktorých sa amortizačný profil sekuritizácie zmení na** sekvenčnú **amortizáciu** v poradí podľa nadriadenosti. Medzi takéto spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou patrí **aspoň:**

- i) **prahová hodnota kumulovaných kreditných strát ako percentuálny podiel očakávaných strát (EL) počas celej životnosti;**

- ii) *prahová hodnota kumulovaných zlyhaní, ktorých splatnosť ešte nenastala, ako percentuálny podiel nesplatenej nominálnej hodnoty sekuritizácie;*
- iii) *minimálna úroveň váženej priemernej kreditnej kvality portfólia;*
- iv) *maximálna miera koncentrácie v skupinách s vysokým kreditným rizikom (PD);*
- v) *minimálna miera granularity portfólia.*

Príslušné orgány môžu originátorom povoliť, aby nezohľadňovali spúšťacie faktory uvedené v treťom pododseku, ak je riadne odôvodnené, že takéto spúšťacie faktory nie sú vhodné pre štruktúru sekuritizácie alebo danú triedu sekuritizovaných expozícií. Orgán EBA vydá usmernenia, v ktorých sa uvedú podmienky, za ktorých sa spúšťacie faktory nemusia zohľadňovať.

Orgán EBA vypracuje návrh regulačných technických predpisov týkajúcich sa špecifikácie a v náležitých prípadoch kalibrácie spúšťacích faktorov spojených s výkonnosťou. Orgán EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 30. júna 2021. Na Komisiu sa deleguje právomoc prijať regulačné technické predpisy v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Pri amortizácii tranží sa suma kolaterálu rovnajúca sa sume amortizácie týchto tranží vráti investorom za predpokladu, že investori tieto tranže zabezpečili kolaterálom.

Ak sa v súvislosti s podkladovými expozíciami vyskytla kreditná udalosť uvedená v článku 26e a pre tieto expozície nebol ukončený postup riešenia dlhov, výška kreditného zabezpečenia, ktorá zostáva k akémukoľvek dátumu úhrady, je prinajmenšom rovnocenná nesplatenej pomyslenej hodnote uvedených podkladových expozícií po odpočítaní sumy akejkolvek priebežnej úhrady vykonanej v súvislosti s týmito podkladovými expozíciami.

6. Ak je sekuritizácia revolvingovou sekuritizáciou, transakčná dokumentácia musí obsahovať primerané spúšťacie faktory pre predčasné splatenie pre ukončenie revolvingového obdobia, ktoré zahŕňajú aspoň tieto faktory:
 - a) zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií na vopred stanovenú prahovú hodnotu alebo pod túto hodnotu;
 - b) zvýšenie strát nad vopred stanovenú prahovú hodnotu;
 - c) nevytvorenie dostatočných nových podkladových expozícií, ktoré spĺňajú vopred stanovené kritériá prípustnosti počas špecifikovaného obdobia.
7. V transakčnej dokumentácii musia byť jasne uvedené:
 - a) zmluvné záväzky, povinnosti a zodpovednosti správcu, zvereneckého správcu, iných poskytovateľov doplnkových služieb alebo prípadne zástupcu tretej strany povereného overovaním uvedeného v článku 26e ods. 4;
 - b) ustanovenia, ktorými sa zabezpečuje nahradenie správcu, zvereneckého správcu, iných poskytovateľov doplnkových služieb alebo zástupcu tretej strany povereného overovaním uvedeného v

článku 26e ods. 4 v prípade zlyhania alebo platobnej neschopnosti niektorého z týchto poskytovateľov služieb, **ak sú tieto poskytovatelia služieb odlišní od originátora**, spôsobom, ktorý nevedie k ukončeniu poskytovania týchto služieb;

- c) postupy obsluhy, ktoré sa uplatňujú na podkladové expozície k dátumu ukončenia a po tomto dátume, ako aj okolnosti, za ktorých sa tieto postupy môžu zmeniť;
 - d) normy obsluhy, ktoré je správca povinný dodržiavať pri obsluhu podkladových expozícií v rámci celej splatnosti sekuritizácie.
8. Správca musí mať odborné znalosti v oblasti obsluhy expozícií podobnej povahy, ako majú sekuritizované expozície, a taktiež dobre zdokumentované a primerané politiky, postupy a kontroly riadenia rizík týkajúce sa obsluhy expozícií.

Správca uplatňuje na podkladové expozície postupy obsluhy, ktoré sú aspoň také prísne ako tie, ktoré uplatňuje originátor na podobné expozície, ktoré nie sú sekuritizované.

9. Originátor musí viesť aktualizovaný referenčný register na účely nepretržitej identifikácie podkladových expozícií. V tomto registri sa identifikujú referenční dlžníci, referenčné záväzky, z ktorých vznikajú podkladové expozície, a v prípade každej podkladovej expozície pomyselná hodnota, ktorá je zabezpečená a ktorá je nesplatená.
10. Transakčná dokumentácia musí obsahovať jasné ustanovenia umožňujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov. V prípade sekuritizácie, ktorá využíva SSPE, musia byť hlasovacie práva jasne vymedzené a pridelené držiteľom dlhopisov a musí byť jednoznačne identifikovaná zodpovednosť zvereneckého správcu a iných subjektov s fiduciárnymi povinnosťami voči investorom.

Článok 26d

Požiadavky týkajúce sa transparentnosti

1. Originátor sprístupní potenciálnym investorom pred ocenením údaje o statickej a dynamickej historickej výkonnosti, pokiaľ ide o zlyhanie a stratu, ako sú údaje o platobnej disciplinovanosti a zlyhaní, týkajúce sa expozícií významne podobných sekuritizovaným expozíciám, ako aj zdroje týchto údajov a základ pre tvrdenie o podobnosti. Uvedené údaje sa vzťahujú na obdobie najmenej piatich rokov.
2. Pred ukončením transakcie vzorku podkladových expozícií externe overí vhodná a nezávislá strana, ktorá overí aj to, či sú podkladové expozície prípustné na kreditné zabezpečenie podľa dohody o kreditnom zabezpečení.
3. Originátor pred ocenením sekuritizácie sprístupní potenciálnym investorom model peňažných tokov zo záväzkov, ktorý presne predstavuje zmluvný vzťah medzi podkladovými expozíciami a platbami medzi originátorom, investormi, inými tretími stranami a prípadne SSPE, a po ocenení tento model sprístupňuje investorom priebežne a potenciálnym investorom na požiadanie.

4. V prípade sekuritizácie, v ktorej sú podkladovými expozíciami úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úvery či líziny na motorové vozidlá, uverejní originátor dostupné informácie týkajúce sa environmentálnej výkonnosti aktív financovaných z takýchto úverov na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úverov či líziny na motorové vozidlá, a to ako súčasť informácií zverejňovaných podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. a).

Odchyľne od prvého pododseku sa originátori môžu od 1. júna 2021 rozhodnúť uverejniť dostupné informácie týkajúce sa hlavných nepriaznivých vplyvov aktív financovaných podkladovými expozíciami na faktory udržateľnosti.

5. Originátor je zodpovedný za dodržiavanie článku 7. Informácie vyžadované podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. a) sa sprístupnia potenciálnym investorom pred ocenením na požiadanie. Informácie vyžadované podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. b) a d) sa sprístupnia pred ocenením aspoň v navrhovanej alebo predbežnej podobe. Konečná transakčná dokumentácia sa sprístupní investorom najneskôr 15 dní po ukončení transakcie.

- 5a. Do 31. marca 2021 európske orgány dohľadu prostredníctvom Spoločného výboru vypracujú návrh regulačných technických predpisov v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 a (EÚ) č. 1095/2010 týkajúcich sa obsahu, metodík a prezentácie informácií uvedených v odseku 4 tohto článku, pokiaľ ide o ukazovatele udržateľnosti v súvislosti s nepriaznivými vplyvmi na klímu a inými nepriaznivými vplyvmi týkajúcimi sa environmentálnych, sociálnych a správnych záležitostí.***

V náležitých prípadoch uvedený návrh regulačných technických predpisov odráža regulačné technické predpisy vypracované v súlade s mandátom udeleným európskym orgánom dohľadu v nariadení (EÚ) 2019/2088, najmä ako je stanovené v jeho článku 2a a článku 4 ods. 6 a 7, alebo z nich vychádza.

Komisia je splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 a (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 26e

Požiadavky týkajúce sa dohody o kreditnom zabezpečení, zástupcu tretej strany povereného overovaním a syntetickej prebytkovej marže

1. V dohode o kreditnom zabezpečení sa zohľadňujú tieto kreditné udalosti:
- a) neschopnosť podkladového dlžníka platiť vrátane zlyhania uvedeného v článku 178 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
 - b) konkurz podkladového dlžníka vrátane prvkov uvedených v článku 178 ods. 3 písm. e) a f) nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
 - c) v prípade dohody o kreditnom zabezpečení inej než prostredníctvom finančnej záruky reštrukturalizácia podkladovej expozície vrátane prvkov uvedených v článku 178 ods. 3 písm. d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Všetky kreditné udalosti sa zdokumentujú.

Opatrenia na odloženie splatnosti uvedené v oddiele 30 ods. 163 až 183 prílohy V k vykonávaciemu nariadeniu Komisie (EÚ) 2015/227*, ktoré sa uplatňujú na podkladové expozície, nebránia spúšťaniu oprávnených kreditných udalostí.

2. Úhrada za kreditné zabezpečenie po výskyte kreditnej udalosti sa vypočíta na základe skutočnej realizovanej straty, ktorú utrpel originátor alebo veriteľ, určenej v súlade s ich štandardnými politikami a postupmi vymáhania v prípade príslušných druhov expozícií a zaznamenanaj v ich účtovných závierkach v čase uskutočnenia úhrady. Konečná úhrada za kreditné zabezpečenie je splatná v rámci stanovenej lehoty po ukončení postupu riešenia dlhu týkajúceho sa príslušnej podkladovej expozície, keď k ukončeniu postupu riešenia dlhu dôjde pred plánovanou zmluvne dohodnutou splatnosťou alebo predčasným vypovedaním dohody o kreditnom zabezpečení.

Priebežná úhrada za kreditné zabezpečenie sa uskutoční najneskôr šesť mesiacov po výskyte kreditnej udalosti, ako sa uvádza v odseku 1, v prípadoch, keď sa riešenie dlhu vyplývajúceho zo strát v rámci príslušnej podkladovej expozície neuzavrelo do konca uvedenej šesťmesačnej lehoty. Priebežná úhrada za kreditné zabezpečenie je prinajmenšom vyššia z týchto súm:

- a) zníženie hodnoty zaznamenané originátorom v jeho účtovnej závierke v súlade s uplatniteľným účtovným rámcom v čase, keď sa vykonáva priebežná úhrada;
- b) prípadne strata v prípade zlyhania stanovená v súlade s treťou časťou hlavou II kapitolou 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Ak sa vykonáva priebežná úhrada za kreditné zabezpečenie, konečná úhrada za kreditné zabezpečenie uvedená v prvom pododseku sa vykoná s cieľom upraviť predbežné vyrovnanie strát podľa skutočnej realizovanej straty.

Metóda výpočtu priebežných a konečných úhrad za kreditné zabezpečenie sa uvedie v dohode o kreditnom zabezpečení.

Úhrada za kreditné zabezpečenie je úmerná podielu nesplatenaj pomyselnej hodnoty príslušnej podkladovej expozície, na ktorú sa vzťahuje dohoda o kreditnom zabezpečení.

Právo originátora získať úhradu za kreditné zabezpečenie je vynútiliteľné. Sumy splatné investormi v rámci sekuritizácie musia byť jasne stanovené v dohode o kreditnom zabezpečení a obmedzené. Tieto sumy musí byť možné vypočítať za každých okolností. V dohode o kreditnom zabezpečení sa musia jasne stanoviť okolnosti, za ktorých sa od investorov vyžaduje vykonanie úhrad. Zástupca tretej strany poverený overovaním uvedený v odseku 4 posúdi, či takéto okolnosti nastali. Výška úhrady za kreditné zabezpečenie sa vypočíta na **každej** úrovni jednotlivaj podkladovej expozície, v prípade ktorej sa vyskytla kreditná udalosť.

3. V dohode o kreditnom zabezpečení sa uvedie maximálne obdobie predĺženia, ktoré sa uplatňuje v prípade postupu riešenia dlhov za podkladové expozície, v súvislosti s ktorými sa vyskytla kreditná udalosť podľa odseku 1, ale v prípade ktorých sa postup riešenia dlhov neskončil v rámci plánovanej zmluvne dohodnutej splatnosti alebo predčasnaj vypovedania dohody o kreditnom zabezpečení. Takéto obdobie predĺženia nesmie byť dlhšie ako dva roky. V dohode o kreditnom zabezpečení sa stanovuje, že do konca tohto obdobia predĺženia sa vykoná konečná úhrada za kreditné zabezpečenie na základe konečnej odhadu straty vykonanej originátorom, ktorú originátor zaznamenal vo svojej účtovnej závierke v danom čase.

V prípade vypovedania dohody o kreditnom zabezpečení postup riešenia dlhov v súvislosti s akýmkoľvek nevyriešenými kreditnými udalosťami, ktoré sa vyskytli pred týmto vypovedaním, pokračuje rovnakým spôsobom, aký sa opisuje v prvom pododseku.

Prémie za kreditné zabezpečenie, ktoré sa majú vyplatiť podľa dohody o kreditnom zabezpečení, sú štruktúrované ako podmienené výkonnosťou podkladových expozícií a odrážajú riziko zabezpečenej tranže. Na tieto účely sa v dohode o kreditnom zabezpečení nestanovujú garantované prémie, vopred zaplatené prémie, mechanizmy zliav ani iné mechanizmy, ktoré umožňujú zabrániť skutočnému priradeniu strát investorom alebo ich znížiť, alebo vrátiť časť zaplatených prémie originátorovi po splatnosti transakcie.

Odchyľne od predchádzajúceho pododseku sa za predpokladu splnenia pravidiel štátnej pomoci vopred zaplatené prémie povolujú, ak je systém záruk osobitne stanovený vo vnútroštátnom práve členského štátu a využíva protizáruky ktoréhokoľvek zo subjektov uvedených v článku 214 ods. 2 písm. a) až d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

V transakčnej dokumentácii sa opisuje, ako sa vypočíta prémia za kreditné zabezpečenie a prípadné kupóny, ak existujú, ku každému dátumu platby počas životnosti sekuritizácie.

Práva investorov získať prémie za kreditné zabezpečenie sú vynútiteľné.

4. Originátor vymenuje zástupcu tretej strany povereného overovaním pred dátumom ukončenia transakcie. Zástupca tretej strany poverený overovaním v prípade každej z podkladových expozícií, pre ktorú bolo vydané oznámenie o kreditnej udalosti, overí všetky tieto informácie:
 - a) že kreditná udalosť uvedená v oznámení o kreditnej udalosti je kreditná udalosť uvedená v podmienkach dohody o kreditnom zabezpečení;
 - b) že podkladová expozícia bola zahrnutá do referenčného portfólia v čase výskytu príslušnej kreditnej udalosti;
 - c) že podkladová expozícia v čase svojho zaradenia do referenčného portfólia spĺňala kritériá prípustnosti;
 - d) ak bola podkladová expozícia pridaná do sekuritizácie v dôsledku doplnenia, že takéto doplnenie bolo v súlade s podmienkami doplnenia;
 - e) že konečná výška strát je v súlade so stratami, ktoré zaznamenal originátor vo svojom výkaze ziskov a strát;
 - f) že v čase vykonania konečnej úhrady za kreditné zabezpečenie boli straty vo vzťahu k podkladovým expozíciám správne pridelené investorom.

Zástupca tretej strany poverený overovaním je nezávislý od originátora a investorov a prípadne aj od SSPE a do dátumu ukončenia transakcie prijme vymenovanie za zástupcu tretej strany povereného overovaním.

Zástupca tretej strany poverený overovaním môže namiesto overenia na základe každej jednotlivkej podkladovej expozície, za ktorú sa požaduje úhrada za kreditné zabezpečenie, vykonať overenie na základe vzorky. Investori však môžu požiadať o overenie prípustnosti akejkoľvek konkrétnej podkladovej expozície, ak s overením

na základe vzorky nie sú spokojní.

Originátor zahrnie do transakčnej dokumentácie záväzok poskytnúť zástupcovi tretej strany poverenému overovaním všetky informácie potrebné na overenie požiadaviek stanovených v prvom pododseku.

5. Originátor nesmie ukončiť transakciu pred jej plánovanou splatnosťou zo žiadneho iného dôvodu než niektorá z týchto udalostí:
- a) platobná neschopnosť investora;
 - b) neplatenie súm splatných podľa dohody o kreditnom zabezpečení alebo porušenie akejkoľvek významnej povinnosti stanovenej v transakčných dokumentoch investorom;
 - c) relevantné regulačné udalosti vrátane:
 - i) príslušných zmien v práve Únie alebo vo vnútroštátnom práve, príslušných zmien vykonaných príslušnými orgánmi v úradne uverejnených výkladoch takéhoto práva alebo príslušných zmien v daňovom alebo účtovnom spracovaní transakcie, ktoré majú závažný nepriaznivý vplyv na výšku kapitálu, ktorý je originátor povinný mať v držbe v súvislosti so sekuritizáciou alebo s jej podkladovými expozíciami, v každom prípade v porovnaní s výškou predpokladanou v čase uzatvorenia transakcie, a ktoré sa v danom čase nemohli odôvodnene očakávať;
 - ii) zistenia príslušného orgánu, že originátor alebo akákoľvek pridružená spoločnosť originátora nemá alebo už nemá povolenie uznať presun významného rizika v súlade s článkom 245 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v súvislosti so sekuritizáciou;
 - d) uplatnenie možnosti požadovať splatenie transakcie v danom okamihu („time call“), ak je časové obdobie merané od dátumu ukončenia rovnaké alebo dlhšie ako vážená priemerná životnosť počiatočného referenčného portfólia **k dátumu ukončenia**;
 - e) uplatnenie kúpnej clean-up opcie vymedzenej v článku 242 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

V transakčnej dokumentácii sa uvádza, či sú niektoré z práv kúpnej opcie uvedených v písmenách d) a e) zahrnuté do príslušnej transakcie.

Na účely písmena d) možnosť požadovať splatenie v danom okamihu (time call) nie je štruktúrovaná tak, aby sa zabránilo priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi, ani iným spôsobom v záujme zvýšenia kreditnej kvality. **Originátori oznámia príslušným orgánom spôsob, akým je táto požiadavka splnená, vrátane odôvodnenia uplatnenia možnosti požadovať splatenie v danom okamihu (time call) a vierohodného vysvetlenia, ktorým sa preukáže, že dôvodom uplatnenia tejto možnosti nie je zhoršenie kvality podkladových aktív.**

6. Originátor môže použiť syntetickú prebytkovú maržu, ktorá je dostupná ako zvýšenie kreditnej kvality pre investorov, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
- a) výška syntetickej prebytkovej marže, ktorú sa originátor zaväzuje použiť ako zvýšenie kreditnej kvality v každej platobnej lehote, sa

uvádza v transakčnej dokumentácii a vyjadruje sa ako pevný percentuálny podiel z celkového nesplateného zostatku portfólia na začiatku príslušného platobného obdobia (fixná syntetická prebytková marža);

- b) syntetická prebytková marža, ktorá sa nepoužíva na krytie kreditných strát, ku ktorým dôjde počas platobnej lehoty, sa vráti originátorovi;
- c) v prípade originátorov používajúcich prístup IRB uvedený v článku 143 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 nesmie byť celková viazaná suma za rok vyššia ako výška ročnej regulačnej očakávanej straty podkladového portfólia podkladových expozícií vypočítaná v súlade s článkom 158 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- d) v prípade originátorov nepoužívajúcich prístup IRB uvedený v článku 143 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa výpočet ročnej očakávanej straty podkladového portfólia musí jasne stanoviť v transakčnej dokumentácii;
- e) v transakčnej dokumentácii sú špecifikované podmienky stanovené v tomto odseku.

7. Dohody o kreditnom zabezpečení spĺňajú jednu z týchto podmienok:

- a) záruka, ktorá spĺňa požiadavky stanovené v tretej časti hlave II kapitole 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, podľa ktorej sa kreditné riziko presúva na ktorýkoľvek zo subjektov uvedených v článku 214 ods. 2 písm. a) až d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 za predpokladu, že expozície voči investorovi spĺňajú podmienky podľa tretej časti hlavy II kapitoly 2 uvedeného nariadenia pre rizikovú váhu 0 %;
- b) záruka, ktorá spĺňa požiadavky stanovené v tretej časti hlave II kapitole 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a pri ktorej sa využíva dodatočná záruka ktoréhokoľvek zo subjektov uvedených v písmene a) tohto odseku;
- c) iné kreditné zabezpečenie, ktoré nie je uvedené v písmenách a) a b) tohto odseku, vo forme záruk, kreditných derivátov alebo dlhových nástrojov viazaných na úver, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 249 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, za predpokladu, že záväzky investora sú zabezpečené kolaterálom, ktorý spĺňa požiadavky stanovené v odsekoch 9 a 10 tohto článku.

8. Iné kreditné zabezpečenie uvedené v odseku 7 písm. c) musí spĺňať tieto požiadavky:

- a) právo originátora použiť kolaterál s cieľom splniť záväzky investorov týkajúce sa úhrady za zabezpečenie je vynútiteľné a vynútiteľnosť tohto práva je zabezpečená vhodnými dohodami o kolaterále;
- b) právo investorov na vrátenie akéhokoľvek kolaterálu, ktorý sa nepoužil na úhradu za zabezpečenie, je v prípade ukončenia sekuritizácie alebo amortizácie tranží vynútiteľné;

- c) ak sa kolaterál investuje do cenných papierov, v transakčnej dokumentácii sú uvedené kritériá prípustnosti a mechanizmus správy takýchto cenných papierov.

V transakčnej dokumentácii sa uvádza, či sú investori naďalej vystavení kreditnému riziku originátora.

Originátor získa stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce vynúiteľnosť kreditného zabezpečenia vo všetkých príslušných jurisdikciách.

- 9. Ak sa poskytuje iné kreditné zabezpečenie v súlade s odsekom 7 písm. c) tohto článku, originátor použije vysokokvalitný kolaterál, ktorý je jedným z týchto kolaterálov:

- a) kolaterál vo forme 0 % rizikovo vážených dlhových cenných papierov uvedených v tretej časti hlave II kapitole 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ktoré spĺňajú všetky tieto podmienky:

- i) tieto dlhové cenné papiere majú zostávajúcu maximálnu splatnosť tri mesiace, ktorá **nie je neskôr ako najbližší** dátum splatnosti;
- ii) tieto dlhové cenné papiere možno vyplatiť v hotovosti vo výške rovnajúcej sa nesplatenému zostatku zabezpečenej tranže;
- iii) tieto dlhové cenné papiere má v držbe správca nezávislý od originátora a investorov;

- b) kolaterál vo forme hotovosti v držbe úverovej inštitúcie tretej strany **so stupňom kreditnej kvality 2 alebo vyšším v čase vzniku a neskôr so stupňom kreditnej kvality 3 alebo vyšším, ako sa uvádza v článku 136 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;**

- ba) **kolaterál** vo forme hotovosti v podobe vkladu u originátora **alebo u jednej z jeho pridružených spoločností v každom prípade, keď originátor alebo pridružená spoločnosť poskytnú predajcovi zabezpečenia možnosť využiť kolaterál, ktorý spĺňa všetky tieto podmienky:**

- i) **je vo forme 0 % rizikovo vážených dlhových cenných papierov uvedených v tretej časti hlave II kapitole 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo pozostáva z aktív uvedených v článku 10 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2015/61, alebo má minimálne stupeň kreditnej kvality 2 podľa článku 136 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;**

- ii) **istina má k dátumu poslednej platby trhovú hodnotu, ktorá nie je nižšia ako 100 % nesplateného zostatku zabezpečenej tranže;**

Odchylne od bodu ii), ak je kolaterál vo forme aktív, ktoré majú minimálne stupeň kreditnej kvality 2, musí mať trhovú hodnotu k dátumu poslednej platby, ktorá nie je nižšia ako 105 % hodnoty zabezpečenej tranže;

- iii) **je v držbe správcu nezávislého od originátora a investorov; a**

- iv) má zostávajúcu maximálnu dobu splatnosti, ktorá je najneskôr k najbližšiemu dátumu platby, alebo sa poskytuje na základe dohody, v ktorej sa stanovuje dozabezpečenie aspoň štvrt'ročne alebo ku každému dátumu platby (podľa toho, čo sa vyskytuje najčastejšie) prostredníctvom hotovosti alebo dodatočného kolaterálu, ktorý spĺňa požiadavky uvedené v bodoch i) a iii).*

Na účely písmena b), ak už úverová inštitúcia tretej strany **nesplňa** minimálne stupeň kreditnej kvality 3, kolaterál sa bezodkladne prevedie na úverovú inštitúciu tretej strany so stupňom kreditnej kvality 2 alebo vyšším, alebo sa kolaterál investuje do cenných papierov, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v písmene a) tohto odseku. **■**

* Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2015/227 z 9. januára 2015, ktorým sa mení vykonávacie nariadenie (EÚ) č. 680/2014, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o vykazovanie inštitúciami na účely dohľadu podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (Ú. v. EÚ L 48, 20.2.2015, s. 1).“;

(7) Článok 27 sa mení takto:

a) odsek 1 sa mení takto:

i) v prvom pododseku:

– prvá veta sa nahrádza takto:

„Originátori a sponzori spoločne zašlú orgánu ESMA oznámenie prostredníctvom vzoru uvedeného v odseku 7 tohto článku, ak sekuritizácia spĺňa požiadavky článkov 19 až 22, článkov 23 až 26 alebo článkov 26b až 26e („oznámenie o STS“).“;

– dopĺňa sa táto veta:

„V prípade súvahovej syntetickej sekuritizácie je za oznámenie zodpovedný len originátor.“;

ii) druhý pododsek sa nahrádza takto:

„Oznámenie o STS obsahuje vysvetlenie zo strany originátora a sponzora, ako bolo splnené každé z kritérií STS stanovených v článkoch 20 až 22, článkoch 24 až 26 alebo článkoch 26b až 26e.“;

b) odsek 2 sa mení takto:

i) v prvom pododseku sa prvá veta nahrádza takto:

„Originátor, sponzor alebo SSPE môžu využiť služby tretej strany, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 28, aby overila, či je sekuritizácia v súlade s článkami 19 až 22, článkami 23 až 26 alebo článkami 26b až 26e.“;

ii) v druhom pododseku sa prvá veta nahrádza takto:

„Ak originátor, sponzor alebo SSPE využili na posúdenie toho, či je sekuritizácia v súlade s článkami 19 až 22, článkami 23 až 26 alebo článkami 26b až 26e, služby tretej strany, ktorej bolo udelené

povolenie podľa článku 28, oznámenie o STS musí obsahovať vyhlásenie, že táto tretia strana, ktorej bolo udelené povolenie, potvrdila dodržiavanie kritérií STS.“;

c) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Keď sekuritizácia už nespĺňa požiadavky článkov 19 až 22, článkov 23 až 26 alebo článkov 26b až 26e, originátor a prípadne sponzor to bezodkladne oznámi orgánu ESMA a informuje svoj príslušný orgán.“;

d) v odseku 5 sa prvá veta nahrádza takto:

„Orgán ESMA vedie na svojom oficiálnom webovom sídle zoznam všetkých sekuritizácií, v súvislosti s ktorými mu originátori a sponzori oznámili, že spĺňajú požiadavky článkov 19 až 22, článkov 23 až 26 alebo článkov 26b až 26e.“;

e) v odseku 6 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do [6 mesiacov od nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].“;

f) v odseku 7 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Orgán ESMA predloží Komisii tento návrh vykonávacích technických predpisov do [6 mesiacov od dátumu nadobudnutia účinnosti tohto pozmeňujúceho nariadenia].“

(8) V článku 28 ods. 1 sa prvá veta nahrádza takto:

„1. Tretej strane uvedenej v článku 27 ods. 2 udeľuje príslušný orgán povolenie na posudzovanie súladu sekuritizácií s kritériami STS stanovenými v článkoch 19 až 22, článkoch 23 až 26 alebo článkoch 26b až 26e.“

(9) V článku 29 ods. 5 sa druhá veta nahrádza takto:

„Členské štáty informujú Komisiu a orgán ESMA o určení príslušných orgánov podľa tohto odseku do [...].“;

(10) V článku 30 ods. 2 sa **dopĺňajú** tieto **písmená -d)** a d):

„-d) osobitne v prípade sekuritizácií nesplácaných expozícií postupy a mechanizmy na zabezpečenie toho, aby sa nevyskytli žiadne prípady regulačnej arbitráže alebo zneužitia výnimky z plnenia požiadavky podľa článku 9 ods. 1;“;

d) v prípade súvahových STS sekuritizácií postupy a mechanizmus na zabezpečenie súladu s článkami 26b až 26e.“;

(10a) **V článku 31 sa dopĺňa tento odsek:**

„2a. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 2 a správa uvedená v článku 44, ESRB v úzkej spolupráci s ESMA, EBA a EIOPA uverejní správu, v ktorej sa analyzuje vplyv zavedenia triedy súvahových STS sekuritizácií prostredníctvom tohto nariadenia a akékoľvek z toho vyplývajúce systémové riziká pre finančnú stabilitu, ako sú možné riziká spôsobené koncentráciou a vzájomnou prepojenosťou medzi neverejnými predajcami kreditného zabezpečenia.“

Správa sa uverejní najneskôr do 31. decembra 2022 a zohľadnia sa v nej osobitné prvky súvahovej sekuritizácie, konkrétne jej typická individualizovaná a súkromná povaha na finančných trhoch, a preskúma sa v nej, či súčasný rámec skutočne prispieva k celkovému zníženiu rizík vo finančnom systéme a k lepšiemu financovaniu reálnej ekonomiky.

ESRB využije rôzne relevantné zdroje údajov, ako sú:

- a) údaje zhromaždené príslušnými orgánmi v súlade s článkom 7 ods. 1,*
- b) výsledok preskúmaní, ktoré uskutočnili príslušné orgány v súlade s článkom 30 ods. 2, a*
- c) údaje uchovávané v archívoch sekuritizačných údajov v súlade s článkom 10.*

V prípade potreby ESRB vydá varovania a odporúčania určené Komisii, európskym orgánom dohľadu a členským štátom týkajúce sa nápravných opatrení podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1092/2010 vrátane vhodnosti zmeny úrovni ponechania si rizika alebo vhodnosti iných makroprudenciálnych opatrení.

Komisia, európske orgány dohľadu a členské štáty v súlade s článkom 17 nariadenia (EÚ) č. 1092/2010 oznámia ESRB, Európskemu parlamentu a Rade opatrenia prijaté v reakcii na odporúčanie a poskytnú primerané odôvodnenie akejkoľvek nečinnosti do troch mesiacov odo dňa zaslania uvedeného odporúčania adresátom.“

(11) V článku 32 ods. 1 sa písmeno e) nahrádza takto:

„e) sekuritizácia je označená ako STS a originátor, sponzor alebo SSPE danej sekuritizácie nesplnil požiadavky stanovené v článkoch 19 až 22, článkoch 23 až 26 alebo článkoch 26b až 26e;“.

(12) Vkladá sa tento článok 43a:

„Článok 43a

Prechodné ustanovenie pre súvahové syntetické sekuritizácie

1. V súvislosti so súvahovými syntetickými sekuritizáciami, v prípade ktorých nadobudla platnosť dohoda o kreditnom zabezpečení pred [dátum nadobudnutia účinnosti], originátori a SSPE môžu používať označenie „STS“ alebo „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná“ alebo označenie, ktoré priamo alebo nepriamo odkazuje na tieto pojmy, len ak sú v čase oznámenia uvedeného v článku 27 ods. 1 splnené požiadavky stanovené v článku 18 a podmienky stanovené v odseku 3 tohto článku.
2. Do dňa, keď sa začnú uplatňovať regulačné technické predpisy uvedené v článku 27 ods. 6, a na účely povinnosti stanovenej v článku 27 ods. 1 písm. a) originátori písomne sprístupnia orgánu ESMA potrebné informácie.“;

(12a) *V článku 44 sa dopĺňa toto písmeno:*

„da) geografickom umiestnení SSPE spolu s posúdením dôvodov, ktoré viedli k výberu tohto umiestnenia, vrátane toho, do akej miery zohráva existencia zvýhodneného daňového a regulačného režimu v tejto súvislosti zásadnú úlohu.“

(13) Článok 45 sa vypúšťa.

(13a) *Vkladá sa tento článok 45a:*

„Článok 45a

Vytvorenie udržateľného sekuritizačného rámca

1. Do 1. novembra 2021 EBA v úzkej spolupráci s ESMA a EIOPA uverejní správu o vytvorení osobitného rámca pre udržateľnú sekuritizáciu na účely začlenenia požiadaviek transparentnosti súvisiacich s udržateľnosťou do tohto nariadenia.

V uvedenej správe sa predovšetkým náležite posúdi:

a) vykonávanie primeraných požiadaviek zverejňovania informácií a náležitej starostlivosti v súvislosti s potenciálnymi pozitívnymi a nepriaznivými vplyvmi aktív financovaných podkladovými expozíciami na faktory udržateľnosti;

b) obsah, metodiky a prezentácia informácií týkajúcich sa faktorov udržateľnosti v súvislosti s pozitívnymi a nepriaznivými vplyvmi na environmentálne, sociálne a správne záležitosti;

c) spôsob, ako formulovať osobitný rámec pre udržateľnú sekuritizáciu, ktorý bude odrážať produkty uvedené v článkoch 8 a 9 nariadenia (EÚ) 2019/2088 alebo z nich vychádzať, a v náležitých prípadoch zohľadní nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852⁶;

d) možné účinky rámca pre udržateľnú sekuritizáciu na finančnú stabilitu, rozšírenie sekuritizačného trhu Únie a úverovú kapacitu bánk.

2. Orgán EBA pri vypracúvaní správy prípadne využije požiadavky na transparentnosť uvedené v článkoch 3, 4, 7, 8 a 9 nariadenia (EÚ) 2019/2088 alebo z nich vychádza a snaží sa získať podnety od Európskej environmentálnej agentúry a Spoločného výskumného centra Európskej komisie.

3. V spojení so správou o preskúmaní podľa článku 46 Komisia na základe správy EBA uvedenej v odseku 1 predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o vytvorení osobitného rámca pre udržateľnú sekuritizáciu spolu s prípadným legislatívnym návrhom.“

(13b) *V článku 46 sa druhý pododsek mení takto:*

a) písmeno f) sa nahrádza takto:

„f) vykonávanie požiadaviek stanovených v článku 22 ods. 4 a článku 26d ods. 4 a či sa môžu rozšíriť na sekuritizácie, v prípade ktorých podkladovými expozíciami nie sú úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úvery alebo lízinky na motorové vozidlá, so zreteľom na zohľadnenie zverejňovania environmentálnych, sociálnych a správnych informácií;

b) dopĺňa sa toto písmeno ha):

„ha) možnosti ďalšej štandardizácie a požiadaviek na zverejňovanie, najmä prostredníctvom používania vzorov, v záujme používania označenia STS pri

⁶ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22.6.2020, s. 13).

tradičných aj súvahových sekuritizáciách vrátane individualizovaných súkromných sekuritizácií, pri ktorých sa nemusí vypracovať prospekt v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129⁷.“

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli

Za Európsky parlament
predseda

Za Radu
predseda

⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU

Názov	Zmena nariadenia (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu v záujme pomoci pri obnove po pandémie ochorenia COVID-19
Referenčné čísla	COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD)
Dátum predloženia EP	27.7.2020
Gestorský výbor dátum oznámenia na schôdzi	ECON 14.9.2020
Spravodajcovia dátum vymenovania	Paul Tang 7.9.2020
Prerokovanie vo výbore	9.11.2020
Dátum prijatia	10.11.2020
Výsledok záverečného hlasovania vo výbore	+: 36 –: 23 0: 0
Poslanci prítomní na záverečnom hlasovaní	Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Francesca Donato, Derk Jan Eppink, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Sven Giegold, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Györi, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtzos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Jörg Meuthen, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Alfred Sant, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Cristian Terheş, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Inese Vaidere, Johan Van Oortveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zile
Náhradníci prítomní na záverečnom hlasovaní	Gerolf Annemans, Chris MacManus, Mick Wallace
Náhradník (čl. 209 ods. 7) prítomný na záverečnom hlasovaní	Dietmar Köster
Dátum predloženia	10.11.2020

ZÁVEREČNÉ HLASOVANIE PODĽA MIEN V GESTORSKOM VÝBORE

36	+
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Enikő Győri, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Georgios Kyrtzos, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Luis Garicano, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pîslaru, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Dietmar Köster, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Evelyn Regner, Alfred Sant, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli

23	-
ECR	Derk Jan Eppink, Cristian Terheş, Johan Van Oortveldt, Roberts Zīle
GUE/NGL	José Gusmão, Chris MacManus, Mick Wallace
ID	Gerolf Annemans, Gunnar Beck, Francesca Donato, Valentino Grant, Jörg Meuthen, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini
S&D	Aurore Lalucq
Verts/ALE	Sven Giegold, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

0	0

Vysvetlenie použitých znakov:

+ : za

- : proti

0 : zdržali sa hlasovania