



Obsah

I *Legislatívne akty*

NARIADENIA

- ★ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2401 z 12. decembra 2017, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti 1

- ★ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 35

- ★ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2403 z 12. decembra 2017, o udržateľnom riadení vonkajších rybárskych flotíl, ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1006/2008 81

I

(Legislatívne akty)

NARIADENIA

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2017/2401**z 12. decembra 2017,****ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti**

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 ⁽¹⁾,so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru ⁽²⁾,konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom ⁽³⁾,

keďže:

- (1) Sekuritizácie sú významnou súčasťou dobre fungujúcich finančných trhov, keďže prispievajú k diverzifikácii zdrojov financovania a diverzifikácie rizika úverových inštitúcií a investičných spoločností (ďalej len „inštitúcie“) a k uvoľňovaniu regulátorneho kapitálu, ktorý sa následne môže prerozdeliť na účely podpory ďalšieho poskytovania úverov, najmä financovania reálnej ekonomiky. Sekuritizácie môžu navyše inštitúciám a iným účastníkom trhu poskytnúť ďalšie investičné príležitosti, čím umožňujú diverzifikovať portfólio a uľahčujú tok financovania smerom k podnikom a jednotlivcom v jednotlivých členských štátoch aj cezhranične v celej Únii. Uvedené prínosy by sa však mali porovnať aj s potenciálnymi nákladmi a rizikami vrátane ich vplyvu na finančnú stabilitu. Ako bolo vidieť počas prvej fázy finančnej krízy, ktorá prepukla v lete roku 2007, výsledkom nezdravých praktík na sekuritizačných trhoch bolo významné ohrozenie integrity finančného systému, konkrétne v dôsledku nadmerného využívania finančnej páky, nepriehľadných a zložitých štruktúr, ktoré sťažovali cenotvorbu, ďalej mechanického spoliehania sa na externé ratingy alebo nesúladu medzi záujmami investorov a originátorov (ďalej len „agentúrne riziká“).
- (2) V posledných rokoch zotrvávajú objemy emitovaných sekuritizácií v Únii pod ich vrcholnou úrovňou spred krízy z viacerých dôvodov, vrátane stigmy, ktorá sa s takýmito transakciami vo všeobecnosti spája. S cieľom predísť opätovnému výskytu okolností, ktoré finančnú krízu spôsobili, by obnovenie sekuritizačných trhov malo byť založené na zdravých a obozretných trhových postupoch. S týmto cieľom sa v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 ⁽⁴⁾ stanovujú podstatné prvky základného sekuritizačného rámca, pričom sú uvedené kritériá na identifikáciu jednoduchých, transparentných a štandardizovaných („STS“) sekuritizácií a systém dohľadu na monitorovanie správneho uplatňovania uvedených kritérií originátormi, sponzormi, emitentmi a inštitucionálnymi investormi. V uvedenom nariadení sa ďalej stanovuje súbor spoločných požiadaviek týkajúcich sa ponechania rizika, náležitej starostlivosti a zverejňovania pre všetky sektory finančných služieb.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ C 219, 17.6.2016, s. 2.

⁽²⁾ Ú. v. EÚ C 82, 3.3.2016, s. 1.

⁽³⁾ Pozícia Európskeho parlamentu z 26. októbra 2017 (zatiaľ neuvverejnená v úradnom vestníku) a rozhodnutie Rady z 20. novembra 2017.

⁽⁴⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

- (3) V súlade s cieľmi nariadenia (EÚ) 2017/2402 by sa požiadavky na regulatórny kapitál stanovené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013⁽¹⁾ pre inštitúcie, ktoré sú originátormi, sponzormi a investormi do sekuritizácií, mali zmeniť, aby sa do nich primerane premietli osobitné prvky STS sekuritizácií, keď takéto sekuritizácie splňajú aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení, a aby sa riešili nedostatky, ktoré sa vynorili počas finančnej krízy, konkrétne mechanické spoliehanie sa na externé ratingy, nadmerne nízke rizikové váhy pre sekuritizačné tranže s vysokými ratingmi a naopak nadmerne vysoké rizikové váhy pre tranže s nízkymi ratingmi, ako aj nedostatočná citlivosť na riziká. Bazilejský výbor pre bankový dohľad (ďalej len „BCBS“) uverejnil 11. decembra 2014 svoje „Revízie sekuritizačného rámca“ (ďalej len „revidovaný bazilejský rámec“), v ktorých vytýčil rôzne zmeny noriem pre regulatórny kapitál pre sekuritizácie, aby sa odstránili práve tieto nedostatky. BCBS uverejnil 11. júla 2016 aktualizovanú normu zaobchádzania s regulatórnym kapitálom zo sekuritizačných expozícií, ktorá zahŕňa zaobchádzanie s regulatórnym kapitálom pre „jednoduché, transparentné a porovnateľné“ sekuritizácie. Touto normou sa upravujú kapitálové normy BCBS z roku 2014, ktoré sa týkajú sekuritizácií. V zmenách nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali brať do úvahy ustanovenia revidovaného bazilejského rámca v znení jeho zmien.
- (4) Na kapitálové požiadavky pre pozície v sekuritizácii podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali vzťahovať rovnaké metódy výpočtu pre všetky inštitúcie. V prvom rade a v snahe odstrániť akúkoľvek formu mechanického spoliehania sa na externé ratingy by inštitúcia mala používať svoj vlastný výpočet požiadaviek na regulatórny kapitál, ak má povolenie uplatňovať prístup na základe interných ratingov (ďalej len „prístup IRB“) vo vzťahu k expozíciám rovnakého typu, ako sú podkladové expozície sekuritizácie, a dokáže vypočítať požiadavky na regulatórny kapitál vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované (ďalej len „K_{irb}“), pričom sa v každom prípade uplatňujú určité vopred vymedzené vstupné údaje (sekuritizácia prístupu IRB, ďalej len „SEC-IRBA“). Pre tie inštitúcie, ktoré nie sú schopné vo vzťahu k svojim pozíciám v danej sekuritizácii používať prístup SEC-IRBA, by preto mal byť k dispozícii štandardizovaný prístup k sekuritizácii (ďalej len „SEC-SA“). Prístup SEC-SA by sa mal spoliehať na vzorec, ktorý by ako vstupné údaje používal kapitálové požiadavky, ktoré by sa vypočítavali podľa štandardizovaného prístupu ku kreditnému riziku vo vzťahu k podkladovým expozíciám, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované (ďalej len „KSA“). Ak nie sú k dispozícii prvé dva prístupy, inštitúcie by mali mať možnosť uplatňovať prístup k sekuritizácii na základe externých ratingov (SEC-ERBA). Podľa prístupu SEC-ERBA by sa kapitálové požiadavky mali priradovať k sekuritizačným tranžiam na základe ich externého ratingu. Inštitúcie by však mali v prípade, ak nie je pre nízko hodnotené tranže a určité stredne hodnotené tranže STS sekuritizácií identifikované pomocou príslušných parametrov k dispozícii SEC-IRBA, vždy používať ako záložný prístup SEC-ERBA. Pre iné sekuritizácie ako STS by sa použitie SEC-SA po SEC-IRBA malo ešte viac obmedziť. Okrem toho by mali mať príslušné orgány možnosť zakázať používanie SEC-SA, ak sa týmto prístupom nedokáže primerane riešiť riziká, ktoré sekuritizácia predstavuje pre solventnosť inštitúcie alebo finančnú stabilitu. Po oznámení príslušnému orgánu by mali mať inštitúcie možnosť použiť prístup SEC-ERBA, pokiaľ ide o všetky sekuritizácie s ratingom, ktoré vlastnia, ak nemôžu použiť prístup SEC-IRBA.
- (5) Agentúrne riziko a riziko modelu sa vyskytujú častejšie pri sekuritizáciách než pri iných finančných aktívach a vyvolávajú určitý stupeň neistoty pri výpočte kapitálových požiadaviek pre sekuritizácie, a to aj po tom, ako sa zohľadnili všetky príslušné faktory rizika. V snahe primerane zachytiť tieto riziká by sa nariadenie (EÚ) č. 575/2013 malo zmeniť tak, aby sa v ňom pre všetky sekuritizačné pozície stanovilo minimálne dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 15 %. Resekuritizácie však vykazujú väčšiu zložitosť a rizikovosť, preto sa podľa nariadenia (EÚ) 2017/2402 povoľujú len niektoré druhy resekuritizácií. Pozície v resekuritizáciách by navyše mali podliehať konzervatívnejšiemu výpočtu regulátorného kapitálu a malo by sa na ne vzťahovať dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 100 %.
- (6) Od inštitúcie by sa nemalo požadovať, aby na nadriadenú pozíciu uplatňovala vyššiu rizikovú váhu, než je riziková váha, ktorá by sa uplatňovala, keby inštitúcia držala podkladové expozície priamo, v čom sa odzrkadľuje prínos zvýšenia kreditnej kvality, ktorý v sekuritizačnej štruktúre nadriadené pozície získavajú od podriadených tranží. V nariadení (EÚ) č. 575/2013 by sa preto mal stanoviť prístup založený na prezretí podkladových expozícií („look-through“), podľa ktorého by sa nadriadenej sekuritizačnej pozícii priradila maximálna riziková váha rovnajúca sa expozíciou váženou priemernej rizikovej váhe uplatňovanej na podkladové expozície, a takýto prístup by mal byť k dispozícii bez ohľadu na to, či je relevantná pozícia s ratingom alebo bez ratingu, a bez ohľadu na prístup používaný na podkladovú skupinu (štandardizovaný prístup alebo prístup IRB), pričom by sa uplatňovali určité podmienky.

⁽¹⁾ 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 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (7) Celkové horné ohraničenie, pokiaľ ide o maximálne rizikovo vážené hodnoty expozície, je k dispozícii v súčasnom rámci pre inštitúcie, ktoré dokážu vypočítavať kapitálové požiadavky pre podkladové expozície v súlade s prístupom IRB, ako keby tieto expozície neboli sekuritizované (K_{IRB}). Keďže postupom sekuritizácie sa znižuje riziko, ktoré sa spája s podkladovými expozíciami, toto horné ohraničenie by mali mať k dispozícii všetky inštitúcie, ktoré sú originátorom a sponzorom, bez ohľadu na prístup, ktorý používajú na výpočet požiadaviek na regulačný kapitál pre pozície v sekuritizácii.
- (8) Ako vo svojej správe o kvalifikovaných sekuritizáciách z júla 2015 poukázal Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) (ďalej len „EBA“) zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010⁽¹⁾, z empirických dôkazov o zlyhaniach a stratách vyplýva, že STS sekuritizácie vykazovali počas finančnej krízy lepšie výsledky než iné sekuritizácie, čo je odzrkadlením používania jednoduchých a transparentných štruktúr a robustných postupov vykonávania pri STS sekuritizáciách, s ktorými sa spája nižšie kreditné, prevádzkové a agentúrne riziko. Je preto vhodné zmeniť nariadenie (EÚ) č. 575/2013 tak, aby sa v ňom stanovovala primeraná kalibrácia citlivosti STS sekuritizácií na riziká, pokiaľ spĺňajú aj dodatočné požiadavky na minimalizáciu rizika, a to spôsobom, ktorý v uvedenej správe odporúčal orgán EBA a ktorý zahŕňa najmä nižšie dolné ohraničenie rizikovej váhy vo výške 10 % pre nadriadené pozície.
- (9) Uplatňovanie nižších kapitálových požiadaviek na STS sekuritizácie by sa malo obmedziť na sekuritizácie, v rámci ktorých sa vlastníctvo podkladových expozícií presúva na účelovú jednotku zaoberajúcu sa sekuritizáciou alebo SSPE (ďalej len „tradičné sekuritizácie“). Inštitúciám, ktoré si ponechávajú nadriadené pozície v syntetických sekuritizáciách zabezpečených podkladovou skupinou úverov pre malé a stredné podniky (ďalej len „MSP“), by sa však malo tiež povoliť, aby na tieto pozície uplatňovali nižšie kapitálové požiadavky dostupné pre STS sekuritizácie, ak sa takéto transakcie na základe určitých prísnych kritérií považujú za transakcie vysokej kvality, a to aj pokiaľ ide o oprávnených investorov. Takáto podmnožina syntetických sekuritizácií by predovšetkým mala mať prospech zo záruky alebo dodatočnej záruky, či už zo strany ústrednej vlády alebo centrálnej banky členského štátu alebo podporného subjektu, alebo zo strany inštitucionálneho investora, ak je uvedená záruka alebo dodatočná záruka poskytnutá inštitucionálnym investorom plne zabezpečená peňažným vkladom v inštitúciách, ktoré sú originátorom. Preferenčným zaobchádzaním s regulačným kapitálom vo vzťahu k STS sekuritizáciám, ktoré by bolo pre uvedené transakcie k dispozícii na základe nariadenia (EÚ) č. 575/2013, nie je dotknuté dodržiavanie rámca Únie pre štátnu pomoc stanoveného v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ⁽²⁾.
- (10) S cieľom zharmonizovať postupy orgánov dohľadu v rámci celej Únie by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ) berúc do úvahy správu orgánu EBA, pokiaľ ide o bližšiu špecifikáciu podmienok pre presun kreditného rizika na tretie strany, poňatie zodpovedajúceho prenosu kreditného rizika na tretie strany a požiadavky pre príslušné orgány na posúdenie presunu kreditného rizika v oboch prípadoch s prihliadnutím na tradičné a syntetické sekuritizácie. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov, a aby tieto konzultácie vykonávala v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva⁽³⁾. Predovšetkým, v záujme rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov, sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako odborníkom z členských štátov, a odborníci Európskeho parlamentu a Rady majú systematický prístup na zasadnutia expertných skupín Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.
- (11) Prostredníctvom technických predpisov v oblasti finančných služieb by sa mala zaistiť primeraná ochrana investorov a spotrebiteľov v celej únii. Bolo by efektívne a vhodné poveriť EBA ako orgán s veľmi špecializovanými odbornými znalosťami vypracovaním návrhu regulačných technických predpisov, ktoré nezahŕňajú politické rozhodnutia a ktoré sa predložia Komisii.

(1) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

(2) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

(3) Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

- (12) Komisia by mala byť splnomocnená prijať regulačné technické predpisy vypracované orgánom EBA, pokiaľ ide o to, čo predstavuje adekvátne konzervatívnu metódu na meranie výšky nečerpanej časti nástrojov hotovostnej zálohy v kontexte výpočtu hodnoty expozície sekuritizácie a pokiaľ ide o bližšiu špecifikáciu podmienok, ktoré umožnia inštitúciám vypočítať K_{IRB} pre skupinu podkladových expozícií sekuritizácie ako v prípade odkúpených pohľadávok. Komisia by mala prijať uvedený návrh regulačných technických predpisov prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 ZFEÚ a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.
- (13) Vo zvyšnej časti požiadaviek na regulačný kapitál pre sekuritizácie stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 by malo dôjsť len k zodpovedajúcim úpravám v takom rozsahu, v akom sú nevyhnutné na to, aby sa do znenia premietla nová hierarchia prístupov a osobitné ustanovenia pre STS sekuritizácie. Najmä ustanovenia týkajúce sa uznávania presunu významného rizika a požiadaviek na externé ratingové hodnotenia by mali naďalej platiť približne za rovnakých podmienok ako v súčasnosti. Celá piata časť nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa však mala vypustiť, s výnimkou požiadavky na uplatňovanie dodatočných rizikových váh, ktorá by sa mala uplatňovať na inštitúcie, pri ktorých sa zistí porušovanie ustanovení kapitoly 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402.
- (14) Je vhodné, aby sa zmeny nariadenia (EÚ) č. 575/2013 stanovené v tomto nariadení uplatňovali na všetky sekuritizačné pozície, ktoré má inštitúcia v držbe. Avšak s cieľom čo najviac zmierniť prechodné náklady a umožniť hladkú migráciu do nového rámca, by inštitúcie mali až do 31. decembra 2019 naďalej uplatňovať predchádzajúci rámec, a to relevantné ustanovenia nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ktoré sa uplatňovali pred dátumom začatia uplatňovania tohto nariadenia, na všetky sekuritizačné pozície, ktoré majú inštitúcie v držbe k dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmena nariadenia (EÚ) č. 575/2013

Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa mení takto:

1. Článok 4 ods. 1 sa mení takto:

a) body 13 a 14 sa nahrádzajú takto:

„13. ‚originátor‘ je originátor v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402 (*);

14. ‚sponzor‘ je sponzor v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

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

b) vkladá sa tento bod:

„14a) ‚pôvodný veriteľ‘ je pôvodný veriteľ v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 20 nariadenia (EÚ) 2017/2402“;

c) body 61, 62 a 63 sa nahrádzajú takto:

„61. ‚sekuritizácia‘ je sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

62. ‚sekuritizačná pozícia‘ je sekuritizačná pozícia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 19 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

63. ‚resekuritizácia‘ je resekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402“;

d) body 66 a 67 sa nahrádzajú takto:

„66. ‚účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou‘ alebo ‚SSPE‘ je účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou alebo SSPE v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

67. ‚tranža‘ je tranža v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402;“;

e) dopĺňa sa tento bod:

„129. ‚správca‘ je správca v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 13 nariadenia (EÚ) 2017/2402.“

2. V článku 36 ods. 1 písm. k) sa bod ii) nahrádza takto:

„ii) sekuritizačné pozície v súlade s článkom 244 ods. 1 písm. b), článkom 245 ods. 1 písm. b) a s článkom 253;“.

3. Článok 109 sa nahrádza takto:

„Článok 109

Zaobchádzanie so sekuritizačnými pozíciami

Inštitúcie vypočítavajú rizikovo váženú hodnotu expozície pre pozíciu, ktorú držia v rámci sekuritizácie, v súlade s kapitolou 5.“

4. V článku 134 sa odsek 6 nahrádza takto:

„6. Ak inštitúcia poskytne kreditné zabezpečenie pre určitý počet expozícií pod podmienkou, že n-té zlyhanie medzi expozíciami aktivuje platbu a že sa touto kreditnou udalosťou ukončí zmluva, rizikové váhy expozícií zahrnutých v koši sa s výnimkou n-1 expozícií sčítajú až do výšky maximálne 1 250 % a vynásobia sa nominálnou hodnotou zabezpečenia z úverového derivátu s cieľom získať rizikovo váženú hodnotu expozície. Tie n-1 expozície, ktoré majú byť z uvedeného súčtu vyňaté, sa určia tak, že budú zahŕňať tie expozície, z ktorých každá produkuje nižšiu rizikovo váženú hodnotu expozície, než je rizikovo vážená hodnota expozície ktorejkoľvek expozície zahrnutej do súčtu.“

5. V článku 142 ods. 1 sa vypúšťa bod 8.

6. V článku 153 sa odseky 7 a 8 nahrádzajú takto:

„7. Pri odkúpených podnikových pohľadávkach môže s refundovateľnými zľavami z obstarávacej ceny, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo v oboch prípadoch, zaobchádzať subjekt kupujúci pohľadávky alebo príjemca kolaterálu alebo čiastočnej záruky ako so zabezpečením pri prvej strate v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3. Predávajúci, ktorý poskytuje refundovateľné zľavy z obstarávacej ceny, a poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočných záruk s nimi musia zaobchádzať ako s expozíciou pozície prvej straty v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3.

8. Ak inštitúcia poskytne kreditné zabezpečenie pre určitý počet expozícií pod podmienkou, že n-té zlyhanie medzi expozíciami aktivuje platbu a že sa touto kreditnou udalosťou ukončí zmluva, rizikové váhy expozícií zahrnutých v koši sa sčítajú s výnimkou n-1 expozícií, kde sa súčet sumy očakávanej straty vynásobí 12,5 a suma rizikovo váženej hodnoty expozície nepresiahne nominálnu hodnotu zabezpečenia, ktoré poskytuje kreditný derivát vynásobený 12,5. Tie n-1 expozície, ktoré majú byť z uvedeného súčtu vyňaté, sa určia tak, že budú zahŕňať tie expozície, z ktorých každá produkuje nižšiu rizikovo váženú hodnotu expozície, než je rizikovo vážená hodnota expozície ktorejkoľvek expozície zahrnutej do súčtu. Riziková hodnota 1 250 % sa vzťahuje na pozície, pre ktoré inštitúcia nemôže stanoviť rizikovú váhu podľa prístupu IRB.“

7. V článku 154 sa odsek 6 nahrádza takto:

„6. Pri odkúpených retailových pohľadávkach môže s refundovateľnými zľavami z obstarávacej ceny, kolaterálom alebo čiastočnými zárukami, ktoré poskytujú zabezpečenie pri prvej strate v prípade strát zo zlyhania, strát zo zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov alebo v oboch prípadoch, zaobchádzať subjekt kupujúci pohľadávky alebo príjemca kolaterálu alebo čiastočnej záruky ako so zabezpečením pri prvej strate v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3. Predávajúci, ktorý poskytuje refundovateľné zľavy z obstarávacej ceny, a poskytovateľ kolaterálu alebo čiastočnej záruky s nimi musia zaobchádzať ako s expozíciou pozície prvej straty v súlade s kapitolou 5 oddielom 3 pododdielmi 2 a 3.“

8. V článku 197 ods. 1 sa písmeno h) nahrádza takto:

„h) sekuritizačné pozície, ktoré nie sú resekuritizačnými pozíciami a na ktoré sa vzťahuje riziková váha vo výške 100 % alebo nižšia v súlade s článkami 261 až 264.“

9. V tretej časti hlave II sa kapitola 5 nahrádza takto:

„KAPITOLA 5

Sekuritizácia

Oddiel 1

Vymedzenie pojmov a kritériá pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu

Článok 242

Vymedzenie pojmov

Na účely tejto kapitoly sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

1. „kúpna clean-up opcia“ je zmluvná opcia, ktorá originátora oprávňuje požadovať odkúpenie sekuritizačných pozícií pred splatením všetkých sekuritizovaných expozícií, a to buď spätným odkúpením podkladových expozícií, ktoré zostávajú v skupine, v prípade tradičných sekuritizácií, alebo ukončením kreditného zabezpečenia v prípade syntetických sekuritizácií, pričom v oboch prípadoch vtedy, keď hodnota nesplatených podkladových expozícií klesne na alebo pod určitú vopred stanovenú úroveň;
2. „séria úrokových platieb zvyšujúca kreditnú kvalitu“ je súvahové aktívum, ktoré predstavuje ocenenie peňažných tokov súvisiacich s budúcimi príjmami z marží a je v rámci sekuritizácie podriadenou tranžou;
3. „nástroj likvidity“ je nástroj likvidity v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 14 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
4. „pozícia bez ratingu“ je sekuritizačná pozícia, ktorá nemá prípustné ratingové hodnotenie v súlade s oddielom 4;
5. „pozícia s ratingom“ je sekuritizačná pozícia, ktorá má prípustné ratingové hodnotenie v súlade s oddielom 4;
6. „nadriadená sekuritizačná pozícia“ je pozícia krytá alebo zabezpečená prvým nárokom na celok podkladových expozícií, pričom na tieto účely sa neberú do úvahy sumy dlžné na základe úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatky alebo iné podobné platby; a bez ohľadu na akýkoľvek rozdiel v splatnosti jednou alebo viacerými inými nadriadenými tranžami, s ktorými táto pozícia znáša straty na pomernom základe;
7. „skupina podľa IRB“ je skupina podkladových expozícií takého druhu, vo vzťahu ku ktorým inštitúcia má povolenie používať prístup na základe interných ratingov (IRB) a dokáže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 3 pre všetky tieto expozície;
8. „zmiešaná skupina“ je skupina podkladových expozícií takého druhu, vo vzťahu ku ktorým inštitúcia má povolenie používať prístup IRB a dokáže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 3 pre niektoré expozície, nie však pre všetky;
9. „nadmerné zabezpečenie kolaterálom“ je akákoľvek forma zvýšenia kreditnej kvality, prostredníctvom ktorej sú podkladové expozície uvedené v hodnote, ktorá je vyššia ako hodnota sekuritizačných expozícií;
10. „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná sekuritizácia“ alebo „STS sekuritizácia“ je sekuritizácia, ktorá spĺňa požiadavky stanovené v článku 18 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
11. „program aktívami zabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov“ alebo „program ABCP“ je program aktívami zabezpečených krátkodobých obchodovateľných cenných papierov alebo program ABCP v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
12. „transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami“ alebo „transakcia ABCP“ je transakcia s krátkodobými obchodovateľnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami alebo transakcia ABCP v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 8 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
13. „tradičná sekuritizácia“ je tradičná sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 9 nariadenia (EÚ) 2017/2402;

14. „syntetická sekuritizácia“ je syntetická sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
15. „revolvingová sekuritizácia“ je revolvingová sekuritizácia v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 15 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
16. „ustanovenie o predčasnom splatení“ je ustanovenie o predčasnom splatení v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 17 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
17. „tranža prvej straty“ je tranža prvej straty v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 18 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
18. „mezanínová sekuritizačná pozícia“ je pozícia v sekuritizácii, ktorá je podriadená nadriadenej sekuritizačnej pozícii a nadriadenejšia ako tranža prvej straty, pričom sa na ňu vzťahuje riziková váha nižšia ako 1 250 % a vyššia ako 25 % v súlade s oddielom 3 pododdielmi 2 a 3;
19. „podporný subjekt“ je akýkoľvek podnik alebo subjekt zriadený ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnou samosprávou členského štátu, ktorý poskytuje podporné úvery alebo podporné záruky, ktorého hlavným zámerom nie je tvorba zisku alebo maximalizácia trhového podielu, ale podpora cieľov verejnej politiky tejto vlády, za predpokladu, že, pri dodržaní pravidiel štátnej pomoci, je táto vláda povinná chrániť ekonomický základ podniku alebo subjektu a zachovávať jeho životaschopnosť počas jeho celej existencie, alebo že za minimálne 90 % jeho pôvodného kapitálu alebo financovania, alebo podporných úverov, ktoré poskytuje, priamo alebo nepriamo ručí ústredná vláda, regionálna vláda alebo miestna samospráva členského štátu.

Článok 243

Kritériá STS sekuritizácií na splnenie podmienok pre zaobchádzanie s diferencovaným kapitálom

1. Pozície v programe ABCP alebo ABCP transakcie, ktoré spĺňajú kritériá pozícií v rámci STS sekuritizácie, sú oprávnené na zaobchádzanie stanovené v článkoch 260, 262 a 264, ak sú splnené tieto požiadavky:

- a) podkladové expozície podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa spĺňajú v čase, keď boli pridané do programu ABCP, podmienky na to, aby im bola na základe štandardizovaného prístupu a pri zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmierňovania kreditného rizika priradená riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než 75 % na jednotlivom základe, ak je expozícia retailovou expozíciou, alebo 100 % pre všetky ostatné expozície; a
- b) agregovaná hodnota expozície všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi na úrovni programu ABCP nepresahuje 2 % agregovanej hodnoty expozície všetkých expozícií v rámci programu ABCP v čase, keď boli dané expozície do programu ABCP pridané. Na účely tohto výpočtu sa podľa najlepších znalostí sponzora úvery alebo lízinky pre skupinu prepojených klientov považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi.

V prípade obchodných pohľadávok sa prvý pododsek písmena b) neuplatňuje, ak je kreditné riziko uvedených obchodných pohľadávok plne kryté prípustným kreditným zabezpečením v súlade s kapitolou 4 za predpokladu, že v danom prípade je poskytovateľom zabezpečenia inštitúcia, poisťovňa alebo zaistovňa. Na účely tohto pododseku sa na určenie toho, či sú kreditné riziká plne kryté a či je splnený limit pre koncentráciu, používa iba tá časť obchodných pohľadávok, ktorá zostala po zohľadnení účinkov akejkoľvek zľavy z obstarávacej ceny a nadmerného zabezpečenia kolaterálom.

V prípade sekuritizovaných zostatkových lízingových hodnôt sa prvý pododsek písmena b) neuplatňuje, ak tieto hodnoty nie sú vystavené riziku z refinancovania alebo následného predaja v dôsledku právne vymáhateľného záväzku spätne odkúpiť alebo refinancovať danú expozíciu za vopred určenú sumu treťou stranou oprávnenou podľa článku 201 ods. 1

Odchylné od prvého pododseku písmena a), ak inštitúcia uplatňuje článok 248 ods. 3 alebo jej bolo udelené povolenie uplatniť prístup interného hodnotenia v súlade s článkom 265, sa riziková váha, ktorú by táto inštitúcia priradila nástroju likvidity, ktorý úplne pokrýva ABCP emitované v rámci programu, rovná alebo je nižšia ako 100 %.

2. Pozície v sekuritizácii, pri ktorej nejde o program ABCP alebo transakciu ABCP, ktoré spĺňajú kritériá pozícií v rámci STS sekuritizácie, sú oprávnené na zaobchádzanie stanovené v článkoch 260, 262 a 264, ak sú splnené tieto požiadavky:

a) v čase zahrnutia do sekuritizácie agregovaná hodnota expozície všetkých expozícií voči jedinému dlžníkovi v skupine nepresahuje 2 % hodnôt expozície agregovaných nesplatených hodnôt expozície v skupine podkladových expozícií. Na účely tohto výpočtu sa úvery alebo líziny pre skupinu prepojených klientov považujú za expozície voči jedinému dlžníkovi.

V prípade sekuritizovaných zostatkových lízingových hodnôt sa prvý pododsek tohto písmena neuplatňuje, ak tieto hodnoty nie sú vystavené riziku z refinancovania alebo následného predaja v dôsledku právne vymáhaateľného záväzku späťne odkúpiť alebo refinancovať danú expozíciu za vopred určenú sumu treťou stranou oprávnenou podľa článku 201 ods. 1;

b) podkladové expozície v čase zahrnutia do sekuritizácie spĺňajú podmienky na to, aby sa im na základe štandardizovaného prístupu a po zohľadnení akéhokoľvek prípustného zmierňovania kreditného rizika priradila riziková váha rovnajúca sa alebo nižšia než:

i) 40 % na základe priemeru pre dané portfólio váženého hodnotou expozície, ak sú expozície úvermi, ktoré sú zabezpečené hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie, alebo plne zaručenými úvermi na nehnuteľný majetok určený na bývanie, ako sa uvádza v článku 129 ods. 1 písm. e);

ii) 50 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia úverom zabezpečeným komerčnou hypotékou;

iii) 75 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia retailovou expozíciou;

iv) pre akékoľvek iné expozície 100 % na základe individuálnych expozícií;

c) ak sa uplatňuje písmeno b) body i) a ii), úvery zabezpečené zabezpečovacími právami nižšieho stupňa na dané aktívum sa do sekuritizácie zahrnú iba vtedy, ak sa do danej sekuritizácie zahrnú aj všetky úvery zabezpečené zabezpečovacími právami vyššieho stupňa na dané aktívum;

d) ak sa uplatňuje písmeno b) bod i) tohto odseku, žiadny úver v skupine podkladových expozícií nesmie mať v čase zahrnutia do sekuritizácie pomer výšky úveru k hodnote zabezpečenia vyšší než 100 %, pričom tento pomer sa meria v súlade s článkom 129 ods. 1 písm. d) bodom i) a článkom 229 ods. 1.

Oddiel 2

Uznanie presunu významného rizika

Článok 244

Tradičná sekuritizácia

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, môže zo svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a v relevantných prípadoch i očakávaných strát vylúčiť podkladové expozície, ak je splnená aspoň jedna z týchto podmienok:

a) na tretie strany sa presunulo významné kreditné riziko súvisiace s podkladovými expozíciami;

b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré drží v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).

2. Významné kreditné riziko sa považuje za presunuté v ktoromkoľvek z týchto prípadov:

a) rizikovo vážené hodnoty expozícií mezanínových sekuritizačných pozícií držaných v danej sekuritizácii inštitúciou, ktorá je originátorom, nepresahujú 50 % rizikovo vážených hodnôt expozícií všetkých mezanínových sekuritizačných pozícií existujúcich v tejto sekuritizácii;

b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nedrží v danej sekuritizácii viac než 20 % hodnoty expozície tranže prvej straty za predpokladu, že sú splnené obe tieto podmienky:

i) originátor dokáže preukázať, že hodnota expozície tranže prvej straty vo významnej miere presahuje odôvodnený odhad očakávanej straty z podkladových expozícií;

ii) neexistujú mezanínové sekuritizačné pozície.

Ak sa možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by inštitúcia, ktorá je originátorom, dosiahla touto sekuritizáciou na základe písmena a) alebo b), nedá odôvodniť zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany, príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch rozhodnúť, že sa významné kreditné riziko nepovažuje za presunuté na tretie strany.

3. Odchylné od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povolenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa obe tieto podmienky:

- a) inštitúcia má zavedené primerané interné politiky a metodiky riadenia rizík na to, aby posúdila presun kreditného rizika;
- b) inštitúcia uznala v každom prípade aj presun kreditného rizika na tretie strany na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.

4. Popri požiadavkách stanovených v odsekoch 1, 2 a 3 musia byť splnené všetky tieto podmienky:

- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
- b) sekuritizačné pozície nepredstavujú platobné záväzky inštitúcie, ktorá je originátorom;
- c) podkladové expozície sú umiestnené mimo dosahu inštitúcie, ktorá je originátorom, a mimo dosahu jej veriteľov spôsobom, ktorý spĺňa požiadavku stanovenú v článku 20 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
- d) inštitúcia, ktorá je originátorom, si neopnecháva kontrolu nad podkladovými expozíciami. Konštatuje sa, že originátor si ponechal kontrolu nad podkladovými expozíciami, ak má právo spätne odkúpiť od nadobúdateľa predtým presunuté expozície, aby mohol využiť výhody, ktoré z nich plynú, alebo ak je inak povinný opätovne vziať na seba presunuté riziko. Ak si inštitúcia, ktorá je originátorom, ponechá práva spravovať alebo záväzky vo vzťahu k podkladovým expozíciami, samo osebe to nepredstavuje kontrolu nad expozíciami;
- e) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktorými sa:
 - i) od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžaduje, aby v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny zmenila podkladové expozície; alebo
 - ii) zvyšuje výnos splatný držiteľom pozícií alebo inak vylepšia pozície v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií;
- f) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto mechanizmy vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
- g) ak existuje nákupná clean-up opcia, táto opcia musí spĺňať aj všetky tieto podmienky:
 - i) možno ju uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - ii) možno ju uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 - iii) nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi v danej sekuritizácii, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
- h) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v písmene c) tohto odseku.

5. Príslušné orgány informujú EBA o tých prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií nebolo odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o tých prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať odsek 3.

6. EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v tradičných sekuritizáciách v súlade s týmto článkom. EBA preskúmava najmä:

- a) podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
- b) výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v druhom pododseku odseku 2 a odseku 3;
- c) požiadavky na to, aby príslušné orgány posudzovali sekuritizačné transakcie, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

EBA podá správu o svojich zisteniach Komisii do 2. januára 2021. Komisia môže po zohľadnení správy od EBA prijať delegovaný akt v súlade s článkom 462 s cieľom doplniť toto nariadenie bližším špecifikovaním skutočností uvedených v písmenách a), b) a c) tohto odseku.

Článok 245

Syntetická sekuritizácia

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, môže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií a v relevantných prípadoch i výšku očakávaných strát, pokiaľ ide o podkladové expozície, v súlade s článkami 251 a 252, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:

- a) významné kreditné riziko bolo presunuté na tretie strany prostredníctvom financovaného alebo nefinancovaného kreditného zabezpečenia;
- b) inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré si ponecháva v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).

2. Významné kreditné riziko sa považuje za presunuté v ktoromkoľvek z týchto prípadov:

- a) rizikovo vážené hodnoty expozícií mezanínových sekuritizačných pozícií držaných v danej sekuritizácii inštitúciou, ktorá je originátorom, nepresahujú 50 % rizikovo vážených hodnôt expozícií všetkých mezanínových sekuritizačných pozícií existujúcich v tejto sekuritizácii;
- b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nedrží v danej sekuritizácii viac než 20 % hodnoty expozície tranže prvej straty za predpokladu, že sú splnené obe tieto podmienky:
 - i) originátor dokáže preukázať, že hodnota expozície tranže prvej straty vo významnej miere presahuje odôvodnený odhad očakávanej straty z podkladových expozícií;
 - ii) neexistujú mezanínové sekuritizačné pozície.

Ak sa možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by inštitúcia, ktorá je originátorom, dosiahla touto sekuritizáciou, nedá odôvodniť zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany, príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch rozhodnúť, že sa významné kreditné riziko nepovažuje za presunuté na tretie strany.

3. Odchylné od odseku 2 môžu príslušné orgány povoliť, aby inštitúcie, ktoré sú originátormi, uznali presun významného kreditného rizika vo vzťahu k sekuritizácii, ak inštitúcia, ktorá je originátorom, preukáže v každom prípade, že zníženie požiadaviek na vlastné zdroje, ktoré originátor dosahuje sekuritizáciou, je odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany. Povolenie sa smie udeliť iba v prípade, ak inštitúcia spĺňa obe tieto podmienky:

- a) inštitúcia má zavedené primerané interné politiky a metodiky riadenia rizík na to, aby posúdila presun rizika;
- b) inštitúcia uznala v každom prípade aj presun kreditného rizika na tretie strany na účely interného riadenia rizík inštitúcie a jej alokácie interného kapitálu.

4. Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1, 2 a 3 musia byť splnené všetky tieto podmienky:

- a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
- b) kreditné zabezpečenie, prostredníctvom ktorého sa kreditné riziko presúva, je v súlade s článkom 249;

- c) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktorými sa:
- stanovujú podstatné prahy významnosti, pod úrovňou ktorých sa realizácia kreditného zabezpečenia v prípade vzniku kreditnej udalosti neaktivuje;
 - umožňuje zrušenie zabezpečenia z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality podkladových expozícií;
 - od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžaduje, aby v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny zmenila zloženie podkladových expozícií; alebo
 - zvyšujú náklady inštitúcie na kreditné zabezpečenie alebo zvyšuje výnos splatný držiteľom pozícií v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladovej skupiny;
- d) kreditné zabezpečenie je vymožitelné vo všetkých relevantných jurisdikciách;
- e) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo späťne odkupovať sekuritizačné pozície alebo späťne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto opatrenia vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
- f) ak existuje nákupná clean-up opcia, táto opcia spĺňa všetky tieto podmienky:
- možno ju uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - možno ju uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 - nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi v danej sekuritizácii, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
- g) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v písmene d) tohto odseku.

5. Príslušné orgány informujú EBA o prípadoch, v ktorých rozhodli, že možné zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií nebolo odôvodnené zodpovedajúcim presunom kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2, a o prípadoch, v ktorých sa inštitúcie rozhodli uplatňovať odsek 3.

6. EBA monitoruje rozsah postupov orgánov dohľadu v súvislosti s uznaním presunu významného rizika v syntetických sekuritizáciách v súlade s týmto článkom. EBA preskúmava najmä:

- podmienky presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekmi 2, 3 a 4;
- výklad pojmu „zodpovedajúci presun kreditného rizika na tretie strany“ na účely posudzovania príslušnými orgánmi, ktoré je stanovené v druhom pododseku odseku 2 a odseku 3 a
- požiadavky na to, aby príslušné orgány posudzovali sekuritizačné transakcie, vo vzťahu ku ktorým sa originátor snaží získať uznanie presunu významného kreditného rizika na tretie strany v súlade s odsekom 2 alebo 3.

EBA podá správu o svojich zisteniach Komisii do 2. januára 2021. Komisia môže po zohľadnení správy od EBA prijať delegovaný akt v súlade s článkom 462 s cieľom doplniť toto nariadenie bližším špecifikovaním skutočností uvedených v písmenách a), b) a c) tohto odseku.

Článok 246

Prevádzkové požiadavky pre ustanovenia o predčasnom splatení

Ak sekuritizácia zahŕňa revolvingové expozície a ustanovenia o predčasnom splatení alebo podobné ustanovenia, významné kreditné riziko sa považuje za presunuté inštitúciou, ktorá je originátorom, vtedy, ak sú splnené požiadavky uvedené v článkoch 244 a 245 a ak sa ustanovením o predčasnom splatení, keď došlo k jeho aktivácii:

- nepodriaďuje nadriadený alebo rovnocenný nárok inštitúcie na podkladové expozície nárokom iných investorov;
- ďalej nepodriaďuje nárok inštitúcie na podkladové expozície vo vzťahu k nárokom iných strán, alebo
- inak nezvyšuje expozícia inštitúcie voči stratám súvisiacim s podkladovými revolvingovými expozíciami.

Oddiel 3

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií

Pododdiel 1

Všeobecné ustanovenia

Článok 247

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií

1. Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula významné kreditné riziko spojené s podkladovými expozíciami sekuritizácie v súlade s oddielom 2, táto inštitúcia môže:

- a) v prípade tradičnej sekuritizácie vyňať podkladové expozície zo svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a prípadne výšky očakávaných strát;
- b) v prípade syntetickej sekuritizácie vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií a prípadne výšky očakávaných strát vzhľadom na podkladové expozície v súlade s článkami 251 a 252.

2. Ak sa inštitúcia, ktorá je originátorom, rozhodla uplatňovať odsek 1, vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií tak, ako je stanovené v tejto kapitole pre pozície, ktoré môže držať v sekuritizácii.

Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, nepresunula významné kreditné riziko alebo sa rozhodla neuplatňovať odsek 1, nevyžaduje sa od nej vypočítavanie rizikovo vážených hodnôt expozícií pre žiadnu pozíciu, ktoré môže v sekuritizácii mať, ale naďalej zahŕňa podkladové expozície do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a prípadne výšky očakávaných strát, ako keby neboli sekuritizované.

3. Ak existuje expozícia voči pozíciám v rôznych tranžiach sekuritizácie, expozícia voči každej tranži sa považuje za samostatnú sekuritizačnú pozíciu. Poskytovatelia kreditného zabezpečenia sekuritizačných pozícií sa považujú za držiteľov pozícií v sekuritizácii. Sekuritizačné pozície zahŕňajú expozície voči sekuritizácii vyplývajúce z úrokových alebo menových derivátových zmlúv, ktoré inštitúcia v rámci transakcie uzavrela.

4. Ak nie je sekuritizačná pozícia odpočítaná od položiek vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 36 ods. 1 písm. k), rizikovo vážená hodnota expozícií sa zahrnie do súčtu rizikovo vážených hodnôt expozícií inštitúcie na účely článku 92 ods. 3.

5. Rizikovo vážená hodnota expozície sekuritizačnej pozície sa vypočítava tak, že sa hodnota expozície predmetnej pozície vypočítaná podľa článku 248 vynásobí príslušnou celkovou rizikovou váhou.

6. Celková riziková váha sa určuje ako súčet rizikovej váhy stanovenej v tejto kapitole a každej dodatočnej rizikovej váhy v súlade s článkom 270a.

Článok 248

Hodnota expozície

1. Hodnota expozície sekuritizačnej pozície sa vypočítava takto:

- a) hodnotou expozície súvahovej sekuritizačnej pozície je jej účtovná hodnota, ktorá zostane po tom, ako boli na sekuritizačnú pozíciu v súlade s článkom 110 uplatnené akékoľvek príslušné špecifické úpravy kreditného rizika;
- b) hodnotou expozície podsúvahovej sekuritizačnej pozície je jej nominálna hodnota znížená o akékoľvek príslušné špecifické úpravy kreditného rizika v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou v súlade s článkom 110 a vynásobená príslušným konverzným faktorom, ako je stanovený v tomto písmene. Tento konverzný faktor je na úrovni 100 %, s výnimkou nástrojov hotovostnej zálohy. S cieľom stanoviť hodnotu expozície nečerpanej časti nástrojov hotovostnej zálohy sa na nominálnu hodnotu nástroja likvidity, ktorý je odvolateľný bez akýchkoľvek podmienok, môže uplatniť konverzný faktor na úrovni 0 % za predpokladu, že splatenie čerpaných súm nástroja má prioritu pred akýmkoľvek inými nárokmi spojenými s peňažnými tokmi vyplývajúcimi z podkladových expozícií a že inštitúcia príslušnému orgánu dostatočne preukázala, že uplatňuje primerane konzervatívnu metódu stanovovania hodnoty nečerpanej časti;

- c) hodnota expozície kreditného rizika protistrany pri sekuritizačnej pozícii, ktorá vyplýva z derivátového nástroja uvedeného v prílohe II, sa určuje v súlade s kapitolou 6;
- d) inštitúcia, ktorá je originátorom, môže odpočítať od hodnoty expozície sekuritizačnej pozície, ktorej je priradená riziková váha 1 250 % v súlade s pododdielom 3, alebo ktorá je odpočítaná od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k), hodnotu špecifických úprav kreditného rizika podkladových expozícií v súlade s článkom 110 a akékoľvek nerefundovateľné zľavy z obstarávacej ceny spojené s takýmto podkladovými expozíciami v rozsahu, v akom tieto zľavy spôsobili zníženie vlastných zdrojov.

EBA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom presne stanoviť, čo predstavuje adekvátne konzervatívnu metódu na meranie výšky nečerpanej časti uvedenu v prvom pododseku písmena b).

EBA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do 18. januára 2019.

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

2. Ak má inštitúcia v sekuritizácii dve alebo viac prekrývajúcich sa pozícií, do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií zahrnie len jednu z týchto pozícií.

Ak sa pozície prekrývajú čiastočne, inštitúcia môže pozíciu rozdeliť na dve časti a uznať prekrývanie iba vo vzťahu k jednej časti v súlade s prvým pododsekom. Alternatívne môže inštitúcia s pozíciami zaobchádzať tak, akoby sa prekrývali plne, a to tak, že na účely výpočtu kapitálu rozšíri pozíciu, ktorá produkuje vyššie rizikovo vážené hodnoty expozícií.

Inštitúcia môže takisto uznať prekrývanie medzi požiadavkami na vlastné zdroje pri špecifickom riziku pre pozície v obchodnej knihe a požiadavkami na vlastné zdroje pre sekuritizačné pozície v neobchodnej knihe za predpokladu, že táto inštitúcia dokáže vypočítať a porovnať požiadavky na vlastné zdroje pre príslušné pozície.

Na účely tohto odseku sa dve pozície považujú za prekrývajúce, ak sa vzájomne kompenzujú takým spôsobom, že inštitúcia dokáže zamedziť stratám vyplývajúcim z jednej pozície tak, že realizuje záväzky požadované v rámci druhej pozície.

3. Ak sa článok 270c písm. d) uplatňuje na pozície v ABCP, inštitúcia môže použiť rizikovú váhu priradenú nástroju likvidity s cieľom vypočítať rizikovo váženú hodnotu expozícií pre ABCP za predpokladu, že sa daným nástrojom likvidity kryje 100 % ABCP vydaných na základe programu ABCP a daný nástroj likvidity je rovnocenný s ABCP tak, že tvoria prekrývajúcu sa pozíciu. Ak inštitúcia uplatnila ustanovenia uvedené v tomto odseku, oznamuje to príslušným orgánom. Na účely určenia 100 % krytia uvedeného v tomto odseku môže inštitúcia zohľadniť iné nástroje likvidity v programe ABCP za predpokladu, že s ABCP tvoria prekrývajúcu sa pozíciu.

Článok 249

Uznanie zmiernovania kreditného rizika sekuritizačných pozícií

1. Inštitúcia môže uznať financované alebo nefinancované kreditné zabezpečenie, pokiaľ ide o sekuritizačnú pozíciu, ak sú splnené požiadavky pre zmiernovanie kreditného rizika stanovené v tejto kapitole a v kapitole 4.
2. Prípustné financované kreditné zabezpečenie je obmedzené na finančný kolaterál, ktorý je prípustný na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa kapitoly 2, ako je stanovené v kapitole 4, pričom uznanie zmiernovania kreditného rizika je podmienené súladom s príslušnými požiadavkami stanovenými v kapitole 4.

Prípustné nefinancované kreditné zabezpečenie a poskytovatelia nefinancovaného kreditného zabezpečenia sa obmedzujú na nefinancované kreditné zabezpečenie a poskytovateľov, ktorí sú prípustní v súlade s kapitolou 4, pričom uznanie zmiernovania kreditného rizika je podmienené súladom s príslušnými požiadavkami stanovenými v kapitole 4.

3. Odchylne od odseku 2 majú oprávnení poskytovatelia nefinancovaného kreditného zabezpečenia uvedení v článku 201 ods. 1 písm. a) až h) priradené ratingové hodnotenie od uznanej ECAI, ktoré má v čase prvého uznania zabezpečenia stupeň kreditnej kvality 2 alebo vyšší, a neskôr stupeň kreditnej kvality 3 alebo vyšší. Požiadavka stanovená v tomto pododseku sa neuplatňuje na kvalifikované centrálné protistrany.

Inštitúcie, ktoré môžu uplatňovať prístup IRB na priamu expozíciu voči poskytovateľovi zabezpečenia, môžu posúdiť prípustnosť v súlade s prvým pododsekom na základe rovnocennosti PD poskytovateľa zabezpečenia s PD spojenej so stupňami kreditnej kvality podľa článku 136.

4. Odchylne od odseku 2 sú SSPE prípustnými poskytovateľmi zabezpečenia, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) SSPE vlastní aktíva, ktoré sa kvalifikujú ako prípustný finančný kolaterál v súlade s kapitolou 4;
- b) aktíva uvedené v písmene a) nepodliehajú pohľadávkam ani podmieneným pohľadávkam s lepším alebo rovnocenným postavením vo vzťahu k pohľadávke alebo podmienenej pohľadávke inštitúcie, ktorá prijíma nefinancované kreditné zabezpečenie a
- c) sú splnené všetky požiadavky stanovené v kapitole 4 na uznanie finančného kolaterálu.

5. Na účely odseku 4 je výška zabezpečenia upravená o akýkoľvek nesúlad mien a splatností (Ga) v súlade s kapitolou 4 obmedzená na trhovú hodnotu uvedených aktív upravenú z dôvodu volatility a riziková váha expozícií voči poskytovateľovi zabezpečenia podľa štandardizovaného prístupu g) sa určuje ako vážená priemerná riziková váha, ktorá by sa na uvedené aktíva uplatnila ako finančný kolaterál podľa štandardizovaného prístupu.

6. Ak sekuritizačná pozícia využíva úplné kreditné zabezpečenie alebo čiastočné kreditné zabezpečenie na pomernom základe, uplatňujú sa tieto požiadavky:

- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií pre tú časť sekuritizačnej pozície, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, v súlade s pododdielom 3, ako keby uvedenú časť pozície držala priamo;
- b) inštitúcia kupujúca kreditné zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 4 pre zabezpečenú časť.

7. Vo všetkých prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje odsek 6, sa uplatňujú tieto požiadavky:

- a) inštitúcia poskytujúca kreditné zabezpečenie zaobchádza s časťou pozície, ktorá využíva kreditné zabezpečenie, ako so sekuritizačnou pozíciou a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií tak, ako keby uvedenú pozíciu držala priamo v súlade s pododdielom 3 s výhradou odsekov 8, 9 a 10;
- b) inštitúcia kupujúca kreditné zabezpečenie vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií pre zabezpečenú časť pozície uvedenú v písmene a) v súlade s kapitolou 4. Inštitúcia zaobchádza s časťou sekuritizačnej pozície, ktorá nevyužíva kreditné zabezpečenie, ako so samostatnou sekuritizačnou pozíciou a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s pododdielom 3 s výhradou odsekov 8, 9 a 10.

8. Inštitúcie používajúce prístup na základe interných ratingov (SEC-IRBA) alebo štandardizovaný prístup k sekuritizácii (SEC-SA) podľa pododdielu 3 určujú bod priradenia (A) (attachment point) a bod vyradenia (D) (detachment point) samostatne pre každú z pozícií odvodených v súlade s odsekom 7, ako keby boli v čase vzniku transakcie emitované ako samostatné sekuritizačné pozície. Hodnota K_{IRB} alebo K_{SA} sa vypočítava s prihliadnutím na pôvodnú skupinu expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu.

9. Inštitúcie používajúce sekuritizáciu na základe externých ratingov (SEC-ERBA) podľa pododdielu 3 pre pôvodnú sekuritizačnú pozíciu vypočítavajú rizikovo vážené hodnoty expozícií pre pozície odvodené v súlade s odsekom 7 takto:

- a) ak má odvodená pozícia vyššiu nadriadenosť, priraduje sa jej riziková váha pôvodnej sekuritizačnej pozície;

b) ak má odvodená pozícia nižšiu nadriadenosť, môže sa jej priradiť odvodený rating v súlade s článkom 263 ods. 7 Hrubka tranže T sa v uvedenom prípade vypočíta len na základe odvodenej pozície. Ak rating nemôže byť odvodený, inštitúcia uplatňuje vyššiu rizikovú váhu vyplývajúcu buď z:

- i) uplatňovania SEC-SA v súlade s odsekom 8 a pododdielom 3, alebo
- ii) rizikovej váhy pôvodnej sekuritizačnej pozície podľa SEC-ERBA.

10. S odvodenou pozíciou s nižšou nadriadenosťou sa zaobchádza ako s nenadriadenou sekuritizačnou pozíciou, a to aj vtedy, keď sa pôvodná sekuritizačná pozícia predchádzajúca zabezpečeniu kvalifikuje ako nadriadená.

Článok 250

Implicitná podpora

1. Inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, ktorá v súvislosti so sekuritizáciou využila pri výpočte rizikovo váženej hodnoty expozícií článok 247 ods. 1 a 2 alebo predala nástroje zo svojej obchodnej knihy tak, že sa už ďalej od nej nevyžaduje, aby na riziká spojené s týmito nástrojmi držala vlastné zdroje, nemôže na účely zníženia potenciálnych alebo skutočných strát investorov poskytovať priamu ani nepriamu podporu sekuritizácii nad rámec svojich zmluvných povinností.

2. Transakcia sa nepovažuje za podporu na účely odseku 1, ak bola riadne zohľadnená pri posúdení presunu významného kreditného rizika a obe strany vykonali túto transakciu vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti). Na tieto účely vykonáva inštitúcia úplné kreditné preskúmanie transakcie a prinajmenšom zohľadňuje všetky tieto položky:

- a) cenu pri spätnom odkúpení;
- b) kapitálovú a likviditnú pozíciu inštitúcie pred spätným odkúpením a po ňom;
- c) výnosnosť podkladových expozícií;
- d) výnosnosť sekuritizačných pozícií;
- e) vplyv podpory na očakávané straty originátora vo vzťahu k investorom.

3. Inštitúcia, ktorá je originátorom, a inštitúcia, ktorá je sponzorom, oznamujú príslušnému orgánu každú transakciu uzavretú v súvislosti so sekuritizáciou v súlade s odsekom 2.

4. Na účely tohto článku, a za okolností, za ktorých transakcia nie je štruktúrovaná na poskytnutie podpory, vydá EBA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia týkajúce sa toho, čo predstavuje „podmienky nezávislosti“.

5. Ak inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, nedodržia v súvislosti so sekuritizáciou odsek 1, inštitúcia musí do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií zahrnúť všetky podkladové expozície uvedenej sekuritizácie, ako keby neboli sekuritizované, a zverejniť:

- a) že poskytla podporu sekuritizácii v rozpore s odsekom 1 a
- b) vplyv podpory poskytnutej z hľadiska požiadaviek na vlastné zdroje.

Článok 251

Výpočet rizikovo váženej hodnoty expozícií sekuritizovaných v syntetickej sekuritizácii inštitúciami, ktoré sú originátormi

1. Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií pre podkladové expozície používa inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, podľa možnosti metodiky výpočtu stanovené v tomto oddiele, namiesto tých, ktoré sú stanovené v kapitole 2. Pre inštitúcie, ktoré vypočítavajú rizikovo vážené hodnoty expozícií, prípadne výšku očakávaných strát v súvislosti s podkladovými expozíciami podľa kapitoly 3, sa výška očakávanej straty vo vzťahu k týmto expozíciám rovná nule.

2. Požiadavky stanovené v odseku 1 tohto článku sa uplatňujú na celú skupinu expozícií zabezpečujúcu sekuritizáciu. S výhradou článku 252 vypočítava inštitúcia, ktorá je originátorom, rizikovo vážené hodnoty expozícií v súvislosti so všetkými tranžami v sekuritizácii v súlade s týmto oddielom vrátane pozícií, v súvislosti s ktorými inštitúcia dokáže uznať zmierňovanie kreditného rizika v súlade s článkom 249. Riziková váha, ktorá sa má uplatniť na pozície, ktoré využívajú zmierňovanie kreditného rizika, sa môže v súlade s kapitolou 4 zmeniť.

Článok 252

Zaobchádzanie s nesúlalom splatností v syntetických sekuritizáciách

Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s článkom 251 sa každý nesúlad splatností medzi kreditným zabezpečením, ktorým sa dosiahne presun rizika, a podkladovými expozíciami vypočítava takto:

- a) za splatnosť podkladových expozícií sa považuje najdlhšia splatnosť ktorejkoľvek z týchto expozícií, pričom táto lehota je maximálne päť rokov. Splatnosť kreditného zabezpečenia sa určuje v súlade s kapitolou 4;
- b) inštitúcia, ktorá je originátorom, nezohľadňuje nesúlad splatností pri výpočte rizikovo vážených hodnôt expozícií pre sekuritizačné pozície, na ktoré sa vzťahuje riziková váha 1 250 % v súlade s týmto oddielom. V prípade všetkých ostatných pozícií sa použije prístup k nesúladu splatností stanovený v kapitole 4 v súlade s týmto vzorcom:

$$RW^* = RW_{SP} \cdot [(t - t^*) / (T - t^*)] + RW_{Ass} \cdot [(T - t) / (T - t^*)]$$

kde:

RW^* = rizikovo vážené hodnoty expozícií na účely článku 92 ods. 3 písm. a);

RW_{Ass} = rizikovo vážené hodnoty expozícií pre podkladové expozície, ak neboli sekuritizované, vypočítané na pomernom základe;

RW_{SP} = rizikovo vážené hodnoty expozícií vypočítané podľa článku 251, ak by neexistoval nesúlad splatností;

T = splatnosť podkladových expozícií vyjadrená v rokoch;

t = splatnosť zabezpečenia vyjadrená v rokoch;

$t^* = 0,25$

Článok 253

Zníženie rizikovo vážených hodnôt expozícií

1. Ak sa sekuritizačnej pozícii priradí riziková váha 1 250 % podľa tohto oddielu, inštitúcie môžu odpočítať hodnotu expozície takejto pozície od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k) ako alternatívu k zahrnutiu tejto pozície do svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií. Na uvedený účel môže výpočet hodnoty expozície odzrkadľovať prípustné financované kreditné zabezpečenie v súlade s článkom 249.

2. Ak inštitúcia využije alternatívu stanovenú v odseku 1, môže odpočítať hodnotu odpočítanú v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k) od hodnoty uvedenej v článku 268 ako maximálnu kapitálovú požiadavku, ktorá by sa vypočítala pre podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované.

Pododdiel 2

Hierarchia metód a spoločné parametre

Článok 254

Hierarchia metód

1. Inštitúcie používajú na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií jednu z metód stanovených v pododdieli 3 v súlade s touto hierarchiou:

- a) ak sú splnené podmienky stanovené v článku 258, inštitúcia používa SEC-IRBA v súlade s článkami 259 a 260;
- b) ak sa SEC-IRBA nemôže použiť, inštitúcia používa SEC-SA v súlade s článkami 261 a 262;
- c) ak sa nemôže použiť SEC-SA, inštitúcia používa SEC-ERBA v súlade s článkami 263 a 264 v prípade pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorých sa môže použiť odvodený rating.

2. V prípade pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorej sa môže použiť odvodený rating, používa inštitúcia namiesto prístupu SEC-SA prístup SEC-ERBA v každom z týchto prípadov:

- a) ak by uplatňovanie SEC-SA viedlo k vyššej ako 25 % rizikovej váhe pre pozície kvalifikované ako pozície v STS sekuritizácii;
- b) ak by uplatňovanie SEC-SA viedlo k vyššej ako 25 % rizikovej váhe alebo ak by uplatňovanie SEC-ERBA viedlo k vyššej ako 75 % rizikovej váhe pre pozície, ktoré sa nekvalifikovali ako pozície v STS sekuritizácii;
- c) v prípade sekuritizačných transakcií zabezpečených skupinami úverov na motorové vozidlá, lízingov na motorové vozidlá a lízingov na zariadenia.

3. V prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje odsek 2, a odchylné od odseku 1 písm. b) môže inštitúcia rozhodnúť o uplatnení SEC-ERBA namiesto SEC-SA pre všetky svoje sekuritizačné pozície s ratingom alebo pozície, pri ktorých sa môže použiť odvodený rating.

Inštitúcia na účely prvého pododseku oznámi svoje rozhodnutie príslušnému orgánu najneskôr 17. novembra 2018.

Akkoľvek následné rozhodnutie o ďalšej zmene prístupu, ktorý sa uplatňuje na všetky sekuritizačné pozície inštitúcie s ratingom, musí inštitúcia oznámiť svojmu príslušnému orgánu pred 15. novembrom nasledujúcim okamžite po tomto rozhodnutí.

Ak príslušný orgán nepredloží nijaké námietky do 15. decembra, ktorý nasleduje hneď po uplynutí lehoty uvedenej v druhom alebo treťom pododseku, rozhodnutie oznámené inštitúciou nadobudne účinnosť od 1. januára nasledujúceho roka a je v platnosti, kým nenadobudne účinnosť neskoršie oznámené rozhodnutie. Inštitúcia nesmie používať rôzne prístupy v priebehu toho istého roka.

4. Odchylné od odseku 1 môžu príslušné orgány inštitúciám v jednotlivých prípadoch zakázať uplatňovanie prístupu SEC-SA, ak rizikovo vážená hodnota expozície vyplývajúca z uplatňovania prístupu SEC-SA nezodpovedá rizikám pre inštitúciu alebo pre finančnú stabilitu, a to vrátane, ale nielen výlučne, kreditného rizika vloženého do expozícií, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu. V prípade expozícií, ktoré nie sú kvalifikované ako pozície v STS sekuritizácii, sa prihliada najmä na sekuritizácie, ktoré majú veľmi zložité a vysokorizikové prvky.

5. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 1 tohto článku, môže inštitúcia na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií vo vzťahu k pozícii bez ratingu v programe ABCP alebo transakcii ABCP v súlade s článkom 266 uplatniť prístup interného hodnotenia za predpokladu, že sú splnené podmienky stanovené v článku 265. Ak sa inštitúcii udelilo povolenie uplatňovať prístup interného hodnotenia v súlade s článkom 265 ods. 2 a konkrétna pozícia v rámci programu ABCP alebo transakcie ABCP patrí do oblasti, na ktorú sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje na výpočet rizikovo vázenej hodnoty expozície tejto pozície uvedený prístup.

6. V prípade pozície v resekuritizácii uplatňujú inštitúcie prístup SEC-SA v súlade s článkom 261 a so zmenami stanovenými v článku 269.

7. Vo všetkých ostatných prípadoch sa sekuritizačným pozíciám priraduje 1 250 % riziková váha.

8. Príslušné orgány informujú EBA o všetkých oznámeniach podľa odseku 3 tohto článku. EBA monitoruje vplyv tohto článku na kapitálové požiadavky a škálu postupov dohľadu v spojitosti s odsekom 4 tohto článku, podáva každoročne správu Komisii o svojich zisteniach a vydáva usmernenia v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Článok 255

Stanovenie K_{IRB} a K_{SA}

1. Ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA podľa pododdielu 3, inštitúcia vypočítava K_{IRB} v súlade s odsekmi 2 až 5.

2. Inštitúcie určujú K_{IRB} vynásobením rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, hodnotou 8 % a vydelením výsledku hodnotou expozície podkladových expozícií. K_{IRB} sa vyjadrí v desatinnom formáte medzi nula a jeden.

3. Na účely výpočtu K_{IRB} zahŕňajú rizikovo vážené hodnoty expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, tieto prvky:

- a) výšku očakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami sekuritizácie vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania, ktoré sú stále súčasťou skupiny v súlade s kapitolou 3 a
- b) výšku neočakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania v skupine v súlade s kapitolou 3.

4. Inštitúcie môžu vypočítať K_{IRB} vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie v súlade s ustanoveniami uvedenými v kapitole 3 na výpočet kapitálových požiadaviek pre odkúpené pohľadávky. Na tieto účely sa s retailovými expozíciami zaobchádza ako s odkúpenými retailovými pohľadávkami a s neretailovými expozíciami ako s odkúpenými podnikovými pohľadávkami.

5. Inštitúcie vypočítavajú K_{IRB} samostatne pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie, ak je toto riziko pre takéto inštitúcie závažné.

Ak sa so stratami z rizika zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a so stratami z kreditného rizika zaobchádza v rámci sekuritizácie ako s celkom, inštitúcie skombinujú na účely pododdielu 3 príslušnú K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a K_{IRB} pre kreditné riziko do jednej K_{IRB} . Prítomnosť jediného rezervného fondu alebo nadmerné zabezpečenie kolaterálom dostupné na krytie strát buď z kreditného rizika, alebo z rizika zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov sa môže považovať za údaj o tom, že sa s týmito rizikami zaobchádza ako s celkom.

Ak sa s rizikom zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a s kreditným rizikom nezaobchádza v rámci sekuritizácie ako s celkom, inštitúcie zmenia zaobchádzanie stanovené v druhom pododseku tak, aby sa príslušná K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a K_{IRB} pre kreditné riziko skombinovali obozretným spôsobom.

6. Ak inštitúcia uplatňuje prístup SEC-SA podľa pododdielu 3, inštitúcia vypočítava K_{SA} vynásobením rizikovo vážených hodnôt expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, ôsmimi percentami a vydelením expozičnou hodnotou podkladových expozícií. K_{SA} sa vyjadří v desatinnom formáte medzi nula a jeden.

Na účely tohto odseku vypočítavajú inštitúcie hodnotu expozície podkladových expozícií bez vzájomného započítavania akýchkoľvek špecifických úprav kreditného rizika a dodatočných úprav ocenenia v súlade s článkami 34 a 110 a iných znížení vlastných zdrojov.

7. Ak na účely odsekov 1 až 6 zahŕňa sekuritizačná štruktúra využitie SSPE, so všetkými expozíciami SSPE týkajúcimi sa sekuritizácie sa zaobchádza ako s podkladovými expozíciami. Bez toho, aby boli dotknuté predchádzajúce ustanovenia, môže inštitúcia vylúčiť expozície SSPE zo skupiny podkladových expozícií na účely výpočtu K_{IRB} alebo K_{SA} , ak riziko z expozícií SSPE nie je závažné alebo ak nemá vplyv na sekuritizačnú pozíciu inštitúcie.

V prípade financovaných syntetických sekuritizácií sa akékoľvek podstatné príjmy z emisie dlhových nástrojov viazaných na kreditné riziko alebo z iných financovaných záväzkov SSPE, ktoré slúžia ako kolaterál pre splatenie sekuritizačných pozícií, zahŕňajú do výpočtu K_{IRB} alebo K_{SA} , ak sa na kreditné riziko kolaterálu vzťahuje tranžované rozdelenie strát.

8. Na účely tretieho pododseku odseku 5 tohto článku vydá EBA v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia o vhodných metódach kombinácie K_{IRB} pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a pre kreditné riziko, ak sa s týmito rizikami v rámci sekuritizácie nezaobchádza ako s celkom.

9. EBA vypracuje návrh regulačných technických predpisov s cieľom podrobnejšie stanoviť podmienky umožňujúce inštitúciám vypočítavať K_{IRB} pre skupiny podkladových expozícií v súlade s odsekom 4, najmä pokiaľ ide o:

- a) internú kreditnú politiku a modely pre výpočet K_{IRB} pre sekuritizácie;
- b) používanie rôznych rizikových faktorov týkajúcich sa skupiny podkladových expozícií, a ak nie sú k dispozícii dostatočne presné alebo spoľahlivé údaje o uvedenej skupine, zástupné údaje na odhadovanie PD a LGD; a

- c) požiadavky náležitej starostlivosti pri monitorovaní opatrení a politík subjektov predávajúcich pohľadávky alebo iných originátorov.

EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

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

Článok 256

Určenie bodu priradenia (A) a bodu vyradenia (D)

1. Na účely pododdielu 3 stanovia inštitúcie bod priradenia (A) na prahovej hodnote, na ktorej by sa straty v rámci skupiny podkladových expozícií začali priradovať príslušnej sekuritizačnej pozícii.

Bod priradenia (A) sa vyjadruje ako desatinná hodnota medzi nula a jeden a rovná sa nule alebo – ak je táto hodnota vyššia – pomeru medzi nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu vrátane samotnej expozície alebo ktoré majú rovnaké postavenie ako táto tranža, a nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

2. Na účely pododdielu 3 stanovia inštitúcie bod vyradenia (D) na prahovej hodnote, na ktorej by straty v rámci skupiny podkladových expozícií mali za následok úplnú stratu istiny pri tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu.

Bod vyradenia (D) je vyjadrený ako desatinná hodnota medzi nula a jeden a rovná sa nule alebo – ak je táto hodnota vyššia – pomeru medzi nesplateným zostatkom skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii mínus nesplatený zostatok všetkých tranží, ktoré sú nadriadené tranži obsahujúcej príslušnú sekuritizačnú pozíciu, a nesplateným zostatkom všetkých podkladových expozícií v sekuritizácii.

3. Na účely odsekov 1 a 2 inštitúcie zaobchádzajú s nadmerným zabezpečením kolaterálom a s financovanými účtami povinných minimálnych rezerv ako s tranžami a s aktívami zahŕňajúcimi takéto účty povinných minimálnych rezerv ako s podkladovými expozíciami.

4. Na účely odsekov 1 a 2 inštitúcie neberú do úvahy nefinancované účty povinných minimálnych rezerv ani aktíva, ktoré neposkytujú zvýšenie kreditnej kvality, ako sú tie, ktoré poskytujú len podporu likvidity, menové swapy alebo úrokové swapy a peňažné kolaterálne účty súvisiace s uvedenými pozíciami v sekuritizácii. V prípade financovaných účtov povinných minimálnych rezerv a aktív poskytujúcich zvýšenie kreditnej kvality inštitúcie zaobchádzajú ako so sekuritizačnými pozíciami len s časťami tých uvedených účtov alebo aktív, ktoré absorbujú straty.

5. Ak majú dve alebo viaceré pozície tej istej transakcie rôzne splatnosti, ale delia sa spoločne o straty na pomernom základe, výpočet bodov priradenia (A) a bodov vyradenia (D) musí vychádzať zo súhrnného nesplateného zostatku týchto pozícií a výsledné body priradenia (A) a body vyradenia (D) musia byť rovnaké.

Článok 257

Určenie splatnosti tranže (M_T)

1. Na účely pododdielu 3 a s výhradou odseku 2 môžu inštitúcie určiť splatnosť tranže (M_T) buď ako:

- a) váženú priemernú splatnosť zmluvných platieb splatných v rámci tranže v súlade s týmto vzorcom:

$$\sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t,$$

kde CF_t označuje všetky zmluvné platby (istina, úroky a poplatky) splatné dlžníkom počas obdobia t ; alebo

b) konečnú zmluvne dohodnutú splatnosť tranže v súlade s týmto vzorcom:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80 \%,$$

kde M_L je konečná zmluvne dohodnutá splatnosť tranže.

2. Na účely odseku 1 sa na určenie splatnosti tranže (M_T) vzťahuje vo všetkých prípadoch dolné ohraničenie jeden rok a horné ohraničenie päť rokov.

3. Ak môže byť inštitúcia vystavená potenciálnym stratám z podkladových expozícií na základe zmluvy, inštitúcia určuje splatnosť sekuritizačnej pozície s prihliadnutím na splatnosť zmluvy, ako aj na najdlhšiu splatnosť takýchto podkladových expozícií. V prípade revolvingových expozícií sa uplatňuje najdlhšia zmluvne možná zostatková splatnosť expozície, ktorú možno počas revolvingového obdobia pridať.

4. EBA monitoruje okruh postupov v tejto oblasti, a to s osobitným prihliadnutím na uplatňovanie odseku 1 písm. a) tohto článku, a v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 vydá usmernenia do 31. decembra 2019.

Pododdiel 3

Metódy výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií

Článok 258

Podmienky používania prístupu na základe interných ratingov (SEC-IRBA)

1. Inštitúcie používajú na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií vo vzťahu k sekuritizačnej pozícii prístup SEC-IRBA, ak sú splnené tieto podmienky:

- pozícia je zabezpečená skupinou podľa IRB alebo zmiešanou skupinou za predpokladu, že v posledne uvedenom prípade inštitúcia dokáže vypočítať K_{IRB} v súlade s oddielom 3 pre minimálne 95 % podkladovej hodnoty expozície;
- vo vzťahu k podkladovým expozíciám sekuritizácie existujú dostatočné dostupné informácie na to, aby inštitúcia mohla vypočítať K_{IRB} a
- inštitúcii nebolo zamedzené používať SEC-IRBA vo vzťahu k špecifikovanej sekuritizačnej pozícii v súlade odsekom 2.

2. Príslušné orgány môžu v jednotlivých prípadoch zamedziť používaniu SEC-IRBA, ak majú sekuritizácie veľmi zložité alebo vysokorizikové prvky. Na tieto účely sa za veľmi zložité alebo vysokorizikové prvky môže považovať:

- zvýšenie kreditnej kvality, ktoré môže byť narušené z iných dôvodov než portfóliové straty;
- skupiny podkladových expozícií s vysokým stupňom internej korelácie v dôsledku koncentrovaných expozícií voči jednotlivým sektorom alebo geografickým oblastiam;
- transakcie, v prípade ktorých je splatenie sekuritizačných pozícií vysoko závislé od rizikových faktorov, ktoré nie sú premietnuté v K_{IRB} ; alebo
- veľmi zložité rozdelenia straty medzi tranžami.

Článok 259

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa SEC-IRBA

1. Podľa SEC-IRBA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou nasledovne, pričom vo všetkých prípadoch sa uplatňuje dolné ohraničenie 15 %:

$$RW = 1 \text{ 250 \%}$$

$$\text{ak } D \leq K_{IRB}$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})}$$

$$\text{ak } A \geq K_{IRB}$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A} \right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})} \right] \quad \text{ak } A < K_{IRB} < D$$

kde:

K_{IRB} je kapitálová požiadavka skupiny podkladových expozícií podľa vymedzenia v článku 255

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

$$K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

kde:

$$a = - (1 / (p * K_{IRB}))$$

$$u = D - K_{IRB}$$

$$l = \max (A - K_{IRB}; 0)$$

kde:

$$p = \max [0,3; (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)]$$

kde:

N je skutočný počet expozícií v skupine podkladových expozícií vypočítaný v súlade s odsekom 4;

LGD je priemerná strata vážená expozíciami v prípade zlyhania skupiny podkladových expozícií vypočítaná v súlade s odsekom 5;

M_T je splatnosť tranže určená v súlade s článkom 257.

Parametre A, B, C, D a E sa určujú podľa tejto vyhľadávacej tabuľky:

| | | A | B | C | D | E |
|------------|---------------------------------------|------|------|--------|------|------|
| Nie retail | Nadriadené, granulórne (N ≥ 25) | 0 | 3,56 | - 1,85 | 0,55 | 0,07 |
| | Nadriadené, negranulórne (N < 25) | 0,11 | 2,61 | - 2,91 | 0,68 | 0,07 |
| | Nie nadriadené, granulórne (N ≥ 25) | 0,16 | 2,87 | - 1,03 | 0,21 | 0,07 |
| | Nie nadriadené, negranulórne (N < 25) | 0,22 | 2,35 | - 2,46 | 0,48 | 0,07 |
| Retail | Nadriadené | 0 | 0 | - 7,48 | 0,71 | 0,24 |
| | Nie nadriadené | 0 | 0 | - 5,78 | 0,55 | 0,27 |

2. Ak podkladová skupina podľa IRB zahŕňa retailové a neretailové expozície, skupina sa rozdelí do jednej retailovej a do jednej neretailovej podskupiny a pre každú podskupinu sa odhadne samostatný parameter p (a zodpovedajúce vstupné parametre N, K_{IRB} a LGD). Následne sa na základe parametrov p každej podskupiny a nominálnej veľkosti expozícií v každej podskupine vypočíta vážený priemerný parameter p pre transakciu.

3. Ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA na zmiešanú skupinu, výpočet parametra p sa zakladá na podkladových expozíciách, na ktoré sa vzťahuje len prístup IRB. Podkladové expozície, na ktoré sa vzťahuje štandardizovaný prístup, sa na tieto účely nezohľadňujú.

4. Skutočný počet expozícií (N) sa vypočítava takto:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

kde EAD_i označuje expozičnú hodnotu spojenú s i-tou expozíciou v skupine.

Viacere expozície voči rovnakému dlžníkovi sa konsolidujú a zaobchádza sa s nimi ako s jedinou expozíciou.

5. Priemerná LGD vážená expozíciou sa vypočítava takto:

$$LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

kde LGD_i označuje priemernú LGD spojenú so všetkými expozíciami voči i-tému dlžníkovi.

Ak sa kreditné riziko a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov pre odkúpené pohľadávky riadia v rámci sekuritizácie ako celok, vstupná hodnota LGD sa vykladá ako vážený priemer LGD pre kreditné riziko a 100 % LGD pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov. Váhy predstavujú samostatné kapitálové požiadavky podľa prístupu IRB osobitne pre kreditné riziko a osobitne pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov. Na tieto účely sa prítomnosť jediného rezervného fondu alebo nadmerné zabezpečenie kolaterálom dostupné na krytie strát buď z kreditného rizika, alebo z rizika zníženia kvality môžu považovať za údaj o tom, že tieto riziká sa riadia ako celok.

6. Ak podiel najväčšej podkladovej expozície v skupine (C_1) nie je väčší než 3 %, inštitúcie môžu na výpočet N a priemerných LGD vážených expozíciou použiť túto zjednodušenú metódu:

$$N = \left(C_1 \cdot C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m-1} \right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1, 0\} \right)^{-1}$$

$$LGD = 0,50$$

kde

C_m označuje podiel skupiny zodpovedajúci súčtu najväčších m expozícií a

m stanovuje inštitúcia.

Ak je k dispozícii len C_1 a táto hodnota nie je vyššia než 0,03; potom inštitúcia môže stanoviť LGD ako 0,50 a N ako $1/C_1$.

7. Ak je pozícia zabezpečená zmiešanou skupinou a inštitúcia môže vypočítať K_{IRB} pre minimálne 95 % hodnôt podkladových expozícií v súlade s článkom 258 ods. 1 písm. a), inštitúcia vypočítava kapitálovú požiadavku pre skupinu podkladových expozícií ako:

$$d \cdot K_{IRB} + (1 - d) \cdot K_{SA},$$

kde

d je podiel hodnoty expozície podkladových expozícií, pre ktoré inštitúcia môže vypočítať K_{IRB} vo vzťahu k hodnote expozície všetkých podkladových expozícií.

8. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika, inštitúcia môže k tomuto derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

Na účely prvého pododseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo – pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením – pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 260

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-IRBA

Podľa SEC-IRBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 259 pri uplatnení týchto zmien:

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

$$p = \max [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$$

Článok 261

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa štandardizovaného prístupu (SEC-SA)

1. Podľa SEC-SA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre pozíciu v sekuritizácii vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou nasledovne, pričom vo všetkých prípadoch sa uplatňuje dolné ohraničenie 15 %:

$$\begin{aligned}
 RW &= 1\,250\% & \text{ak } D &\leq K_A \\
 RW &= 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} & \text{ak } A &\geq K_A \\
 RW &= \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \right] & \text{ak } A &< K_A < D
 \end{aligned}$$

kde:

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256;

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256;

K_A je parameter vypočítaný v súlade s odsekom 2;

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot 1}}{a(u - 1)}$$

kde:

$$a = - (1 / (p \cdot K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$1 = \max (A - K_A; 0)$$

p = 1 pre sekuritizačnú expozíciu, ktorá nie je resekuritizačnou expozíciou

2. Na účely odseku 1 sa K_A vypočítava takto:

$$K_A = (1 - W) \cdot K_{SA} + W \cdot 0.5$$

kde:

K_{SA} je kapitálová požiadavka podkladovej skupiny podľa vymedzenia v článku 255;

W = pomer:

a) súčtu nominálnej hodnoty podkladových expozícií v stave zlyhania a

b) súčtu nominálnej hodnoty všetkých podkladových expozícií.

Na tieto účely je expozícia v stave zlyhania podkladovou expozíciou, ktorá je buď: i) 90 alebo viac dní po splatnosti; ii) vzťahuje sa na ňu konkurzné konanie alebo konanie vo veci platobnej neschopnosti; iii) vzťahuje sa na ňu konanie vo veci zabavenia majetku alebo podobné konanie; alebo iv) je v stave zlyhania v súlade so sekuritizačnou dokumentáciou.

Ak inštitúcia nepozná mieru platobnej disciplinovanosti pri 5 % alebo menej podkladových expozícií v skupine, inštitúcia môže použiť SEC-SA s výhradou tejto úpravy vo výpočte K_A :

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Podskupina 1 kde je známa veličina W}}}{\text{Celková EAD}} \times K_A^{\text{Podskupina 1 kde je známa veličina W}} \right) + \frac{EAD_{\text{Podskupina 2 kde je neznáma veličina W}}}{\text{Celková EAD}}$$

Ak inštitúcia nepozná mieru platobnej disciplinovanosti pri viac než 5 % podkladových expozícií v skupine, pozícia v sekuritizácii musí mať rizikovú váhu 1 250 %.

3. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika, inštitúcia môže k tomuto derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

Na účely tohto odseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo, pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením, je pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 262

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-SA

Podľa SEC-SA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 261 pri uplatnení týchto zmien:

dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície = 10 %

$p = 0,5$

Článok 263

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa prístupu na základe externých ratingov (SEC-ERBA)

1. Podľa SEC-ERBA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou v súlade s týmto článkom.

2. V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 1

| Stupeň kreditnej kvality | 1 | 2 | 3 | Všetky ostatné ratingy |
|--------------------------|------|------|-------|------------------------|
| Riziková váha | 15 % | 50 % | 100 % | 1 250 % |

3. V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7 tohto článku, sa uplatňujú rizikové váhy uvedené v tabuľke 2, upravené podľa príslušnej splatnosti tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a odsekom 4 tohto článku a podľa hrúbky tranže pri tranžach, ktoré nie sú nadriadené, v súlade s odsekom 5 tohto článku:

Tabuľka 2

| Stupeň kreditnej kvality | Nadriadená tranža | | Nie nadriadená (tenká) tranža | |
|--------------------------|----------------------------|---------|-------------------------------|---------|
| | Splatnosť tranže (M_T) | | Splatnosť tranže (M_T) | |
| | 1 rok | 5 rokov | 1 rok | 5 rokov |
| 1 | 15 % | 20 % | 15 % | 70 % |
| 2 | 15 % | 30 % | 15 % | 90 % |
| 3 | 25 % | 40 % | 30 % | 120 % |
| 4 | 30 % | 45 % | 40 % | 140 % |
| 5 | 40 % | 50 % | 60 % | 160 % |
| 6 | 50 % | 65 % | 80 % | 180 % |
| 7 | 60 % | 70 % | 120 % | 210 % |
| 8 | 75 % | 90 % | 170 % | 260 % |
| 9 | 90 % | 105 % | 220 % | 310 % |
| 10 | 120 % | 140 % | 330 % | 420 % |
| 11 | 140 % | 160 % | 470 % | 580 % |

| Stupeň kreditnej kvality | Nadriadená tranža | | Nie nadriadená (tenká) tranža | |
|--------------------------|------------------------------------|---------|------------------------------------|---------|
| | Splatnosť tranže (M _T) | | Splatnosť tranže (M _T) | |
| | 1 rok | 5 rokov | 1 rok | 5 rokov |
| 12 | 160 % | 180 % | 620 % | 760 % |
| 13 | 200 % | 225 % | 750 % | 860 % |
| 14 | 250 % | 280 % | 900 % | 950 % |
| 15 | 310 % | 340 % | 1 050 % | 1 050 % |
| 16 | 380 % | 420 % | 1 130 % | 1 130 % |
| 17 | 460 % | 505 % | 1 250 % | 1 250 % |
| Všetky ostatné | 1 250 % | 1 250 % | 1 250 % | 1 250 % |

4. S cieľom určiť rizikovú váhu pre tranže so splatnosťou od jedného do piatich rokov používajú inštitúcie lineárnu interpoláciu medzi rizikovými váhami uplatniteľnými na splatnosť jeden, resp. päť rokov v súlade s tabuľkou 2.

5. S cieľom zohľadniť hrúbku tranže vypočítavajú inštitúcie rizikovú váhu pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, takto:

$$RW = [RW \text{ po úprave splatnosť podľa odseku 4}] \cdot [1 - \min(T; 50\%)]$$

kde

T = hrúbka tranže meraná ako D – A

kde

D je bod vyradenia určený v súlade s článkom 256

A je bod priradenia určený v súlade s článkom 256

6. Rizikové váhy pre tranže, ktoré nie sú nadriadené a vyplývajú z odsekov 3, 4 a 5, sa vzťahuje dolné ohraničenie 15 %. Okrem toho tieto vyplývajúce rizikové váhy nesmú byť nižšie než riziková váha zodpovedajúca hypotetickej nadriadenej tranži rovnakej sekuritizácie s rovnakým ratingovým hodnotením a splatnosťou.

7. Na účely použitia odvodených ratingov inštitúcie priradujú pozícii bez ratingu odvodený rating ekvivalentný ratingovému hodnoteniu referenčnej pozície s ratingom, ktorá spĺňa všetky tieto podmienky:

- referenčná pozícia má so sekuritizačnou pozíciou bez ratingu vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie, alebo – pri neexistencii pozície s rovnocenným postavením – je referenčná pozícia bezprostredne podriadená pozícii bez ratingu;
- referenčná pozícia nevyužíva žiadne záruky tretej strany ani iné zvýšenie kreditnej kvality, ktoré nie sú dostupné pre pozíciu bez ratingu;
- splatnosť referenčnej pozície musí byť rovnaká alebo dlhšia ako splatnosť dotknutej pozície bez ratingu;
- každý odvodený rating sa musí neustále aktualizovať, aby sa zohľadnili všetky zmeny v ratingovom hodnotení referenčnej pozície.

8. Ak má inštitúcia sekuritizačnú pozíciu vo forme derivátu na zaistenie proti trhovým rizikám vrátane úrokového alebo menového rizika, inštitúcia môže k tomuto derivátu priradiť odvodenú rizikovú váhu ekvivalentnú rizikovej váhe referenčnej pozície vypočítanej v súlade s týmto článkom.

Na účely prvého pododseku je referenčná pozícia pozíciou, ktorá má vo všetkých ohľadoch rovnocenné postavenie s derivátom, alebo – pri neexistencii takejto pozície s rovnocenným postavením – pozíciou, ktorá je derivátu bezprostredne podriadená.

Článok 264

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-ERBA

1. Podľa SEC-ERBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 263 pri uplatnení zmien stanovených v tomto článku.

2. V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 263 ods. 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 3

| Stupeň kreditnej kvality | 1 | 2 | 3 | Všetky ostatné ratingy |
|--------------------------|------|------|------|------------------------|
| Riziková váha | 10 % | 30 % | 60 % | 1 250 % |

3. V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 263 ods. 7, sa rizikové váhy určujú v súlade s tabuľkou 4 a upravujú o splatnosť tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a článkom 263 ods. 4 a o hrúbku tranže pri tranžiach, ktoré nie sú nadriadené, v súlade s článkom 263 ods. 5:

Tabuľka 4

| Stupeň kreditnej kvality | Nadriadená tranža | | Nie nadriadená (tenká) tranža | |
|--------------------------|----------------------------|---------|-------------------------------|---------|
| | Splatnosť tranže (M_T) | | Splatnosť tranže (M_T) | |
| | 1 rok | 5 rokov | 1 rok | 5 rokov |
| 1 | 10 % | 10 % | 15 % | 40 % |
| 2 | 10 % | 15 % | 15 % | 55 % |
| 3 | 15 % | 20 % | 15 % | 70 % |
| 4 | 15 % | 25 % | 25 % | 80 % |
| 5 | 20 % | 30 % | 35 % | 95 % |
| 6 | 30 % | 40 % | 60 % | 135 % |
| 7 | 35 % | 40 % | 95 % | 170 % |
| 8 | 45 % | 55 % | 150 % | 225 % |
| 9 | 55 % | 65 % | 180 % | 255 % |
| 10 | 70 % | 85 % | 270 % | 345 % |
| 11 | 120 % | 135 % | 405 % | 500 % |
| 12 | 135 % | 155 % | 535 % | 655 % |
| 13 | 170 % | 195 % | 645 % | 740 % |
| 14 | 225 % | 250 % | 810 % | 855 % |
| 15 | 280 % | 305 % | 945 % | 945 % |
| 16 | 340 % | 380 % | 1 015 % | 1 015 % |
| 17 | 415 % | 455 % | 1 250 % | 1 250 % |
| Všetky ostatné | 1 250 % | 1 250 % | 1 250 % | 1 250 % |

Článok 265

Rozsah pôsobnosti a operačné požiadavky pre prístup interného hodnotenia

1. Inštitúcie môžu vypočítavať rizikovo vážené hodnoty expozícií pre pozície bez ratingu v programoch ABCP alebo transakciách ABCP podľa prístupu interného hodnotenia v súlade s článkom 266, ak sú splnené podmienky uvedené v odseku 2 tohto článku.

Ak sa inštitúcii udelilo povolenie uplatňovať prístup interného hodnotenia v súlade s odsekom 2 tohto článku a konkrétna pozícia v rámci programu ABCP alebo transakcie ABCP patrí do oblasti, na ktorú sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje na výpočet rizikovo vázenej hodnoty expozície tejto pozície uvedený prístup.

2. Príslušné orgány udelia inštitúciám v rámci jasne vymedzeného rozsahu pôsobnosti uplatňovania povolenie uplatňovať prístup interného hodnotenia, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) všetky pozície v komerčných cenných papieroch emitovaných v rámci programu ABCP sú pozíciami s ratingom;
- b) interné hodnotenie kreditnej kvality pozície odzrkadľuje verejne prístupnú metodiku hodnotenia od jednej alebo viacerých ECAI pre rating sekuritizačných pozícií zabezpečených podkladovými expozíciami sekuritizovaného druhu;
- c) komerčné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP sa emitujú hlavne pre investorov, ktorí sú tretími stranami;
- d) postup interného hodnotenia inštitúcie je aspoň tak konzervatívny ako verejne prístupné hodnotenia od tých ECAI, ktoré poskytli externý rating pre komerčné cenné papiere emitované v rámci programu ABCP, najmä pokiaľ ide o stresové faktory a iné relevantné kvantitatívne prvky;
- e) v metodike interného hodnotenia inštitúcie sú zohľadnené všetky relevantné verejne prístupné metodiky ECAI pre rating, ktoré priradujú rating komerčným cenným papierom programu ABCP, a táto metodika zahŕňa ratingové stupne zodpovedajúce ratingovým hodnoteniam ECAI. Inštitúcia zdokumentuje vo svojich interných záznamoch vysvetľujúce stanovisko, v ktorom opíše, ako sa splnili požiadavky stanovené v tomto písmene, a takéto stanovisko pravidelne aktualizuje;
- f) inštitúcia používa metodiku interného hodnotenia na účely riadenia interného rizika, a to aj vo svojich procesoch rozhodovania, informáciách pre manažment a internom procese alokácie kapitálu;
- g) interní alebo externí audítori, ECAI alebo útvar interného kreditného preskúmania alebo útvar riadenia rizík inštitúcie vykonávajú pravidelné preskúmanie procesu interného hodnotenia a kvality interného hodnotenia kreditnej kvality expozícií inštitúcie v rámci programu ABCP alebo transakcie ABCP;
- h) inštitúcia priebežne sleduje výsledky svojich interných ratingov s cieľom vyhodnotiť spoľahlivosť svojej metodiky interného hodnotenia a uvedenú metodiku v prípade potreby upravuje, keď sa výnosnosť expozícií opakovane líši od výnosnosti, ktorú ukazujú interné ratingy;
- i) program ABCP zahŕňa štandard opisovania a riadenia pasív vo forme usmernení pre správcu programu, ktoré sa týkajú aspoň:
 - i) kritérií prípustnosti aktív s výhradou písmena j);
 - ii) druhu a peňažnej hodnoty expozícií vyplývajúcich z poskytovania nástrojov likvidity a zvýšenia kreditnej kvality;
 - iii) rozdelenia straty medzi sekuritizačné pozície v programe ABCP alebo transakcii ABCP;
 - iv) právneho a ekonomického oddelenia prevedených aktív od subjektu, ktorý tieto aktíva predáva;
- j) v kritériách prípustnosti aktív v programe ABCP je stanovené minimálne:
 - i) vylúčenie kúpy aktív, ktoré sú výrazne po splatnosti alebo v stave zlyhania;
 - ii) obmedzenie nadmernej koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť; a
 - iii) obmedzenie doby splatnosti aktív, ktoré sa majú kúpiť;
- k) vykonáva sa analýza kreditného rizika a profilu činnosti subjektu predávajúceho aktíva, ktorá zahŕňa aspoň hodnotenie predávajúceho vo vzťahu k:
 - i) minulej a očakávanej budúcej finančnej výkonnosti;

- ii) súčasnej trhovej pozícii a očakávanej budúcej konkurencieschopnosti;
 - iii) finančnej páke, peňažnému toku, úrokovému krytiu a ratingu dlhu; a
 - iv) štandardom upisovania, schopnosti obsluhy a postupom inkasovania;
- l) program ABCP obsahuje politiky a postupy inkasovania, v ktorých je zohľadnená operačná schopnosť a kreditná kvalita správcu, a zahŕňa prvky, ktorými sa zmiernujú riziká súvisiace s výkonnosťou predávajúceho a správcu. Na účely tohto písmena sa môžu riziká súvisiace s výkonnosťou zmierniť prostredníctvom spúšťacích faktorov založených na súčasnej kreditnej kvalite predávajúceho alebo správcu s cieľom zamedziť vzájomnému zmiešaniu zdrojov v prípade zlyhania predávajúceho alebo správcu;
- m) v agregovanom odhade straty v skupine aktív, ktorá sa môže kúpiť v rámci programu ABCP, sú zohľadnené všetky zdroje potenciálneho rizika, akým je kreditné riziko a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;
- n) ak zvýšenie kreditnej kvality poskytnuté predávajúcim vychádza len z kreditných strát a riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov je závažné pre konkrétnu skupinu aktív, program ABCP zahŕňa samostatnú rezervu pre riziko zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov;
- o) veľkosť požadovanej úrovne zvýšenia kreditnej kvality v programe ABCP sa vypočíta s prihliadnutím na informácie získané za niekoľko minulých rokov vrátane strát, platobnej disciplíny, zníženia kvality pohľadávok z iných ako kreditných dôvodov a miery obratu pohľadávok;
- p) vo vzťahu k nákupu expozícií sú súčasťou programu ABCP štrukturálne prvky, ktoré majú za cieľ zmierniť potenciálne zhoršenie kreditnej kvality podkladového portfólia. Takéto prvky môžu zahŕňať spúšťacie faktory pre ukončenie transakcií špecifické pre skupinu expozícií;
- q) inštitúcia vyhodnocuje charakteristiky podkladovej skupiny aktív, ako je jej vážené priemerné úverové hodnotenie, a identifikuje všetky koncentrácie na jednotlivého dlžníka alebo geografickú oblasť a granularitu skupiny aktív.
3. Ak preskúvanie stanovené v odseku 2 písm. g) vykonáva útvar interného auditu, kreditného preskúmania alebo riadenia rizík inštitúcie, uvedené útvary musia byť nezávislé od interných útvarov inštitúcie zaoberajúcich sa obchodnými vzťahmi a vzťahmi so zákazníkmi v rámci programu ABCP.
4. Inštitúcie, ktoré získali povolenie uplatňovať prístup interného hodnotenia, nezačnú v súvislosti s pozíciami, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti uplatňovania prístupu interného hodnotenia, opäť používať iné metódy, pokiaľ nie sú splnené obidve tieto podmienky:
- a) inštitúcia preukázala k spokojnosti príslušného orgánu, že na to má náležitý dôvod;
 - b) inštitúcia získala od príslušného orgánu predchádzajúce povolenie.

Článok 266

Výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa prístupu interného hodnotenia

1. Podľa prístupu interného hodnotenia inštitúcia priraduje pozícii bez ratingu v programe ABCP alebo transakcii ABCP jeden z ratingových stupňov stanovených v článku 265 ods. 2 písm. e) na základe svojho interného hodnotenia. Pozícii sa priradí odvodený rating, ktorý je rovnaký ako ratingové hodnotenie zodpovedajúce danému ratingovému stupňu stanovenému v článku 265 ods. 2 písm. e).
2. Rating odvodený v súlade s odsekom 1 musí byť v čase, keď bol prvýkrát priradený, minimálne na úrovni investičného stupňa alebo vyššej a na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s článkom 263 alebo prípadne s článkom 264 sa považuje za prípustné ratingové hodnotenie od ECAI.

Pododdiel 4

Horné ohraničenia pre sekuritizačné pozície

Článok 267

Maximálna riziková váha pre nadriadené sekuritizačné pozície: prístup založený na prezretí podkladových expozícií

1. Inštitúcia, ktorá neustále pozná zloženie podkladových expozícií, môže nadriadenej sekuritizačnej pozícii priradiť maximálnu rizikovú váhu rovnajúcu sa expozíciou váženou priemernej rizikovej váhy, ktorá by sa uplatnila na podkladové expozície, ak by podkladové expozície neboli sekuritizované.

2. V prípade skupín podkladových inštitúcií, pri ktorých inštitúcia používa výhradne štandardizovaný prístup alebo prístup IRB, sa maximálna riziková váha nadriadenej sekuritizačnej pozície rovná expozičiou váženej priemernej rizikovej váhe, ktorá by sa uplatňovala na podkladové expozície podľa kapitoly 2 alebo kapitoly 3, ako keby neboli sekuritizované.

V prípade zmiešaných skupín sa maximálna riziková váha vypočítava takto:

- a) ak inštitúcia uplatňuje SEC-IRBA, časť podkladovej skupiny podľa štandardizovaného prístupu a časť podkladovej skupiny podľa prístupu IRB sa jednotlivo priradia zodpovedajúcej rizikovej váhe podľa štandardizovaného prístupu, resp. podľa prístupu IRB;
- b) ak inštitúcia uplatňuje SEC-SA alebo SEC-ERBA, maximálna riziková váha pre nadriadené sekuritizačné pozície sa rovná váženej priemernej rizikovej váhe podkladových expozícií podľa štandardizovaného prístupu.

3. Na účely tohto článku zahŕňa riziková váha, ktorá by sa uplatňovala podľa prístupu IRB v súlade s kapitolou 3, pomer medzi:

- a) očakávanými stratami vynásobenými koeficientom 12,5 a
- b) hodnotou expozície podkladových expozícií.

4. Ak má maximálna riziková váha vypočítaná v súlade s odsekom 1 za následok nižšiu rizikovú váhu, než je dolné ohraničenie rizikových váh stanovené v článkoch 259 až 264, použije sa namiesto toho táto nižšia riziková váha.

Článok 268

Maximálne kapitálové požiadavky

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom, inštitúcia, ktorá je sponzorom, alebo iná inštitúcia používajúca SEC-IRBA alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, alebo inštitúcia, ktorá je sponzorom, používajúca SEC-SA alebo SEC-ERBA, môžu uplatniť maximálnu kapitálovú požiadavku v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou, ktorú držia, rovnajúcu sa kapitálovým požiadavkám, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2 alebo 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ak by neboli sekuritizované. Na účely tohto článku zahŕňa kapitálová požiadavka podľa prístupu IRB výšku očakávaných strát spojených s uvedenými expozíciami vypočítanú podľa kapitoly 3 a výšku neočakávaných strát.

2. V prípade zmiešaných skupín sa maximálna kapitálová požiadavka určí vypočítaním expozičiou váženého priemeru kapitálových požiadaviek časti podkladových expozícií podľa prístupu IRB a štandardizovaného prístupu v súlade s odsekom 1.

3. Maximálna kapitálová požiadavka je výsledkom vynásobenia sumy vypočítanej v súlade s odsekom 1 alebo 2 najväčším pomerným podielom, ktorý inštitúcia drží v príslušných tranžích (V), vyjadreným ako percentuálna hodnota a vypočítaným takto:

- a) v prípade inštitúcie, ktorá má jednu alebo viac sekuritizačných pozícií v jedinej tranži, sa V rovná pomeru medzi nominálnou hodnotou sekuritizačných pozícií, ktoré inštitúcia v uvedenej danej tranži drží, a nominálnou hodnotou tranže;
- b) v prípade inštitúcie, ktorá má sekuritizačné pozície v rôznych tranžích, sa V rovná maximálnemu pomernému podielu vo všetkých tranžích. Na tieto účely sa pomerný podiel pre každú z rôznych tranží vypočítava tak, ako je stanovené v písmene a).

4. Pri výpočte maximálnej kapitálovej požiadavky v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou v súlade s týmto článkom sa celá suma akéhokoľvek zisku z predaja a séria úrokových platieb zvyšujúca kreditnú kvalitu vyplývajúca zo sekuritizačnej transakcie odpočítava od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k).

Pododdiel 5

Rôzne ustanovenia

Článok 269

Resekuritizácia

1. V prípade pozície v resekuritizácii uplatňujú inštitúcie SEC-SA v súlade s článkom 261 s týmito zmenami:

- a) $W = 0$ pre každú expozíciu voči sekuritizačnej tranži v rámci skupina podkladových expozícií;

- b) $p = 1,5$;
- c) na výslednú rizikovú váhu sa vzťahuje dolné ohraničenie rizikovej váhy 100 %.
2. K_{SA} pre podkladové sekuritizačné expozície sa vypočítava v súlade s pododdielom 2.
3. Maximálne kapitálové požiadavky stanovené v pododdiel 4 sa na resekuritizačné pozície neuplatňujú.
4. Ak skupina podkladových expozícií pozostáva zo zmesi sekuritizačných tranží a iných druhov aktív, parameter K_A sa určuje ako nominálny expozíciou vážený priemer K_A vypočítaný jednotlivo za každý podsúbor expozícií.

Článok 270

Nadriadené pozície v sekuritizáciách MSP

Inštitúcia, ktorá je originátorom, môže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií, pokiaľ ide o sekuritizačnú pozíciu, v súlade s článkami 260, 262 alebo 264, podľa potreby, ak sú splnené tieto podmienky:

- a) sekuritizácia spĺňa v relevantných prípadoch požiadavky na STS sekuritizáciu stanovené v kapitole 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 okrem článku 20 ods. 1 až 6 uvedeného nariadenia;
- b) pozícia sa kvalifikuje ako nadriadená sekuritizačná pozícia;
- c) sekuritizácia je zabezpečená skupinou expozícií voči podnikom za predpokladu, že aspoň 70 % z nich sa z hľadiska rozloženia portfólia v čase emisie sekuritizácie alebo – v prípade revolvingových sekuritizácií – v čase, keď je expozícia pridaná do sekuritizácie, kvalifikuje ako MSP v zmysle článku 501;
- d) kreditné riziko spojené s pozíciami, ktoré si inštitúcia, ktorá je originátorom, neponechala, sa prevedie prostredníctvom záruky alebo protizáruky, ktoré spĺňajú požiadavky pre nefinancované zabezpečenie stanovené v kapitole 4 pre štandardizovaný prístup ku kreditnému riziku;
- e) treťou stranou, na ktorú sa presúva kreditné riziko, je jeden alebo viacero týchto subjektov:
- i) ústredná vláda alebo centrálna banka členského štátu, multilaterálna rozvojová banka, medzinárodná organizácia alebo podporný subjekt za predpokladu, že expozície voči ručiteľovi alebo dodatočnému ručiteľovi sa kvalifikujú pre rizikovú váhu 0 % podľa kapitoly 2;
- ii) inštitucionálny investor, ako sa vymedzuje v článku 2 bode 12 nariadenia (EÚ) 2017/2402 za predpokladu, že záruka alebo protizáruka je plne zabezpečená kolaterálom vo forme peňažného vkladu v inštitúcii, ktorá je originátorom.

Článok 270a

Dodatočná riziková váha

1. Ak inštitúcia nespĺňa požiadavky uvedené v kapitole 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402 v akomkoľvek podstatnom ohľade z dôvodu nedbalosti alebo opomenutia zo strany inštitúcie, príslušné orgány uložia primeranú dodatočnú rizikovú váhu v hodnote minimálne 250 % rizikovej váhy s horným ohraničením vo výške 1 250 %, ktorá sa uplatňuje na príslušné sekuritizačné pozície spôsobom bližšie určeným v článku 247 ods. 6 alebo v článku 337 ods. 3 tohto nariadenia. Dodatočná riziková váha sa progresívne zvyšuje po každom následnom porušení ustanovení o náležitej starostlivosti a riadení rizík. Príslušné orgány zohľadňujú výnimky pre určité sekuritizácie uvedené v článku 6 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 znížením rizikovej váhy, ktorú by inak podľa tohto článku uložili v súvislosti so sekuritizáciou, na ktorú sa vzťahuje článok 6 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

2. EBA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov na uľahčenie zblížovania postupov dohľadu v súvislosti s vykonávaním odseku 1 vrátane opatrení, ktoré sa majú prijať v prípade porušenia povinností týkajúcich sa náležitej starostlivosti a riadenia rizík. EBA predloží Komisii tento návrh vykonávacích technických predpisov do 1. januára 2014.

Komisia sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku tohto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Oddiel 4

Externé ratingové hodnotenia

Článok 270b

Použitie ratingových hodnotení zo strany ECAI

Inštitúcie môžu používať ratingové hodnotenia na určenie rizikovej váhy sekuritizačnej pozície v súlade s touto kapitolou len vtedy, ak ratingové hodnotenie vydala alebo schválila ECAI v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009.

Článok 270c

Požiadavky, ktoré musia spĺňať ratingové hodnotenia ECAI

Na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií v súlade s oddielom 3 používajú inštitúcie ratingové hodnotenie od ECAI len vtedy, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) neexistuje nesúlad medzi druhmi platieb zohľadnenými v ratingovom hodnotení a druhmi platieb, na ktoré je inštitúcia oprávnená podľa zmluvy, na základe ktorej vznikla daná sekuritizačná pozícia;
- b) ECAI uverejňuje ratingové hodnotenia a informácie o analýze strát a peňažných tokov, citlivosti ratingov na zmeny v základných predpokladoch pre ratingy, vrátane výnosnosti podkladových expozícií, ako aj o postupoch, metodikách, predpokladoch a základných prvkoch, na ktorých sa ratingové hodnotenia zakladajú, v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009. Na účely tohto písmena sa informácie považujú za verejne dostupné, keď sú uverejnené v prístupnom formáte. Informácie, ktoré sú dostupné len obmedzenému počtu subjektov, sa nepovažujú za verejne dostupné;
- c) ratingové hodnotenia sú zahrnuté v matici prechodu ECAI;
- d) ratingové hodnotenia nie sú založené ani sčasti založené na podpore nekrytej kapitálom, ktorú poskytla samotná inštitúcia. Keď je pozícia založená alebo sčasti založená na podpore nekrytej kapitálom, inštitúcia považuje danú pozíciu na účely výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií pre túto pozíciu v súlade s oddielom 3 za pozíciu bez ratingu;
- e) ECAI sa zaviazala uverejniť vysvetlenie, aký má výnosnosť podkladových aktív vplyv na ratingové hodnotenie.

Článok 270d

Použitie ratingových hodnotení

1. Inštitúcia môže rozhodnúť nominovať jednu alebo viaceré ECAI, ktorých ratingové hodnotenia sa použijú na výpočet jej rizikovo vážených hodnôt expozícií podľa tejto kapitoly (ďalej len „nominovaná ECAI“).
2. Inštitúcia používa ratingové hodnotenia svojich sekuritizačných pozícií konzistentne, a nie selektívne, a na tieto účely dodržiava tieto požiadavky:
 - a) inštitúcia nepoužíva ratingové hodnotenia od ECAI pre svoje pozície v niektorých tranžiach a ratingové hodnotenia od iných ECAI pre svoje pozície v iných tranžiach v rámci rovnakej sekuritizácie, ktoré môžu, ale nemusia mať udelený rating od prvej ECAI;
 - b) ak má pozícia dve ratingové hodnotenia od nominovaných ECAI, inštitúcia používa ratingové hodnotenie, ktoré je menej priaznivé;
 - c) ak má pozícia tri alebo viac ratingových hodnotení od nominovaných ECAI, používajú sa dve najpriaznivejšie ratingové hodnotenia. Ak sú tieto dve najpriaznivejšie hodnotenia rozdielne, používa sa to, ktoré je z nich menej priaznivé;
 - d) inštitúcia nesmie aktívne žiadať o odňatie menej priaznivých ratingov.

3. Ak expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, využívajú úplné alebo čiastočné prípustné zabezpečenie v súlade s kapitolou 4, a účinok takéhoto zabezpečenia je premietnutý v ratingovom hodnotení sekuritizačnej pozície od nominovanej ECAI, inštitúcia používa rizikovú váhu spojenú s uvedeným ratingovým hodnotením. Ak nie je zabezpečenie uvedené v tomto odseku prípustné podľa kapitoly 4, ratingové hodnotenie sa neuzná a so sekuritizačnou pozíciou sa zaobchádza ako s pozíciou bez ratingu.

4. Ak sekuritizačná pozícia využíva prípustné zabezpečenie v súlade s kapitolou 4 a účinok takéhoto zabezpečenia je premietnutý v jej ratingovom hodnotení od nominovanej ECAI, inštitúcia zaobchádza so sekuritizačnou pozíciou tak, ako keby bola bez ratingu, a vypočítava rizikovo vážené hodnoty expozícií v súlade s kapitolou 4.

Článok 270e

Priradenie sekuritizácie

EBA vypracuje návrh vykonávacích technických predpisov na objektívne a konzistentné priradenie stupňov kreditnej kvality stanovených v tejto kapitole vo vzťahu k príslušným ratingovým hodnoteniam všetkých ECAI. Na účely tohto článku EBA najmä:

- a) rozlišuje medzi relatívnymi stupňami rizika vyjadrenými každým hodnotením;
- b) zohľadňuje kvantitatívne faktory, ako je miera zlyhania alebo straty, a historickú výkonnosť ratingových hodnotení od jednotlivých ECAI v rôznych triedach aktív;
- c) zohľadňuje kvalitatívne faktory, akými sú napríklad rozsah transakcií hodnotených zo strany ECAI, jej metodiku a význam jej ratingových hodnotení, najmä či sú v takýchto hodnoteniach zohľadnené očakávané straty alebo strata prvého eura, a včasné vyplatenie úrokov alebo konečné vyplatenie úrokov;
- d) sa snaží zabezpečiť, aby sekuritizačné pozície, na ktoré sa uplatňuje rovnaká riziková váha na základe ratingových hodnotení od ECAI, podliehali ekvivalentným stupňom kreditného rizika.

EBA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 1. júla 2014.

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v prvom pododseku tohto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.“

10. Článok 337 sa nahrádza takto:

„Článok 337

Požiadavka na vlastné zdroje pre sekuritizačné nástroje

1. V prípade nástrojov v obchodnej knihe, ktoré sú sekuritizačnými pozíciami, váži inštitúcia čisté pozície vypočítané v súlade s článkom 327 ods. 1 8 % rizikovej váhy, ktorú by inštitúcia uplatnila na pozíciu vo svojej neobchodnej knihe podľa hlavy II kapitoly 5 oddielu 3.

2. Pri určovaní rizikových váh na účely odseku 1 sa môžu odhady PD a LGD určiť na základe odhadov, ktoré sú odvodené od interného modelu na zachytávanie inkrementálneho rizika zlyhania a rizika migrácie (model IRC) inštitúcie, ktorej bolo udelené povolenie používať interný model pre špecifické riziko dlhových nástrojov. Táto alternatíva sa môže používať len na základe povolenia od príslušných orgánov, ktoré sa udelí vtedy, keď uvedené odhady spĺňajú kvantitatívne požiadavky pre prístup IRB stanovené v hlave II kapitole 3.

V súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 vydá EBA usmernenia o používaní odhadov PD a LGD ako vstupných údajov, keď sú tieto odhady založené na modeli IRC.

3. Na sekuritizačné pozície, na ktoré sa vzťahuje dodatočná riziková váha v súlade s článkom 247 ods. 6, sa uplatňuje 8 % celkovej rizikovej váhy.

4. Inštitúcia sčíta svoje vážené pozície vyplývajúce z uplatňovania odsekov 1, 2 a 3 bez ohľadu na to, či sú dlhé alebo krátke, aby vypočítala svoju požiadavku na vlastné zdroje pre špecifické riziko, s výnimkou sekuritizačných pozícií, na ktoré sa vzťahuje článok 338 ods. 4

5. Ak inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, nespĺňa podmienky na presun významného rizika podľa článku 244, zahrnie inštitúcia, ktorá je originátorom, do svojho výpočtu požiadavky na vlastné zdroje expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, a to tak, ako keby uvedené expozície neboli sekuritizované.

Ak inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, nespĺňa podmienky na presun významného rizika podľa článku 245, zahrnie inštitúcia, ktorá je originátorom, do svojho výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje expozície, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, a to tak, ako keby uvedené expozície neboli sekuritizované, pričom nezohľadňuje účinok syntetickej sekuritizácie na účely zabezpečenia.“

11. Piata časť sa vypúšťa a všetky odkazy na ňu sa považujú za odkazy na kapitolu 2 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

12. V článku 457 sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) požiadavky na vlastné zdroje pre sekuritizáciu podľa článkov 242 až 270a;“.

13. Článok 462 sa nahrádza takto:

„Článok 462

Vykonávanie delegovania právomoci

1. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku.

2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6 a v článkoch 456 až 460 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú od 28. júna 2013.

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6 a článkoch 456 až 460 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.

4. Komisia pred prijatím delegovaného aktu konzultuje s odborníkmi určenými jednotlivými členskými štátmi v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva.

5. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po jeho prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.

6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6 a článkov 456 až 460 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote troch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o tri mesiace.“

14. Vkladá sa tento článok:

„Článok 519a

Správa a preskúmanie

Komisia do 1. januára 2022 predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o uplatňovaní ustanovení tretej časti hlavy II kapitoly 5 v súvislosti s vývojom na sekuritizačných trhoch, pričom zohľadní aj makroprudenciálne a hospodárske hľadisko. K tejto správe sa podľa potreby pripojí legislatívny návrh a musia sa v nej predovšetkým zhodnotiť tieto body:

a) vplyv hierarchie metód stanovenej v článku 254 a výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií sekuritizačných pozícií stanoveného v článkoch 258 až 266, pokiaľ ide o činnosti inštitúcií v oblasti emisie a investícií na sekuritizačných trhoch v Únii;

b) účinky na finančnú stabilitu Únie a členských štátov s osobitným dôrazom na potenciálne špekulácie na trhu s nehnuteľnosťami a zvýšené vzájomné prepojenie medzi finančnými inštitúciami;

- c) aké opatrenia by bolo opodstatnené znížiť a zabrániť akýmkoľvek negatívnym účinkom sekuritizácie na finančnú stabilitu pri zachovaní jej pozitívneho účinku na financovanie, vrátane možného zavedenia maximálnej hranice pre expozíciu voči sekuritizáciám; a
- d) účinky na schopnosť finančných inštitúcií zabezpečiť trvalo udržateľný a stabilný spôsob financovania reálnej ekonomiky, s osobitným dôrazom na MSP.

V uvedenej správe sa zohľadní aj regulačný vývoj na medzinárodných fórach, a to najmä na tých, ktoré súvisia s medzinárodnými štandardmi sekuritizácie.“

Článok 2

Prechodné ustanovenia týkajúce sa nesplatených sekuritizačných pozícií

Vo vzťahu k sekuritizáciám cenných papierov, ktoré boli emitované pred 1. januárom 2019, inštitúcie naďalej uplatňujú ustanovenia stanovené v tretej časti hlavy II kapitole 5 a v článku 337 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 do 31. decembra 2019 vo verzii platnej k 31. decembru 2018.

Na účely tohto článku platí, že v prípade sekuritizácií, ktoré nezahŕňajú emisie cenných papierov, sa odkaz na „sekuritizácie, pri ktorých sa emitovali cenné papiere“ považuje za sekuritizácie, pri ktorých sa vytvorili počiatočné sekuritizačné pozície.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti a dátum začatia uplatňovania

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

Uplatňuje sa od 1. januára 2019.

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

V Štrasburgu 12. decembra 2017

Za Európsky parlament
predseda
A. TAJANI

Za Radu
predseda
M. MAASIKAS

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2017/2402**z 12. decembra 2017,****ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012**

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 ⁽¹⁾,so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru ⁽²⁾,konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom ⁽³⁾,

keďže:

- (1) Sekuritizácia sa týka transakcií, ktoré veriteľovi – zvyčajne úverovej inštitúcii alebo podnikateľskému subjektu – umožňujú refinancovať súbor úverov, expozícií alebo pohľadávok, ako sú úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, úvery alebo líziny na motorové vozidlá, spotrebné úvery, kreditné karty alebo obchodné pohľadávky, ich transformáciou na obchodovateľné cenné papiere. Veriteľ zoskupí a usporiada portfólio svojich úverov a zatriedi ich do rôznych rizikových kategórií pre rôznych investorov, čím investorom zabezpečí prístup k investíciám do úverov a iných expozícií, ku ktorým by za bežných okolností nemali priamy prístup. Výnosy investorov vznikajú z peňažných tokov podkladových úverov.
- (2) Komisia vo svojom oznámení z 26. novembra 2014 o Investičnom pláne pre Európu oznámila svoj zámer reštartovať vysokokvalitné sekuritizačné trhy bez toho, aby sa zopakovali chyby z obdobia pred finančnou krízou z roku 2008. Vybudovanie jednoduchého, transparentného a štandardizovaného sekuritizačného trhu predstavuje základný stavebný kameň únie kapitálových trhov a prispieva k prioritnému cieľu Komisie podporovať vytváranie pracovných miest a návrat k udržateľnému rastu.
- (3) Zámerom Únie je posilniť legislatívny rámec zavedený po finančnej kríze, ktorého cieľom je odstrániť riziká späť s veľmi zložitou, neprehľadnou a rizikovou sekuritizáciou. Je nevyhnutné zabezpečiť, aby sa prijali pravidlá na lepšie rozlíšenie jednoduchých, transparentných a štandardizovaných produktov od zložitých, neprehľadných a rizikových nástrojov a na uplatňovanie rizikovo citlivejšieho prudenciálneho rámca.
- (4) Sekuritizácia je dôležitým prvkom dobre fungujúcich finančných trhov. Riadne štruktúrovaná sekuritizácia je významným prostriedkom diverzifikácie zdrojov financovania a širšieho rozdeľovania rizík vo finančnom systéme Únie. Umožňuje lepšie rozloženie rizík finančného sektora a môže originátorom uvoľniť súvahy, aby sa mohli hospodárstvu poskytovať ďalšie úvery. Celkovo môže zlepšiť efektívnosť finančného systému a zabezpečiť dodatočné investičné príležitosti. Sekuritizáciou sa môže vytvoriť premostenie medzi úverovými inštitúciami a kapitálovými trhmi, pričom z toho môžu mať nepriamy prospech podniky a občania (napríklad prostredníctvom lacnejších úverov, financovania pre podniky a úverov na nehnuteľnosti a kreditných kariet). Napriek tomu sa v tomto nariadení uznávajú riziká zvýšenej prepojenosti a nadmerného využívania finančnej páky, ktoré sekuritizácia zvyšuje, a posilňuje sa ním mikroprudenciálny dohľad zo strany príslušných orgánov nad účasťou finančnej inštitúcie na trhu pre sekuritizácie, ako aj makroprudenciálny dohľad nad týmto trhom, ktorý vykonáva Európsky výbor pre systémové riziká (ďalej len „ESRB“), zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 ⁽⁴⁾, a vnútroštátne príslušné a určené orgány pre makroprudenciálne nástroje.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ C 219, 17.6.2016, s. 2.

⁽²⁾ Ú. v. EÚ C 82, 3.3.2016, s. 1.

⁽³⁾ Pozícia Európskeho parlamentu z 26. októbra 2017 (zatiaľ neuvyverejnená v úradnom vestníku) a rozhodnutie Rady z 20. novembra 2017.

⁽⁴⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1092/2010 z 24. novembra 2010 o makroprudenciálnom dohľade Európskej únie nad finančným systémom a o zriadení Európskeho výboru pre systémové riziká (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 1).

- (5) Vytvorenie prudenciálneho rámca pre jednoduché, transparentné a štandardizované (ďalej len „STS“) sekuritizácie, ktorý by bol citlivejší na riziká, si vyžaduje, aby Únia jasne vymedzila, čo je STS sekuritizácia, pretože inak by pri rôznych druhoch sekuritizácií v rôznych členských štátoch mohol existovať rizikovo citlivejší režim regulačného zaobchádzania s úverovými inštitúciami a poisťovňami. To by viedlo k nerovnakým podmienkam a k regulačnej arbitráži, pričom je naopak dôležité zaistiť, aby Únia fungovala ako jednotný trh pre STS sekuritizácie a uľahčovala cezhraničné transakcie.
- (6) V súlade s platnými vymedzeniami v sektorových právnych predpisoch Únie je vhodné stanoviť vymedzenia všetkých hlavných konceptov sekuritizácie. Potrebná je najmä jasná a výstižná definícia sekuritizácie, ktorá by zahŕňala každú transakciu alebo schému, pomocou ktorej sa kreditné riziko spojené s expozíciou alebo skupinou expozícií rozdeľuje do tranží. Expozícia, ktorá vytvára priamu platobnú povinnosť za transakciu alebo schému použitú na financovanie alebo prevádzkovanie fyzických aktív, by sa nemala považovať za expozíciu voči sekuritizácii, aj keby takáto transakcia alebo schéma mala platobné povinnosti inej nadradenosti.
- (7) Sponzor by mal byť schopný delegovať úlohy na správcu, ale zároveň by mal byť aj naďalej zodpovedný za riadenie rizík. Sponzor by predovšetkým nemal na svojho správcu prenášať požiadavky na ponechanie si rizika. Správca by mal byť regulovaným správcom aktív, napríklad správcovskou spoločnosťou podniku kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), správcom alternatívneho investičného fondu (AIF) alebo subjektom uvedeným v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ⁽¹⁾ (subjekt MiFID).
- (8) Týmto nariadením sa zavádza zákaz resekuritizácie, s výhradou výnimiek pre určité prípady resekuritizácií, ktoré sa používajú na legitímne účely, a s výhradou vysvetlení, či sa programy krátkodobých obchodných cenných papierov zabezpečených aktívami (asset-backed commercial paper – ABCP (programy ABCP)) považujú za resekuritizácie. Resekuritizácie by mohli brániť dosahovaniu takej úrovne transparentnosti, aká by sa mala zaviesť týmto nariadením. Resekuritizácie však môžu byť vo výnimočných prípadoch užitočné pri ochrane záujmov investorov. Preto by sa resekuritizácie mali povoliť len v osobitných prípadoch stanovených v tomto nariadení. Okrem toho je pre financovanie reálnej ekonomiky dôležité, aby plne podporované programy ABCP, ktorými sa nezavádza žiadne prerozdelenie do tranží okrem transakcií financovaných v rámci programu, zostali mimo rozsahu pôsobnosti zákazu resekuritizácie.
- (9) Investície do sekuritizácií alebo expozície voči nim nie len že vystavujú investora kreditným rizikám podkladových úverov alebo expozícií, ale proces štrukturalizácie sekuritizácií by zároveň mohol viesť k iným rizikám, ako je napríklad agentúrne riziko, riziko modelu, právne a prevádzkové riziko, riziko protistrany, riziko obsluhy, likvidné riziko a riziko koncentrácie. Je preto nevyhnutné, aby inštitucionálni investori podliehali primeraným požiadavkám na náležitú starostlivosť, ktorými sa zabezpečí, aby náležite posudzovali riziká vyplývajúce zo všetkých typov sekuritizácií, a to v prospech koncových investorov. Náležitou starostlivosťou sa tak môže zároveň zvýšiť dôvera v trh a dôvera medzi jednotlivými originátormi, sponzormi a investormi. Je nevyhnutné, aby investori zároveň v súvislosti s STS sekuritizáciami uplatňovali primeranú náležitú starostlivosť. Môžu sa oboznámiť s informáciami, ktoré zverejňujú sekuritizujúce strany, najmä s oznámením o STS a súvisiacimi informáciami zverejnenými v tejto súvislosti, ktoré by mali investorom poskytnúť všetky relevantné informácie o tom, ako sú splnené kritériá STS. Inštitucionálni investori by mali mať možnosť spoľahnúť sa primeraným spôsobom na oznámenie o STS a na informácie, ktoré zverejňuje originátor, sponzor a účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou (SSPE) o tom, či sekuritizácia spĺňa požiadavky na STS. Na takéto oznámenie a informácie by sa však nemali spoliehať výlučne a mechanicky.
- (10) Je nevyhnutné, aby sa zosúlادili záujmy originátorov, sponzorov, pôvodných veriteľov zapojených do sekuritizácie a investorov. Aby sa dosiahol tento súlad, originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ by si mali ponechať významný podiel v podkladových expozíciách danej sekuritizácie. Preto je dôležité, aby si originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ ponechali významnú čistú ekonomickú expozíciu voči predmetným podkladovým rizikám. Vo všeobecnosti by sekuritizačné transakcie nemali byť štruktúrované takým spôsobom, aby sa nimi bránilo uplatňovaniu požiadavky na ponechanie. Táto požiadavka by sa mala uplatňovať vo všetkých situáciách, v ktorých je uplatniteľná ekonomická podstata sekuritizácie bez ohľadu na použité právne štruktúry alebo nástroje. Viacnásobné uplatnenie požiadavky na ponechanie nie je potrebné. Pre akúkoľvek sekuritizáciu postačuje, ak sa požiadavka uplatní len na originátora, sponzora alebo pôvodného veriteľa. Podobne, ak sekuritizačné transakcie obsahujú ako podkladové expozície iné sekuritizačné pozície, požiadavka na ponechanie by sa mala uplatňovať len na

(¹) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

sekuritizáciu, ktorá je predmetom investície. Oznámenie o STS by malo informovať investorov o tom, že originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ si ponechávajú významnú čistú ekonomickú expozíciu voči podkladovým rizikám. Určité výnimky by sa mali zaviesť pre prípady, keď sekuritizované expozície plne, bezpodmienečne a neodvolateľne zaručujú najmä verejné orgány. V prípade, že sa podpora z verejných zdrojov poskytuje vo forme záruk alebo iným spôsobom, týmto nariadením nie sú dotknuté žiadne pravidlá je štátnej pomoci.

- (11) Originátori alebo sponzori by nemali využívať skutočnosť, že môžu mať viac informácií o aktívach prevedených na SSPE ako investori a potenciálni investori, a nemali by bez vedomia investorov alebo potenciálnych investorov prevádzať na SSPE aktíva, ktorých profil kreditného rizika je vyšší než profil kreditného rizika porovnateľných aktív vedených v súvahe originátorov. Na každé porušenie uvedenej povinnosti by sa mali vzťahovať sankcie, ktoré by mali ukladať príslušné orgány, aj keď len v prípade, ak je takéto porušenie úmyselné. Samotná nedbanlivosť by nemala byť v tomto ohľade predmetom sankcií. Uvedenou povinnosťou by však nemalo byť žiadnym spôsobom dotknuté právo originátorov alebo sponzorov na výber aktív, ktoré majú byť prevedené na SSPE a ktoré majú v porovnaní s priemerným profilom kreditného rizika porovnateľných aktív, ktoré zostávajú v súvahe originátora, *ex ante* vyšší ako priemerný profil kreditného rizika, pokiaľ sa tento vyšší profil kreditného rizika aktív prevedených na SSPE jasne oznámi investorom alebo potenciálnym investorom. Príslušné orgány by mali vykonávať dohľad nad dodržiavaním tejto povinnosti porovnaním aktív, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, a porovnateľných aktív vedených v súvahe originátora.

Porovnanie výkonnosti by sa malo urobiť medzi aktívami, u ktorých sa *ex ante* očakáva, že majú podobnú výkonnosť, napríklad medzi nesplácanými hypotékami na bývanie, ktoré sú prevedené na SSPE, a nesplácanými hypotékami na bývanie, ktoré sú vedené v súvahe originátora.

Nemožno predpokladať, že aktíva, ktoré sú podkladom pre sekuritizáciu, by mali mať podobnú výkonnosť ako priemerné aktíva, ktoré sú vedené v súvahe originátora.

- (12) Schopnosť investorov a potenciálnych investorov uplatňovať náležitú starostlivosť, a teda vykonávať informované posúdenia bonity daného sekuritizačného nástroja, závisí od ich prístupu k informáciám o týchto nástrojoch. Na základe existujúceho *acquis* je dôležité vytvoriť komplexný systém, v rámci ktorého budú mať investori a potenciálni investori prístup ku všetkým relevantným informáciám počas celej životnosti transakcií, zredukovať úlohy originátorov, sponzorov a SSPE v oblasti podávania správ a uľahčiť investorom nepretržitý, ľahký a voľný prístup k spoľahlivým informáciám o sekuritizáciách. V záujme zvýšenia transparentnosti trhu by sa mal vytvoriť rámec pre archívy sekuritizačných údajov s cieľom zbierať relevantné správy, predovšetkým o podkladových expozíciách v sekuritizáciách. Takéto archívy sekuritizačných údajov by mal schvaľovať Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) (ďalej len „ESMA“), zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010⁽¹⁾, a mal by nad nimi zároveň vykonávať dohľad. Pri stanovovaní podrobností takéhoto podávania správ by mal orgán ESMA zabezpečiť, aby sa pri predkladaní informácií, ktoré je potrebné nahlásiť takýmto archívom, čo najviac zohľadňovali existujúce vzory zverejňovania takýchto informácií.
- (13) Hlavným účelom všeobecnej povinnosti originátora, sponzora a SSPE sprístupňovať informácie o sekuritizáciách prostredníctvom archívu sekuritizačných údajov je poskytnúť investorom jediný a kontrolovaný zdroj údajov potrebných na vykonávanie ich náležitej starostlivosti. Súkromné sekuritizácie sú často šité na mieru. Sú dôležité, pretože umožňujú účastníkom vstupovať do sekuritizačných transakcií bez toho, aby sa zverejnili na trhu a konkurentom citlivé obchodné informácie o transakcii (napr. skutočnosť, že určitá spoločnosť potrebuje finančné prostriedky, aby rozšírila výrobu, alebo že investičná spoločnosť uskutočňuje ako súčasť svojej stratégie vstup na nový trh) a/alebo informácie súvisiace s podkladovými aktívami (napr. o druhu obchodnej pohľadávky, ktorú vytvorila priemyselná firma). V týchto prípadoch sú investori v priamom kontakte s originátorom a/alebo sponzorom a dostávajú informácie potrebné na vykonávanie svojej náležitej starostlivosti priamo od nich. Preto je vhodné oslobodiť súkromné sekuritizácie od povinnosti oznamovať informácie o transakciách archívu sekuritizačných údajov.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (14) Originátori, sponzori a pôvodní veritelia by mali na expozície, ktoré sa majú sekuritizovať, uplatňovať tie isté spoľahlivé a dobre vymedzené kritériá pre poskytovanie úverov, ktoré uplatňujú na nesekuritizované expozície. Kritériá poskytovania úverov však nemusia byť splnené v súvislosti s obchodnými pohľadávkami, pokiaľ obchodné pohľadávky nevznikajú vo forme úveru.
- (15) Sekuritizačné nástroje všeobecne nie sú vhodné pre retailových klientov v zmysle smernice 2014/65/EÚ.
- (16) Originátori, sponzori a SSPE by v správe pre investorov mali sprístupniť všetky relevantné dôležité údaje o kreditnej kvalite a výkonnosti podkladových expozícií, a to vrátane údajov umožňujúcich investorom jasným spôsobom identifikovať platobnú disciplinovanosť a zlyhania podkladových dlžníkov, reštrukturalizáciu dlhov, odpustenie dlhov, odklad splátok, spätné odkúpenia, platobné prázdniny, straty, odpísania, spätné získania a iné opravné prostriedky nachádzajúce sa v skupine podkladových expozícií a súvisiace s výkonnosťou aktív. V správe pre investorov by sa v prípade sekuritizácie, ktorá nie je transakciou ABCP, takisto mali uviesť údaje o peňažných tokoch, ktoré generujú podkladové expozície a záväzky v rámci sekuritizácie, vrátane osobitného zverejnenia príjmov a výplat zo sekuritizačnej pozície, a to plánovanú istinu, plánovaný úrok, predčasne splatenú istinu, úrok po splatnosti a poplatky a platby, ako aj údaje o spustení akejkoľvek udalosti, ktorá znamená zmenu v prioritách platieb alebo zmenu protistrán, ako aj údaje o hodnote a forme zvýšenia kreditnej kvality, ktoré je k dispozícii pre každú tranžu. Hoci jednoduché, transparentné a štandardizované sekuritizácie v minulosti dosahovali dobré výsledky, splnenie požiadaviek STS neznamena, že sa so sekuritizačnou pozíciou nespája žiadne riziko, a nič nevypovedá ani o kreditnej kvalite podkladovej sekuritizácie. Skôr je to informácia, ktorá by sa mala chápať tak, že obozretný a starostlivý investor bude schopný analyzovať riziká spojené s danou sekuritizáciou.

S cieľom umožniť rôzne štrukturálne prvky dlhodobých sekuritizácií a krátkodobých sekuritizácií (a to programy ABCP a transakcie ABCP) by mali existovať dva druhy požiadaviek STS: jedna pre dlhodobé sekuritizácie a jedna pre krátkodobé sekuritizácie, zodpovedajúce príslušným dvom odlišne fungujúcim trhovým segmentom. Programy ABCP spočívajú vo viacerých transakciách ABCP zložených z krátkodobých expozícií, ktoré treba po dosiahnutí splatnosti nahradiť. V transakcii ABCP možno sekuritizáciu dosiahnuť okrem iného prostredníctvom dohody o variabilnej zľave z kúpnej ceny na úrovni súboru podkladových expozícií alebo prostredníctvom emisie nadriadených a podriadených dlhopisov zo strany SSPE v štruktúre spolufinancovania, pričom nadriadené dlhopisy sa následne prevedú na kupujúce subjekty jedného alebo viacerých programov ABCP. Transakcie ABCP, ktoré sa kvalifikujú ako STS, by však nemali zahŕňať žiadne resekuritizácie. Okrem toho by kritériá STS mali odzrkadľovať osobitnú úlohu sponzora, ktorý poskytuje likviditnú podporu programu ABCP, najmä pre plne podporované programy ABCP.

- (17) Na medzinárodnej úrovni aj na úrovni Únie sa vyvinulo veľa úsilia s cieľom identifikovať STS sekuritizáciu. V delegovaných nariadeniach Komisie (EÚ) 2015/35 ⁽¹⁾ a (EÚ) 2015/61 ⁽²⁾ sa už stanovili kritériá STS sekuritizácie na špecifické účely, s ktorými sa spája rizikovo citlivejšie prudenciálne zaobchádzanie.
- (18) SSPE by mali byť usadené len v tretích krajinách, ktoré nie sú na zozname jurisdikcií s vysokým rizikom a nespolupracujúcich jurisdikcií, ktorý zostavuje Finančná akčná skupina (FATF). Ak Únia prijme určitý zoznam jurisdikcií tretích krajín, ktoré odmietajú dodržiavať štandardy dobrej správy v daňových záležitostiach, pred tým, než sa vykoná preskúmanie tohto nariadenia, tento zoznam Únie by sa mal zohľadniť a mohol by sa stať referenčným zoznamom tretích krajín, v ktorých SSPE nesmú byť usadené.
- (19) Je nevyhnutné stanoviť všeobecné a prierezoovo uplatniteľné vymedzenie STS sekuritizácie na základe existujúcich kritérií ako aj kritérií prijatých Bazilejským výborom pre bankový dohľad (BCBS) a Medzinárodnou organizáciou pre cenné papiere (IOSCO) 23. júla 2015 na identifikáciu jednoduchých, transparentných a porovnateľných sekuritizácií v rámci kapitálovej dostatočnosti pre sekuritizácie, a najmä na základe stanoviska týkajúceho sa európskeho rámca pre kvalifikované sekuritizácie, ktoré uverejnil 7. júla 2015 Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) (EBA), zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ⁽³⁾.

⁽¹⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 12, 17.1.2015, s. 1).

⁽²⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie (Ú. v. EÚ L 11, 17.1.2015, s. 1).

⁽³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

- (20) Zavedenie kritérií STS v celej Únii by nemalo viesť k rozdielnym prístupom. Rozdielnymi prístupmi by sa pre cezhraničných investorov vytvorili potenciálne prekážky, lebo by sa takíto investori museli povinne oboznamovať s podrobnosťami rámcov členských štátov, čím by sa podkopala dôvera investorov v kritériá STS. Orgán EBA by preto mal vypracovať usmernenia s cieľom zabezpečiť spoločné a jednotné chápanie požiadaviek STS v celej Únii v snahe riešiť prípadné problémy s výkladom. Takýto jednotný zdroj výkladu by uľahčil prijatie kritérií STS originátormi, sponzormi a investormi. Orgán ESMA by mal taktiež zohrávať aktívnu úlohu pri riešení potenciálnych problémov s výkladom.
- (21) S cieľom predísť rozdielnym prístupom pri vykonávaní kritérií STS by tri európske orgány dohľadu (ESA) mali v rámci Spoločného výboru európskych orgánov dohľadu koordinovať svoju prácu a prácu príslušných orgánov, aby sa zabezpečila konzistentnosť medzi jednotlivými sektormi a posúdili praktické problémy, ktoré by sa mohli vyskytnúť pri STS sekuritizáciách. Pri tejto činnosti by sa mali vyžiadať a v čo najväčšom rozsahu zohľadniť aj názory účastníkov trhu. Výsledky týchto diskusií by sa mali zverejniť na webových sídlach jednotlivých ESA, aby sa originátorom, sponzorom, SSPE a investorom pomohlo pri posudzovaní STS sekuritizácií pred tým, ako takéto pozície emitujú alebo do nich investujú. Takýto mechanizmus koordinácie by bol obzvlášť dôležitý v období pred vykonávaním tohto nariadenia.
- (22) Týmto nariadením sa umožňuje označiť za STS len tie sekuritizácie, pri ktorých dochádza ku „skutočnému predaju“. Pri sekuritizácii so skutočným predajom dochádza k prevodu alebo účinnému postúpeniu vlastníctva podkladových expozícií na emitujúci subjekt, ktorým je SSPE. Prevod alebo postúpenie podkladových expozícií na SSPE by v prípade platobnej neschopnosti predávajúceho nemali podliehať ustanoveniam týkajúcim sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva (clawback), a to bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia vnútroštátnych právnych predpisov o platobnej neschopnosti, podľa ktorých možno predaj podkladových expozícií, ktorý sa uzavrel v určitej lehote pred vyhlásením platobnej neschopnosti predávajúceho, vyhlásiť za prísnych podmienok za neplatný.
- (23) Skutočný predaj alebo postúpenie podkladových expozícií, alebo ich prevod s rovnakým právnym účinkom a vynútiteľnosť takéhoto skutočného predaja, postúpenia alebo prevodu s rovnakým právnym účinkom v zmysle uplatniteľných právnych predpisov by mohlo potvrdiť právne stanovisko kvalifikovaného právneho poradcu.
- (24) Pri sekuritizáciách, ktoré nie sú skutočným predajom, sa na emitujúci subjekt, ktorým je SSPE, neprevádzajú podkladové expozície, ale prevádza sa kreditné riziko súvisiace s podkladovými expozíciami prostredníctvom zmluvy o derivátoch alebo záruk. Tým dochádza k vzniku dodatočného kreditného rizika protistrany a k potenciálnej zložitosti najmä v súvislosti s obsahom zmluvy o derivátoch. Z týchto dôvodov by kritériá STS nemali umožňovať syntetickú sekuritizáciu.

Mal by sa uznať pokrok, ktorý orgán EBA dosiahol vo svojej správe z decembra 2015, v ktorej sa stanovil potenciálny súbor kritérií STS pre syntetickú sekuritizáciu a vymedzila „súvahová syntetická sekuritizácia“ a „arbitrážna syntetická sekuritizácia“. Po tom, ako orgán EBA jasne stanoví súbor kritérií STS, ktoré sa osobitne vzťahujú na súvahové syntetické sekuritizácie, a s cieľom podporiť financovanie reálnej ekonomiky a najmä MSP, ktoré najviac benefitujú z takýchto sekuritizácií, by Komisia mala vypracovať správu a v prípade potreby by mala prijať legislatívny návrh na rozšírenie rámca STS na takéto sekuritizácie. Avšak žiadne takéto rozšírenie by Komisia nemala navrhnúť v súvislosti s arbitrážnymi syntetickými sekuritizáciami.

- (25) Podkladové expozície prevádzané z predávajúceho na SSPE by mali spĺňať vopred stanovené a jasne vymedzené kritériá prípustnosti, ktoré neumožňujú aktívne riadenie portfólia týchto expozícií na základe voľného uváženia. Nahrádzanie expozícií, ktoré porušujú vyhlásenia a záruky, by sa v zásade nemalo považovať za aktívne riadenie portfólia.
- (26) Medzi podkladové expozície by nemali patriť expozície v stave zlyhania ani expozície voči dlžníkom alebo ručiteľom, ktorí sa podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa nachádzajú v špecifikovaných situáciách poškodenej úverovej povesti (napríklad dlžníci, ktorí boli vyhlásení za platobne neschopných).

Štandard „najlepších znalostí“ by sa mal považovať za splnený na základe informácií získaných od dlžníkov pri vzniku expozícií, informácií získaných od originátora počas jeho obsluhy expozícií alebo počas jeho postupu riadenia rizík, alebo na základe informácií, ktoré originátorovi oznámila tretia strana.

Opatrný prístup by sa mal uplatňovať na expozície, ktoré sa nesplácali a následne reštrukturovali. Zahnutie reštruktúrovaných expozícií do skupiny podkladových expozícií by sa však nemalo vylúčiť v prípade, ak sa pri takýchto expozíciách neobjavili nové nedoplatky odo dňa reštrukturalizácie, ktorá sa mala vykonať najmenej jeden rok pred dňom prevodu alebo postúpenia podkladových expozícií na SSPE. V takýchto prípadoch by primerané zverejnenie malo zabezpečiť úplnú transparentnosť.

- (27) V snahe zabezpečiť, aby investori vykonávali spoľahlivú náležitú starostlivosť, a s cieľom uľahčiť posudzovanie podkladových rizík je dôležité, aby boli sekuritizačné transakcie zabezpečené skupinami expozícií, ktoré sú z hľadiska druhu aktív homogénne, ako sú skupiny úverov na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo skupiny podnikových úverov, úverov na obchodný majetok, lízingov a kreditných facilit pre podniky rovnakej kategórie alebo skupiny úverov a lízingov na motorové vozidlá alebo skupiny kreditných facilit pre fyzické osoby na účely osobnej alebo rodinnej spotreby či spotreby domácností. Podkladové expozície by nemali zahŕňať prevoditeľné cenné papiere v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 44 smernice 2014/65/EÚ. V záujme riešenia situácie v tých členských štátoch, v ktorých je bežnou praxou úverových inštitúcií používať pri poskytovaní úverov nefinančným spoločnostiam dlhopisy namiesto úverových dohôd, by malo byť možné zahrnúť takéto dlhopisy, pokiaľ nie sú kótované na niektorom mieste obchodovania.
- (28) Je nevyhnutné predchádzať opakovanému výskytu modelov na princípe „vytvor a predaj“. V takýchto situáciách veritelia poskytujú úvery na základe nedokonalých a nevyhovujúcich koncepcií upisovania, pretože vopred vedia, že súvisiace riziká sa v konečnom dôsledku predajú tretím stranám. Expozície, ktoré sa majú sekuritizovať, by sa teda mali vytvárať v rámci bežnej obchodnej činnosti originátora alebo pôvodného veriteľa na základe štandardov upisovania, ktoré by nemali byť menej prísne než štandardy, ktoré originátor alebo pôvodný veriteľ uplatňujú v čase vzniku na podobné expozície, ktoré nie sú sekuritizované. Potenciálni investori alebo v prípade plne podporovaných programov ABCP sponzori a ostatné strany, ktoré sú priamo vystavené transakcii ABCP, by mali byť v plnom rozsahu informovaní o významných zmenách štandardov upisovania. Originátor alebo pôvodný veriteľ by mali mať dostatočné skúsenosti s vytváraním expozícií podobnej povahy, ako sú tie, ktoré boli sekuritizované. V prípade sekuritizácií, pri ktorých sú podkladovými expozíciami úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, by skupina úverov nemala obsahovať žiadny úver, ktorý bol uvedený na trh a upísaný s tým, že žiadateľ o úver alebo prípadne sprostredkovatelia boli upovedomení, že poskytnuté informácie nemusia byť zo strany veriteľa overované. Posúdenie úverovej bonity dlžníka by malo v prípade potreby spĺňať aj požiadavky stanovené v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2008/48/ES⁽¹⁾ alebo 2014/17/EÚ⁽²⁾, alebo rovnocenné požiadavky v tretích krajinách.
- (29) Výrazné spoliehanie sa na to, že splatenie sekuritizačných pozícií sa dosiahne predajom aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové aktíva, vytvára zraniteľnosť, ako sa to preukázalo na slabej výkonnosti časti trhu s krátkodobými obchodnými cennými papiermi zabezpečenými hypotékami (commercial mortgage-backed securities – CMBS) počas finančnej krízy. Preto by sa CMBS nemali považovať za STS sekuritizácie.
- (30) Ak sú k dispozícii údaje o environmentálnom vplyve aktív, ktoré sú podkladom sekuritizácií, originátor a sponzor takýchto sekuritizácií by ich mal zverejniť.

Preto by mal originátor, sponzor a SSPE STS sekuritizácie v prípade, keď sú podkladovými expozíciami úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úvery alebo lízingy na motorové vozidlá, zverejniť dostupné informácie týkajúce sa environmentálnych vlastností aktív financovaných z takýchto úverov na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úverov alebo lízingov na motorové vozidlá.

- (31) Ak by originátori, sponzori a SSPE chceli, aby ich sekuritizácie využívali označenie STS, investorom, príslušným orgánom a orgánu ESMA by sa malo oznámiť, že daná sekuritizácia spĺňa požiadavky STS. Takéto oznámenie by malo obsahovať vysvetlenie toho, akým spôsobom sa dodržalo každé z kritérií STS. Orgán ESMA by ho mal následne na informačné účely uverejniť na zozname oznámených STS sekuritizácií, ktorý je k dispozícii na jeho webovom sídle. Zahŕnutie emisie sekuritizácie do zoznamu oznámených STS sekuritizácií, ktorý vypracoval orgán ESMA, neznamená, že orgán ESMA alebo iné príslušné orgány osvedčili, že daná sekuritizácia spĺňa požiadavky STS. Za súlad s požiadavkami STS sú výlučne zodpovední originátori, sponzori a SSPE. Tým by sa malo zabezpečiť, aby originátori, sponzori a SSPE prebrali plnú zodpovednosť za svoje tvrdenie, že daná sekuritizácia je STS a že na trhu existuje transparentnosť.
- (32) Ak už sekuritizácia nespĺňa požiadavky STS, originátor a sponzor by to mali bezodkladne oznámiť orgánu ESMA a príslušnému orgánu. Ak navyše príslušný orgán uložil v súvislosti so sekuritizáciou, ktorá bola oznámená ako STS, správne sankcie, uvedený príslušný orgán by mal tieto údaje bezodkladne oznámiť orgánu ESMA na účely ich uvedenia v zozname oznámení o STS, čím sa umožní informovanosť investorov o takýchto sankciách a o spoľahlivosti oznámení o STS. Je preto v záujme originátorov a sponzorov, aby v záujme zachovania dobrej povesti predkladali dôkladne zvážené oznámenia.

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2008/48/ES z 23. apríla 2008 o zmluvách o spotrebiteľskom úvere a o zrušení smernice Rady 87/102/EHS (Ú. v. EÚ L 133, 22.5.2008, s. 66).

⁽²⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/17/EÚ zo 4. februára 2014 o zmluvách o úvere pre spotrebiteľov týkajúcich sa nehnuteľností určených na bývanie a o zmene smerníc 2008/48/ES a 2013/36/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 (Ú. v. EÚ L 60, 28.2.2014, s. 34).

- (33) Investori by v súvislosti s investíciami mali zabezpečovať vlastnú náležitú starostlivosť, ktorá zodpovedá prítomným rizikám, ale zároveň by mali mať možnosť spoľahnúť sa na oznámenie o STS a na informácie, ktoré poskytol originátor, sponzor a SSPE o tom, či sekuritizácia spĺňa požiadavky STS. Na takéto oznámenia a informácie by sa však nemali spoliehať výlučne a mechanicky.
- (34) Zapojenie tretích strán do pomoci pri kontrole súladu sekuritizácie s požiadavkami STS by mohlo byť užitočné pre investorov, originátorov, sponzorov a SSPE a mohlo by prispieť k zvýšeniu dôvery v trh s STS sekuritizáciami. Originátori, sponzori a SSPE by na posúdenie toho, či ich sekuritizácia spĺňa kritériá STS, mohli využívať aj služby tretej strany, ktorej bolo udelené povolenie v súlade s týmto nariadením. Tieto tretie strany by mali podliehať udeleniu povolenia zo strany príslušných orgánov. V oznámení orgánu ESMA a následnom uverejnení na webovom sídle orgánu ESMA by sa malo uviesť, či splnenie požiadaviek STS potvrdila tretia strana, ktorej bolo udelené povolenie. Je však nevyhnutné, aby investori uskutočňovali svoje vlastné posúdenie, prijali zodpovednosť za svoje investičné rozhodnutia a nespoliehali sa mechanicky na takéto tretie strany. Zapojenie tretej strany by originátorov, sponzorov a inštitucionálnych investorov v žiadnom prípade nemalo zbaviť konečnej právnej zodpovednosti za oznamovanie sekuritizačnej transakcie ako STS a zaobchádzanie s ňou ako s STS.
- (35) Členské štáty by mali určiť príslušné orgány a udeliť im potrebné právomoci v oblasti dohľadu, vyšetovania a ukladania sankcií. Správne sankcie by sa v zásade mali zverejňovať. Keďže investori, originátori, sponzori, pôvodní veritelia a SSPE môžu byť usadení v rôznych členských štátoch a môžu podliehať dohľadu príslušných orgánov rôznych sektorov, úzka spolupráca medzi relevantnými príslušnými orgánmi vrátane Európskej centrálnej banky (ECB), pokiaľ ide o osobitné úlohy, ktoré sa na ňu preniesli v súlade s nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013⁽¹⁾, ako aj s ESA, by sa mala zabezpečiť prostredníctvom vzájomnej výmeny informácií a pomoci pri činnostiach dohľadu. Príslušné orgány by mali uplatniť sankcie iba v prípade úmyselného porušenia alebo porušenia z neobľahosti. Uplatnenie nápravných opatrení by nemalo závisieť od dôkazov úmyselnosti alebo neobľahosti. Pri určovaní vhodného typu a úrovne sankcie alebo nápravného opatrenia, keď sa zoberie do úvahy finančná sila zodpovednej fyzickej alebo právnickej osoby, by príslušné orgány mali zohľadniť najmä celkový obrat zodpovednej právnickej osoby alebo ročný príjem a čistý majetok zodpovednej fyzickej osoby.
- (36) Príslušné orgány by mali svoj dohľad úzko koordinovať a mali by zabezpečiť konzistentnosť rozhodnutí, najmä v prípade porušenia tohto nariadenia. Ak sa takéto porušenie týka nesprávneho alebo zavádzajúceho oznámenia, príslušný orgán, ktorý toto porušenie zistil, by mal informovať aj ESA a relevantné príslušné orgány dotknutých členských štátov. V prípade nezhody medzi príslušnými orgánmi by mal orgán ESMA a v prípade potreby Spoločný výbor európskych orgánov dohľadu uplatniť svoje záväzné právomoci v oblasti mediácie.
- (37) Požiadavky na používanie označenia „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná“ (STS) sekuritizácia sú nové a ďalej sa spresnia v usmerneniach orgánu EBA a postupne na základe praxe v oblasti dohľadu. S cieľom predísť tomu, aby boli účastníci trhu odradzovaní od používania uvedeného označovania by príslušné orgány mali mať možnosť poskytnúť originátorovi, sponzorovi a SSPE obdobie odkladu v trvaní troch mesiacov na nápravu akéhokoľvek chybného používania tohto označenia, ktoré používali v dobrej viere. Dobrá viera by sa mala predpokladať vtedy, keď originátor, sponzor a SSPE nemohli vedieť, že sekuritizácia nespĺňala všetky kritériá STS na to, aby mohla byť označená ako STS. Počas tohto obdobia odkladu by sa príslušná sekuritizácia mala naďalej považovať za sekuritizáciu, ktorá spĺňa kritériá STS, a nemala by sa vyradiť zo zoznamu, ktorý vypracoval orgán ESMA v súlade s týmto nariadením.
- (38) Týmto nariadením sa presadzuje harmonizácia niekoľkých kľúčových prvkov na sekuritizačnom trhu bez toho, aby bola dotknutá ďalšia doplnková harmonizácia postupov a praktík na sekuritizačných trhoch iniciovaná trhom. Z tohto dôvodu má zásadný význam, aby účastníci trhu a ich profesijné združenia naďalej pracovali na ďalšej štandardizácii trhových postupov a najmä na štandardizácii dokumentácie o sekuritizáciách. Komisia by mala pozorne monitorovať úsilie účastníkov trhu v oblasti štandardizácie a predložiť o tom správu.

⁽¹⁾ Nariadenie Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (Ú. v. EÚ L 287, 29.10.2013, s. 63).

- (39) Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES⁽¹⁾, 2009/138/ES⁽²⁾ a 2011/61/EÚ⁽³⁾ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009⁽⁴⁾ a (EÚ) č. 648/2012⁽⁵⁾ sa príslušným spôsobom menia s cieľom zabezpečiť súlad právneho rámca Únie s týmto nariadením v oblasti ustanovení týkajúcich sa sekuritizácie, pričom hlavným cieľom je zriadenie a fungovanie vnútorného trhu, a to najmä zabezpečením rovnakých podmienok na vnútornom trhu pre všetkých inštitucionálnych investorov.
- (40) Pokiaľ ide o zmeny nariadenia (EÚ) č. 648/2012, zmluvy o mimoburzových (OTC) derivátoch, ktoré uzavreli SSPE, by nemali podliehať zúčtovacej povinnosti za predpokladu, že sú splnené určité podmienky. Je to tak preto, lebo protistranami zmlúv o OTC derivátoch, ktoré boli uzavreté s SSPE, sú zabezpečení veritelia v rámci sekuritizačných mechanizmov a obvykle je stanovené primerané zabezpečenie pred kreditným rizikom protistrany. Pokiaľ ide o deriváty, ktoré nie sú zúčtované centrálné, v požadovanej výške kolaterálu by sa mala zohľadniť aj osobitná štruktúra sekuritizačných mechanizmov a zabezpečenia, ktoré sú v nich už stanovené.
- (41) Medzi krytými dlhopismi a sekuritizáciami existuje určitý stupeň nahraditeľnosti. S cieľom zabrániť možnosti deformácie alebo arbitráži medzi využívaním sekuritizácií a krytých dlhopisov z dôvodu odlišného zaobchádzania so zmluvami o OTC derivátoch, ktoré uzatvorili subjekty pôsobiace v oblasti krytých dlhopisov alebo SSPE, by sa nariadenie (EÚ) č. 648/2012 malo zmeniť tak, aby sa zabezpečila jednotnosť v zaobchádzaní medzi derivátmi spojenými s krytými dlhopismi a derivátmi spojenými so sekuritizáciami, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť a maržové požiadavky týkajúce sa OTC derivátov, ktoré sa nezúčtávajú centrálné.
- (42) S cieľom harmonizovať poplatky za dohľad, ktoré má účtovať orgán ESMA, by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ), pokiaľ ide o ďalšie spresnenie druhu poplatkov, záležitosti, za ktoré sa majú poplatky platiť, výšku poplatkov a spôsob, akým sa majú hradiť. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov, a aby sa uvedené konzultácie vykonávali v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva⁽⁶⁾. Predovšetkým v záujme zabezpečenia rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako expertom z členských štátov a experti Európskeho parlamentu a Rady majú systematický prístup na zasadnutia expertných skupín Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.
- (43) S cieľom presne stanoviť požiadavku na ponechanie si rizika, ako aj ďalej objasniť kritériá homogenity a expozície, ktoré sa majú považovať za homogénne podľa požiadaviek na jednoduchosť, pričom sa zabezpečí, aby sa negatívne neovplyvnila sekuritizácia úverov MSP, by Komisia mala byť splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy vypracované orgánom EBA, pokiaľ ide o spôsoby ponechania si rizika, meranie úrovne ponechania, určité zákazy týkajúce sa ponechaného rizika, ponechanie si rizika na konsolidovanom základe a výnimku pre určité transakcie a špecifikáciu kritérií homogenity a toho, ktoré podkladové expozície sa považujú za homogénne. Komisia by mala prijať uvedené regulačné technické predpisy prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 ZFEÚ a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010. Orgán EBA by mal viesť podrobné konzultácie s ostatnými dvoma ESA.
- (44) S cieľom uľahčiť investorom nepretržitý, ľahký a bezplatný prístup k spoľahlivým informáciám o sekuritizáciách, ako aj presne stanoviť podmienky týkajúce sa povinnosti príslušných orgánov spolupracovať a vymieňať si informácie by Komisia mala byť splnomocnená prijímať regulačné technické predpisy vypracované orgánom ESMA“ pokiaľ ide o: porovnateľné informácie o podkladových expozíciách a pravidelných správach pre investorov; zoznam legitímnych zámerov, kedy je resekuritizácia povolená; postupy, ktoré umožňujú archívom sekuritizačných údajov overiť úplnosť a konzistentnosť oznámených podrobných údajov, žiadosť o registráciu a zjednodušenú žiadosť o predĺženie registrácie; podrobné údaje o sekuritizácii, ktoré sa poskytnú z dôvodu transparentnosti,

(1) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

(2) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1).

(3) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

(4) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1).

(5) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).

(6) Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

operatívne normy požadované pre zber, agregáciu a porovnanie údajov naprieč archívmi sekuritizačných údajov, informácie, ku ktorým majú určené subjekty prístup a podmienky pre priamy prístup; informácie, ktoré sa poskytujú v prípade oznámenia o STS; informácie, ktoré sa poskytnú príslušným orgánom v žiadosti o udelenie povolenia tretej strane – overovateľovi; a informácie, ktoré majú byť predmetom výmeny, a obsah a rozsah oznamovacích povinností. Komisia by mala prijať uvedené regulačné technické predpisy prostredníctvom delegovaných aktov podľa článku 290 ZFEÚ a v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Orgán ESMA by mal viesť podrobné konzultácie s ostatnými dvoma ESA.

- (45) S cieľom uľahčiť postup pre investorov, originátorov, sponzorov a SSPE by Komisia mala byť tiež splnomocnená prijímať vykonávacie technické predpisy vypracované orgánom ESMA, pokiaľ ide o: vzory, ktoré sa majú použiť pri sprístupnení informácií držiteľom sekuritizačnej pozície; formát žiadosti o registráciu a formát žiadosti o predĺženie registrácie archívov sekuritizačných údajov; vzor pre poskytovanie informácií, vzory, ktoré sa použijú pri poskytovaní informácií archívu sekuritizačných údajov, pričom sa vezmú do úvahy možnosti vyvinuté súčasnými zberačmi sekuritizačných údajov; a vzor oznámení o STS, ktoré investorom a príslušným orgánom poskytnú dostatočné informácie na to, aby posúdili súlad s požiadavkami STS. Komisia by mala prijať uvedené vykonávacie technické predpisy prostredníctvom vykonávacích aktov podľa článku 291 ZFEÚ a v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Orgán ESMA by mal viesť podrobné konzultácie s ostatnými dvoma ESA.
- (46) Keďže ciele tohto nariadenia, a to stanovenie všeobecného rámca pre sekuritizáciu a vytvorenie osobitného rámca pre sekuritizáciu STS, nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni samotných členských štátov vzhľadom na to, že sekuritizačné trhy pôsobia globálne a že by sa mali zabezpečiť rovnaké podmienky na vnútornom trhu pre všetkých inštitucionálnych investorov a subjekty zúčastňujúce sa na sekuritizácii, ale z dôvodu ich rozsahu a účinku ich možno ľahšie dosiahnuť na úrovni Únie, môže Únia 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.
- (47) Toto nariadenie by sa malo uplatňovať na sekuritizácie, ktorých cenné papiere sú emitované 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.
- (48) Pri sekuritizačných pozíciách, ktoré sú k 1. januáru 2019 nesplatené, by originátori, sponzori a SSPE mali mať možnosť používať označenie „STS“ za predpokladu, že daná sekuritizácia spĺňa požiadavky STS, v prípade niektorých požiadaviek v čase oznámenia a v prípade iných požiadaviek v čase vzniku. Originátori, sponzori a SSPE by preto mali mať možnosť predložiť orgánu ESMA oznámenie o STS podľa tohto nariadenia. Každá následná zmena sekuritizácie by sa mala akceptovať za predpokladu, že daná sekuritizácia naďalej spĺňa všetky uplatniteľné požiadavky STS.
- (49) Požiadavky na náležitú starostlivosť, ktoré sa uplatňujú v súlade s platným právom Únie pred dátum začatia uplatňovania tohto nariadenia, by sa mali naďalej uplatňovať na sekuritizácie emitované 1. januára 2011 alebo po tomto dátume a na sekuritizácie emitované pred 1. januárom 2011, ak k pridaniu alebo náhrade nových podkladových expozícií došlo po 31. decembri 2014. Príslušné ustanovenia delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 625/2014 ⁽¹⁾, v ktorých sa pre úverové inštitúcie a investičné spoločnosti v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 ⁽²⁾, stanovujú požiadavky na ponechanie si rizika, by mali ostať naďalej uplatniteľné až do momentu, kým sa nezačnú uplatňovať regulačné technické predpisy o ponechaní si rizika podľa tohto nariadenia. Z dôvodov právnej istoty by úverové inštitúcie alebo investičné spoločnosti, poisťovne, zaistovne a správcovia alternatívnych investičných fondov mali pri sekuritizačných pozíciách nesplatených k dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia naďalej v jednotlivých prípadoch podliehať ustanoveniam článku 405 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a kapitolám I, II a III a článku 22 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 625/2014, článkom 254 a 255 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a článku 51 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013 ⁽³⁾.

⁽¹⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 625/2014 z 13. marca 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 prostredníctvom regulačných technických predpisov spresňujúcich požiadavky na inštitúcie v postavení investora, sponzora, pôvodného veriteľa a originátora v súvislosti s expozíciami voči presunutému kreditnému riziku (Ú. v. EÚ L 174, 13.6.2014, s. 16).

⁽²⁾ 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 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽³⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu činností, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad (Ú. v. EÚ L 83, 22.3.2013, s. 1).

S cieľom zabezpečiť, aby originátori, sponzori a SSPE spĺňali povinnosti týkajúce sa transparentnosti, by mali sprístupňovať informácie uvedené v prílohách I až VIII delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/3⁽¹⁾, a to až do začatia uplatňovania regulačných technických predpisov, ktoré má prijať Komisia podľa tohto nariadenia,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA 1

VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 1

Predmet úpravy a rozsah pôsobnosti

1. Týmto nariadením sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu. Vymedzuje sa v ňom sekuritizácia a stanovujú požiadavky na náležitú starostlivosť, ponechanie si rizika a na transparentnosť pre strany, ktoré sú zapojené do sekuritizácií, kritéria pre udelenie úveru, požiadavky na predaj sekuritizácií retailovým klientom, zákaz resekuritizácie, požiadavky na SSPE, ako aj podmienky a postupy pre archívy sekuritizačných údajov. Zároveň sa ním vytvára osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú (ďalej len „STS“) sekuritizáciu.
2. Toto nariadenie sa uplatňuje na inštitucionálnych investorov a na originátorov, sponzorov, pôvodných veriteľov a účelové subjekty zaoberajúce sa sekuritizáciou.

Článok 2

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

1. „sekuritizácia“ je transakcia alebo schéma, pomocou ktorej sa kreditné riziko spojené s expozíciou alebo skupinou expozícií rozdeľuje na tranže, pričom má všetky tieto charakteristické znaky:
 - a) platby v transakcii alebo schéme závisia od výkonnosti expozície alebo skupiny expozícií;
 - b) podriadenosť tranží určuje rozdelenie strát počas životnosti transakcie alebo schémy;
 - c) transakcia alebo schéma nevytvára expozície, ktoré majú všetky charakteristické znaky uvedené v článku 147 ods. 8 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
2. „účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou“ alebo „SSPE“ je iná korporácia, trust alebo iný subjekt, než je originátor alebo sponzor, zriadený na účely vykonania jednej alebo viacerých sekuritizácií, ktorého činnosti sa obmedzujú na činnosti potrebné na dosiahnutie tohto cieľa a ktorého štruktúra má zaistiť oddelenie záväzkov SSPE od záväzkov originátora;
3. „originátor“ je subjekt, ktorý:
 - a) bol buď samostatne alebo prostredníctvom prepojených subjektov priamo alebo nepriamo zapojený do pôvodnej dohody, ktorou sa vytvorili záväzky alebo potenciálne záväzky dlžníka alebo potenciálneho dlžníka a z ktorej vznikli sekuritizované expozície, alebo
 - b) odkupuje expozície tretej strany na vlastný účet a potom ich sekuritizuje;
4. „resekuritizácia“ je sekuritizácia, v ktorej je aspoň jedna z podkladových expozícií sekuritizačnou pozíciou;
5. „sponzor“ je úverová inštitúcia, ktorá sa nachádza v Únii alebo mimo nej, v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo investičná spoločnosť v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice 2014/65/EÚ, iná než originátor, ktorá:
 - a) zriaďuje a spravuje program krátkodobých obchodných cenných papierov zabezpečených aktívami alebo inú sekuritizáciu, v rámci ktorej sa kupujú expozície od tretích strán, alebo

⁽¹⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/3 z 30. septembra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na zverejňovanie informácií pri štruktúrovaných finančných nástrojoch (Ú. v. EÚ L 2, 6.1.2015, s. 57).

- b) zriaďuje program krátkodobých obchodných cenných papierov zabezpečených aktívami alebo inú sekuritizáciu, v rámci ktorej sa kupujú expozície od tretích strán, a každodenné riadenie portfólia súvisiace s touto sekuritizáciou deleguje na subjekt oprávnený vykonávať takúto činnosť v súlade so smernicou 2009/65/ES, smernicou 2011/61/EÚ alebo smernicou 2014/65/EÚ;
6. „tranža“ je zmluvne stanovený segment kreditného rizika spojeného s expozíciou alebo skupinou expozícií, pričom pozícia v segmente zahŕňa riziko kreditnej straty väčšej alebo menšej než pozícia takej istej hodnoty v inom segmente, bez ohľadu na kreditné zabezpečenie poskytnuté tretími stranami priamo držiteľom pozícií v danom segmente alebo v iných segmentoch;
7. „program krátkodobých obchodných cenných papierov zabezpečených aktívami“ alebo „program ABCP“ (asset-backed commercial paper – ABCP) je program sekuritizácií, v rámci ktorého sa cenné papiere emitujú prevažne vo forme krátkodobých obchodných cenných papierov, ktoré sú zabezpečené aktívami, s pôvodnou splatnosťou jeden rok alebo menej;
8. „transakcia s obchodnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami“ alebo „transakcia ABCP“ je sekuritizácia v rámci programu ABCP;
9. „tradičná sekuritizácia“ je sekuritizácia, ktorá zahŕňa prevod hospodárskeho podielu na sekuritizovaných expozíciách prostredníctvom prevodu vlastníctva týchto expozícií z originátora na SSPE alebo prostredníctvom spoluúčasti SSPE, kde emitované cenné papiere nepredstavujú platobné záväzky originátora;
10. „syntetická sekuritizácia“ je sekuritizácia, pri ktorej sa presun rizika dosiahne použitím kreditných derivátov alebo záruk, pričom expozície, ktoré sa sekuritizujú, zostanú expozíciami originátora;
11. „investor“ je fyzická alebo právnická osoba, ktorá drží sekuritizačnú pozíciu;
12. „inštitucionálny investor“ je investor, ktorým je jeden (jedna) z nasledujúcich:
- a) poisťovňa v zmysle vymedzenia v článku 13 bode 1 smernice 2009/138/ES;
 - b) zaisťovňa v zmysle vymedzenia v článku 13 bode 4 smernice 2009/138/ES;
 - c) inštitúcia zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia, ktorá patrí do rozsahu pôsobnosti smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341⁽¹⁾ v súlade s jej článkom 2 s výnimkou prípadu, keď sa členský štát rozhodol uvedenú smernicu ako celok alebo jej časti neuplatňovať na danú inštitúciu v súlade s článkom 5 uvedenej smernice; alebo správca investičného portfólia alebo oprávnený subjekt menovaný inštitúciou zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia podľa článku 32 smernice (EÚ) 2016/2341;
 - d) správca alternatívneho investičného fondu (správca AIF) v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 písm. b) smernice 2011/61/EÚ, ktorý spravuje alternatívne investičné fondy v Únii a/alebo ich uvádza na trh v Únii;
 - e) správcovská spoločnosť podniku kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v zmysle vymedzenia v článku 2 ods. 1 písm. b) smernice 2009/65/ES;
 - f) interne spravovaný PKIPCP, ktorý je investičnou spoločnosťou povolenou v súlade so smernicou 2009/65/ES a ktorý na svoju správu neurčil správcovskú spoločnosť povolenú na základe uvedenej smernice;
 - g) úverová inštitúcia v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na účely uvedeného nariadenia alebo investičná spoločnosť v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 2 uvedeného nariadenia;
13. „správca“ je subjekt, ktorý riadi skupinu odkúpených pohľadávok alebo podkladových expozícií voči kreditným rizikám na každodennej báze;
14. „nástroj likvidity“ je sekuritizačná pozícia vyplývajúca zo zmluvnej dohody o poskytnutí financovania na zabezpečenie včasnosti peňažných tokov investorom;
15. „revolvingová expozícia“ je expozícia, pri ktorej sa nesplatené saldá dlžníkov môžu meniť na základe ich rozhodnutia požičať si a splatiť, a to až do výšky dohodnutého limitu;
16. „revolvingová sekuritizácia“ je sekuritizácia, pri ktorej sa obnovuje samotná štruktúra sekuritizácie tým, že sa expozície dopĺňajú do skupiny expozícií alebo sa z nej odoberajú bez ohľadu na to, či sa expozície obnovujú;

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2341 zo 14. decembra 2016 o činnostiach inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (IZDZ) a o dohľade nad nimi (Ú. v. EÚ L 354, 23.12.2016, s. 37).

17. „ustanovenie o predčasnom splatení“ je zmluvné ustanovenie pri sekuritizácii revolvingových expozícií alebo revolvingovej sekuritizácii, ktorým sa vyžaduje, aby sa v prípade výskytu vymedzených udalostí sekuritizačné pozície investorov splatili pred pôvodne stanovenou splatnosťou týchto pozícií;
18. „tranža prvej straty“ je najviac podriadená tranža pri sekuritizácii, ktorá je prvou tranžou znášajúcou stratu vzniknutú pri sekuritizovaných expozíciách, a tým poskytuje zabezpečenie pre druhú stratu a prípadné vyššie postavené tranže;
19. „sekuritizačná pozícia“ je expozícia voči sekuritizácii;
20. „pôvodný veriteľ“ je subjekt, ktorý samostatne alebo prostredníctvom prepojených subjektov priamo alebo nepriamo uzavrel pôvodnú dohodu, ktorou sa vytvorili záväzky alebo potenciálne záväzky dlžníka alebo potenciálneho dlžníka, na základe ktorých vznikli sekuritizované expozície;
21. „plne podporovaný program ABCP“ je program ABCP, ktorý priamo a plne podporuje jeho sponzor tým, že účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou poskytuje jeden alebo viaceré nástroje likvidity, ktoré kryjú prinajmenšom všetky tieto riziká a náklady:
 - a) všetky riziká likvidity a kreditné riziká programu ABCP;
 - b) akékoľvek závažné riziká zníženia kvality pohľadávok, a to z iných ako kreditných dôvodov, týkajúce sa sekuritizovaných expozícií;
 - c) akékoľvek iné náklady na úrovni transakcie ABCP a na úrovni programu ABCP, ak sú potrebné na to, aby sa investorovi zaručila plná úhrada akejkoľvek sumy v rámci ABCP;
22. „plne podporovaná transakcia ABCP“ je transakcia ABCP podporovaná nástrojmi likvidity na úrovni transakcie alebo programu ABCP, pričom zahŕňa prinajmenšom všetky tieto riziká a náklady:
 - a) všetky riziká likvidity a kreditné riziká transakcie ABCP;
 - b) akékoľvek závažné riziká zníženia kvality pohľadávok, a to z iných ako kreditných dôvodov, týkajúce sa expozícií sekuritizovaných v transakcii ABCP;
 - c) akékoľvek iné náklady na úrovni transakcie ABCP a na úrovni programu ABCP, ak sú potrebné na to, aby sa investorovi zaručila plná úhrada akejkoľvek sumy v rámci ABCP;
23. „archív sekuritizačných údajov“ je právnická osoba, ktorá centrálné zhromažďuje a uchováva záznamy o sekuritizáciách.

Na účely článku 10 tohto nariadenia sa odkazy na „archív obchodných údajov“ uvedené v článkoch 61, 64, 65, 66, 73, 78, 79 a 80 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 považujú za odkazy na „archív sekuritizačných údajov“.

Článok 3

Predaj sekuritizácií retailovým klientom

1. Predávajúci sekuritizačnej pozície nesmie predáť túto pozíciu retailovému klientovi vymedzenému v článku 4 ods. 1 bode 11 smernice 2014/65/EÚ, ak nie sú splnené všetky tieto podmienky:
 - a) predávajúci sekuritizačnej pozície vykonal test vhodnosti v súlade s článkom 25 ods. 2 smernice 2014/65/EÚ;
 - b) predávajúci sekuritizačnej pozície musí byť na základe testu uvedeného v písmene a) presvedčený, že sekuritizačná pozícia je vhodná pre daného retailového klienta;
 - c) predávajúci sekuritizačnej pozície okamžite v správe oznámi retailovému klientovi výsledok testu vhodnosti.
2. V prípade, že sú splnené podmienky stanovené v odseku 1 a portfólio finančných nástrojov uvedeného retailového klienta nepresahuje 500 000 EUR, predávajúci na základe informácií, ktoré poskytol retailový klient v súlade s odsekom 3, zabezpečí, aby retailový klient neinvestoval do sekuritizačných pozícií sumu presahujúcu úhrnom 10 % portfólia finančných nástrojov tohto klienta a aby počiatočná minimálna suma investovaná do jednej alebo viacerých sekuritizačných pozícií bola 10 000 EUR.
3. Retailový klient poskytne predávajúcemu presné informácie o svojom portfóliu finančných nástrojov vrátane všetkých investícií do sekuritizačných pozícií.
4. Na účely odsekov 2 a 3 zahŕňa portfólio finančných nástrojov retailového klienta hotovostné vklady a finančné nástroje, ale nezahŕňa žiadne finančné nástroje, ktoré boli poskytnuté ako kolaterál.

Článok 4

Požiadavky na SSPE

SSPE nesmie byť usadený v tretej krajine, na ktorú sa vzťahuje ktorákoľvek z týchto podmienok:

- a) tretia krajina je na zozname jurisdikcií s vysokým rizikom a nespolupracujúcich jurisdikcií, ktorý zostavuje FATF;
- b) tretia krajina nepodpísala s členským štátom dohodu s cieľom zabezpečiť, aby táto tretia krajina v plnej miere dodržiavala normy stanovené v článku 26 Modelovej daňovej zmluvy Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) o príjmoch a majetku alebo v Modelovej zmluve OECD o výmene informácií o daňových záležitostiach a zabezpečovala účinnú výmenu informácií o daňových záležitostiach vrátane prípadných viacstranných daňových dohôd.

KAPITOLA 2

USTANOVENIA PLATNÉ PRE VŠETKY SEKURITIZÁCIE

Článok 5

Požiadavky na náležitú starostlivosť pre inštitucionálnych investorov

1. Predtým ako iný inštitucionálny investor, než je originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ, nadobudne sekuritizačnú pozíciu, overí tieto skutočnosti:

- a) ak originátor alebo pôvodný veriteľ usadený v Únii nie je úverovou inštitúciou alebo investičnou spoločnosťou v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bodoch 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, či originátor alebo pôvodný veriteľ poskytuje všetky úvery, na základe ktorých vznikajú podkladové expozície, na základe spoľahlivých a dobre vymedzených kritérií a jasne stanovených postupov pre schvaľovanie, zmenu, obnovenie a financovanie uvedených úverov a či má zavedené účinné systémy na uplatňovanie týchto kritérií a postupov v súlade s článkom 9 ods. 1 tohto nariadenia;
- b) ak je originátor alebo pôvodný veriteľ usadený v tretej krajine, či originátor alebo pôvodný veriteľ poskytuje všetky úvery, na základe ktorých vznikajú podkladové expozície, na základe spoľahlivých a dobre vymedzených kritérií a jasne stanovených postupov pre schvaľovanie, zmenu, obnovenie a financovanie uvedených úverov a má zavedené účinné systémy na uplatňovanie týchto kritérií a postupov s cieľom zabezpečiť, aby poskytovanie úverov vychádzalo z dôkladného posúdenia úverovej bonity dlžníka;
- c) ak je originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ usadený v Únii, či si priebežne ponecháva významný čistý hospodársky podiel v súlade s článkom 6 a o ponechaní si rizika informuje inštitucionálneho investora v súlade s článkom 7;
- d) ak je originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ usadený v tretej krajine, či si priebežne ponecháva významný čistý hospodársky podiel, ktorý nesmie byť v žiadnom prípade nižší ako 5 % a ktorý je stanovený v súlade s článkom 6, pričom inštitucionálnych investorov informuje o ponechaní si rizika;
- e) či originátor, sponzor alebo SSPE sprístupnili, ak je to relevantné, informácie vyžadované v článku 7 v súlade s frekvenciou a spôsobom stanovenými v uvedenom článku.

2. Pokiaľ ide o plne podporované transakcie ABCP, odchylné od odseku 1 sa požiadavka uvedená v odseku 1 písm. a) uplatňuje na sponzora. V takýchto prípadoch sponzor overuje, či originátor alebo pôvodný veriteľ, ktorý nie je úverovou inštitúciou alebo investičnou spoločnosťou, poskytuje všetky úvery, na základe ktorých vznikajú podkladové expozície, na základe spoľahlivých a dobre vymedzených kritérií a jasne stanovených postupov pre schvaľovanie, zmenu, obnovenie a financovanie uvedených úverov a má zavedené účinné systémy na uplatňovanie týchto kritérií a postupov v súlade s článkom 9 ods. 1.

3. Predtým ako iný inštitucionálny investor, než je originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ, nadobudne sekuritizačnú pozíciu, vykoná náležité posúdenie, ktoré mu umožní posúdiť súvisiace riziká. V tomto posúdení sa zohľadnia aspoň všetky tieto podmienky:

- a) rizikové charakteristiky príslušnej sekuritizačnej pozície a podkladových expozícií;
- b) všetky štrukturálne prvky sekuritizácie, ktoré môžu mať významný vplyv na výkonnosť sekuritizačnej pozície, vrátane zmluvných priorít platieb a priority spúšťacích faktorov v súvislosti s platbami, zvýšenia kreditnej kvality, zlepšenia likvidity, spúšťacích faktorov súvisiacich s trhovou hodnotou a definícií zlyhania pre jednotlivé transakcie;

- c) pokiaľ ide o sekuritizáciu oznámenú ako STS v súlade s článkom 27, súlad takejto sekuritizácie s požiadavkami stanovenými v článkoch 19 až 22 alebo v článkoch 23 až 26 a článku 27. Inštitucionálni investori sa môžu v primeranej miere spoliehať na oznámenie o STS podľa článku 27 ods. 1, ako aj na informácie, ktoré poskytuje originátor, sponzor a SSPE o súlade s požiadavkami STS, a to bez toho, aby sa výlučne alebo mechanicky spoliehali na takéto oznámenie alebo informácie.

Bez ohľadu na prvý pododsek písm. a) a b) berú v prípade plne podporovaného programu ABCP inštitucionálni investori, ktorí investovali do krátkodobého obchodného cenného papiera emitovaného v rámci tohto programu ABCP do úvahy prvky programu ABCP a plnú podporu likvidity.

4. Iný inštitucionálny investor, než je originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ, ktorý drží sekuritizačnú pozíciu, musí aspoň:

- a) vypracovať vhodné písomné postupy, ktoré sú primerané z hľadiska rizikového profilu sekuritizačnej pozície, a ak je to relevantné, obchodnej a neobchodnej knihy inštitucionálneho investora, s cieľom priebežne monitorovať súlad s odsekmi 1 a 3 a výkonnosť sekuritizačnej pozície a podkladových expozícií.

Ak je to relevantné so zreteľom na sekuritizáciu a podkladové expozície, uvedené písomné postupy zahŕňajú monitorovanie typu expozície, percentuálneho podielu úverov po splatnosti viac než 30, 60 a 90 dní, mier zlyhania, mier predčasného splatenia, úverov, na ktoré sa vzťahuje zabavenie majetku, mier uspokojenia pohľadávok, spätných odkúpení, zmien úverov, platobných prázdnin, druhov a využitia kolaterálu, distribúcie frekvencie úverového hodnotenia alebo iných meraní bonity všetkých podkladových expozícií, odvetvovej a geografickej diverzifikácie a distribúcie frekvencie pomeru úverov k hodnote v rozpätiach, ktoré uľahčujú vhodnú analýzu citlivosti. Keď sú podkladové expozície samy sekuritizačnými pozíciami, ako je povolené podľa článku 8, inštitucionálni investori sú povinní monitorovať aj podkladové expozície uvedených pozícií;

- b) v prípade inej sekuritizácie, než je plne podporovaný program ABCP, pravidelne vykonávať stresové testy peňažných tokov a hodnôt kolaterálu, ktoré podporujú podkladové expozície, alebo ak chýbajú dostatočné údaje o peňažných tokoch a hodnotách kolaterálu, stresové testy zamerané na predpokladané straty, zohľadňujúc povahu, rozsah a zložitost' rizika danej sekuritizačnej pozície;
- c) v prípade plne podporovaného programu ABCP, pravidelne vykonávať stresové testy platobnej schopnosti a likvidity sponzora;
- d) zabezpečiť interné podávanie správ svojmu riadiacemu orgánu, aby si bol riadiaci orgán vedomý významných rizík vyplývajúcich zo sekuritizačnej pozície a aby boli uvedené riziká primerane riadené;
- e) byť schopný preukázať svojim príslušným orgánom na požiadanie, že má komplexné a dôkladné vedomosti o sekuritizačnej pozícii a jej podkladových expozíciách a že má písomne zavedené politiky a postupy na riadenie rizík vyplývajúcich zo sekuritizačnej pozície a na vedenie záznamov o overeniach a náležitej starostlivosti v súlade s odsekmi 1 a 2, ako aj o akýchkoľvek iných relevantných informáciách, a
- f) v prípade expozícií voči plne podporovanému programu ABCP, byť schopný preukázať svojim príslušným orgánom na požiadanie, že má komplexné a dôkladné vedomosti o kreditnej kvalite sponzora a o podmienkach poskytnutého nástroja likvidity.

5. Bez toho, aby boli dotknuté odseky 1 až 4 tohto článku, ak inštitucionálny investor udelil inému inštitucionálnemu investorovi povolenie prijímať rozhodnutia týkajúce sa riadenia investície, ktorými by mohol byť vystavený sekuritizácii, inštitucionálny investor môže dať pokyn tejto riadiacej strane, aby splnila svoje povinnosti podľa tohto článku, pokiaľ ide o akúkoľvek expozíciu voči sekuritizácii vyplývajúcu z uvedených rozhodnutí. Členské štáty zabezpečia, aby sa v prípade, že sa inštitucionálnemu investorovi dá podľa tohto odseku pokyn na splnenie povinností iného inštitucionálneho investora a on tieto povinnosti nesplní, mohla riadiacej strane, a nie inštitucionálnemu investorovi, ktorý je vystavený sekuritizácii, uložiť akákoľvek sankcia podľa článkov 32 a 33.

Článok 6

Ponechanie si rizika

1. Originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ sekuritizácie si priebežne ponecháva významný čistý hospodársky podiel na sekuritizácii vo výške najmenej 5 %. Uvedený podiel sa ocení pri vzniku expozície a stanoví na základe pomyselnej hodnoty podsúvahových položiek. Ak sa originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ medzi sebou nedohodli, kto si

ponechá významný čistý hospodársky podiel, významný čistý hospodársky podiel si ponechá originátor. Požiadavky na ponechanie sa nesmú pri žiadnej sekuritizácii uplatniť viacnásobne. Významný čistý hospodársky podiel sa nedelí medzi rôzne typy ponechávajúcich si subjektov a nepodlieha žiadnemu zmierňovaniu kreditného rizika ani hedžingu.

Na účely tohto článku sa subjekt nepovažuje za originátora vtedy, keď bol tento subjekt zriadený alebo pôsobí výlučne na účely sekuritizácie expozícií.

2. Originátori nevyberajú aktíva, ktoré sa majú previesť na SSPE, s cieľom preniesť straty z aktív prevedených na SSPE merané počas životnosti transakcie alebo počas maximálne štyroch rokov, ak životnosť transakcie nie je dlhšia ako štyri roky, ktoré sú vyššie ako straty, ktoré vzniknú počas rovnakého obdobia z porovnateľných aktív vedených v súvahe originátora. Keď príslušný orgán zistí dôkazy poukazujúce na porušenie tohto zákazu, preskúma výkonnosť aktív prevedených na SSPE a porovnateľných aktív vedených v súvahe originátora. Ak je výkonnosť prevedených aktív podstatne nižšia než výkonnosť porovnateľných aktív vedených v súvahe originátora, a to ako dôsledok úmyslu originátora, príslušný orgán uloží sankciu podľa článkov 32 a 33.

3. Za ponechanie si významného čistého hospodárskeho podielu vo výške najmenej 5 % v zmysle odseku 1 sa považujú len tieto prípady:

- a) ponechanie si najmenej 5 % nominálnej hodnoty každej z tranží predaných investorom alebo prevedených na investorov;
- b) v prípade revolvingových sekuritizácií alebo sekuritizácií revolvingových expozícií ponechanie si podielu originátora vo výške najmenej 5 % nominálnej hodnoty každej zo sekuritizovaných expozícií;
- c) ponechanie si náhodne vybraných expozícií, ktoré predstavujú najmenej 5 % nominálnej hodnoty sekuritizovaných expozícií, ak by sa takéto nesekuritizované expozície inak sekuritizovali v rámci sekuritizácie, za predpokladu, že počet potenciálne sekuritizovaných expozícií nie je pri ich vzniku nižší než 100;
- d) ponechanie si tranže prvej straty, a ak takéto ponechanie nedosahuje výšku 5 % nominálnej hodnoty sekuritizovaných expozícií, v prípade potreby iných tranží, ktoré majú rovnaký alebo nepriaznivejší rizikový profil než tranže prevedené na investorov alebo predané investorom a ktoré nie sú splatné skôr ako tranže prevedené na investorov alebo predané investorom, aby ponechanie predstavovalo spolu najmenej 5 % nominálnej hodnoty sekuritizovaných expozícií, alebo
- e) ponechanie si expozície prvej straty vo výške najmenej 5 % z každej sekuritizovanej expozície v sekuritizácii.

4. Ak zmiešaná finančná holdingová spoločnosť usadená v Únii v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2002/87/ES⁽¹⁾, materská inštitúcia alebo finančná holdingová spoločnosť usadená v Únii alebo jedna z jej dcérskych spoločností v zmysle nariadenia (EÚ) č. 575/2013 ako originátor alebo sponzor sekuritizuje expozície od jednej alebo viacerých úverových inštitúcií, investičných spoločností alebo iných finančných inštitúcií, ktoré sú zahrnuté do rozsahu dohľadu na konsolidovanom základe, požiadavky uvedené v odseku 1 sa môžu splniť na základe konsolidovanej situácie prepojenej materskej inštitúcie, finančnej holdingovej spoločnosti alebo zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti usadenej v Únii.

Prvý pododsek sa uplatňuje len vtedy, ak úverové inštitúcie, investičné spoločnosti alebo finančné inštitúcie, ktoré sekuritizované expozície vytvorili, dodržiavajú požiadavky stanovené v článku 79 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ⁽²⁾ a včas poskytujú informácie potrebné na splnenie požiadaviek stanovených v článku 5 tohto nariadenia originátorovi alebo sponzorovi a materskej úverovej inštitúcii v Únii, finančnej holdingovej spoločnosti alebo zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti usadenej v Únii.

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/87/ES zo 16. decembra 2002 o doplnkovom dohľade nad úverovými inštitúciami, poisťovňami a investičnými spoločnosťami vo finančnom konglomeráte, ktorou sa menia a dopĺňajú smernice Rady 73/239/EHS, 79/267/EHS, 92/49/EHS, 92/96/EHS, 93/6/EHS a 93/22/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/78/ES a 2000/12/ES (Ú. v. EÚ L 35, 11.2.2003, s. 1).

⁽²⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338).

5. Odsek 1 sa neuplatňuje, ak sekuritizované expozície predstavujú expozície voči nasledujúcim subjektom alebo ak sú zaručené v plnej výške, bezpodmienečne a neodvolateľne týmito subjektmi:

- a) ústredné vlády alebo centrálné banky;
- b) regionálne vlády, miestne orgány a subjekty verejného sektora členských štátov v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 8 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- c) inštitúcie, ktorým sa na základe tretej časti hlavy II kapitoly 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 priraduje riziková váha 50 % alebo nižšia;
- d) národné podporné banky alebo inštitúcie v zmysle článku 2 bodu 3 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017 ⁽¹⁾ alebo
- e) multilaterálne rozvojové banky uvedené v článku 117 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

6. Odsek 1 sa neuplatňuje na transakcie založené na jasnom, transparentnom a prístupnom indexe, pričom podkladové referenčné subjekty sú identické so subjektmi, ktoré tvoria index subjektov, s ktorým sa rozsiahle obchoduje, alebo sú inými obchodovateľnými cennými papiermi, než sú sekuritizačné pozície.

7. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánom ESMA a Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA), ktorý bol zriadený nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 ⁽²⁾, vypracujú návrh regulačných technických predpisov s cieľom podrobnejšie špecifikovať požiadavku na ponechanie si rizika, najmä pokiaľ ide o:

- a) spôsoby ponechania si rizika podľa odseku 3 vrátane splnenia požiadavky prostredníctvom syntetickej alebo podmienenej formy ponechania;
- b) meranie úrovne ponechania uvedenej v odseku 1;
- c) zákaz hedžingu alebo predaja ponechaného podielu;
- d) podmienky ponechania na konsolidovanom základe v súlade s odsekom 4;
- e) podmienky vyňatia transakcií založených na jasnom, transparentnom a prístupnom indexe uvedené v odseku 6.

Orgán EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

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 7

Požiadavky na transparentnosť pre originátorov, sponzorov a SSPE

1. Originátor, sponzor a SSPE sekuritizácie sprístupňujú v súlade s odsekom 2 tohto článku držiteľom sekuritizačnej pozície, príslušným orgánom uvedeným v článku 29 a na požiadanie i potenciálnym investorom aspoň tieto informácie:

- a) informácie o podkladových expozíciách na štvrtročnom základe alebo v prípade ABCP informácie o podkladových pohľadávkach alebo úverových pohľadávkach na mesačnom základe;
- b) všetku podkladovú dokumentáciu, ktorá má zásadný význam pre pochopenie transakcie, vrátane, ale nie výlučne, ak je to relevantné, týchto dokumentov:
 - i) konečný ponukový materiál alebo prospekt spolu s konečnými transakčnými dokumentmi, okrem právnych stanovísk;
 - ii) pri tradičnej sekuritizácii zmluvu o predaji aktív, zmluvu o postúpení, novácii alebo prevode a akékoľvek relevantné vyhlásenie o dôvere;

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017 z 25. júna 2015 o Európskom fonde pre strategické investície, Európskom centre investičného poradenstva a Európskom portáli investičných projektov a o zmene nariadení (EÚ) č. 1291/2013 a (EÚ) č. 1316/2013 – Európsky fond pre strategické investície (Ú. v. EÚ L 169, 1.7.2015, s. 1).

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

- iii) zmluvy o derivátoch a zmluvy o záruke, ako aj akékoľvek relevantné dokumenty o mechanizmoch zabezpečenia kolaterálom, ak sekuritizované expozície zostávajú expozíciami originátora;
- iv) zmluvy o obsluhu, zálohovej obsluhu, správe a o riadení peňažných tokov;
- v) zverenecké listiny, zabezpečovacie listiny, dohodu o zastúpení, dohodu o bankovom účte, zmluvu o zaručenej investícii, dohodu o začlenených podmienkach alebo rámcovú dohodu (master trust) alebo rámcovú dohodu o vymedzeniach, alebo takú právnu dokumentáciu, ktorá má rovnocennú právnu hodnotu;
- vi) akékoľvek relevantné dohody medzi veriteľmi, dokumentáciu o derivátoch, dohody o podriadených úveroch, úverové dohody pre začínajúce podniky a dohody o nástrojoch likvidity.

Uvedená podkladová dokumentácia zahŕňa podrobný opis priority platieb sekuritizácie;

- c) v prípade, že prospekt nebol vypracovaný v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES ⁽¹⁾, súhrn transakcií alebo prehľad hlavných prvkov sekuritizácie vrátane, ak je to relevantné:
 - i) podrobných údajov o štruktúre transakcie vrátane diagramov štruktúry obsahujúcich prehľad o transakcii, peňažných tokoch a vlastníckej štruktúre;
 - ii) podrobných údajov o charakteristických znakoch expozície, peňažných tokoch, hierarchizácii strát a prvkoch na zvýšenie kreditnej kvality a podporu likvidity;
 - iii) podrobných údajov o hlasovacích právach držiteľov sekuritizačnej pozície a ich vzťahu k ostatným zabezpečeným veriteľom;
 - iv) zoznamu všetkých spúšťacích faktorov a udalostí uvedených v dokumentoch poskytnutých v súlade s písmenom b), ktoré by mohli mať významný vplyv na výkonnosť sekuritizačnej pozície;
- d) v prípade STS sekuritizácií oznámenie o STS uvedené v článku 27;
- e) štvrtročné správy pre investorov alebo v prípade ABCP mesačné správy pre investorov obsahujúce tieto informácie:
 - i) všetky relevantné významné údaje o kreditnej kvalite a výkonnosti podkladových expozícií;
 - ii) informácie o udalostiach, ktoré spúšťajú zmeny v prioritě platieb alebo nahradenie niektorej z protistrán, a v prípade sekuritizácie, ktorá nie je transakciou ABCP, údaje o peňažných tokoch, ktoré generujú podkladové expozície a záväzky v rámci sekuritizácie;
 - 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;
- f) akékoľvek dôverné informácie týkajúce sa sekuritizácie, ktoré je originátor, sponzor alebo SSPE povinný zverejniť v súlade s článkom 17 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 ⁽²⁾ o obchodovaní s využitím dôverných informácií a manipulácii s trhom;
- g) ak sa neuplatňuje písmeno f), každú významnú udalosť, ako je:
 - i) závažné porušenie povinností stanovených v dokumentoch sprístupnených v súlade s písmenom b), a to vrátane akéhokoľvek nápravného opatrenia, zrieknutia sa alebo súhlasu, ktoré sa následne poskytli vo vzťahu k takémuto porušeniu;
 - ii) zmena štrukturálnych prvkov, ktorá môže mať významný vplyv na výkonnosť sekuritizácie;
 - iii) zmena rizikových charakteristík sekuritizácie alebo podkladových expozícií, ktorá môže mať významný vplyv na výkonnosť sekuritizácie;

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES zo 4. novembra 2003 o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a o zmene a doplnení smernice 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L 345, 31.12.2003, s. 64).

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

- iv) v prípade STS sekuritizácií, ak sekuritizácia prestane spĺňať požiadavky STS alebo ak príslušné orgány prijali nápravné alebo správne opatrenia;
- v) akákoľvek významná zmena v dokumentoch o transakcii.

Informácie uvedené v prvom pododseku písm. b), c) a d) sa sprístupnia pred ocenením.

Informácie uvedené v prvom pododseku písm. a) a e) sa sprístupňujú súbežne každý štvrtý deň, a to najneskôr jeden mesiac po dátume splatnosti výplaty úrokov, alebo v prípade transakcií ABCP najneskôr jeden mesiac po skončení obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa.

V prípade ABCP sa informácie uvedené v prvom pododseku písm. a), písm. c) bode ii) a písm. e) bode i) sprístupnia v súhrnnej forme držiteľom sekuritizačných pozícií a na požiadanie potenciálnym investorom. Údaje o úverovej úrovni sa sprístupnia sponzorovi a na požiadanie príslušným orgánom.

Bez toho, aby bolo dotknuté nariadenie (EÚ) č. 596/2014, sa informácie uvedené v prvom pododseku písm. f) a g) sprístupňujú bezodkladne.

Originátor, sponzor a SSPE sekuritizácie dodržiavajú pri plnení ustanovení tohto odseku vnútroštátne právne predpisy a právne predpisy Únie, ktorými sa upravuje ochrana dôvernosti informácií a spracovanie osobných údajov, s cieľom zabrániť potenciálnym porušeniam týchto právnych predpisov, ako aj akejkoľvek povinnosti zachovávať dôvernost' týkajúcej sa informácií o zákazníkovi, pôvodnom veriteľovi alebo dlžníkovi, pokiaľ nie sú tieto dôverné informácie anonymizované alebo agregované.

Najmä vzhľadom na informácie uvedené v prvom pododseku písm. b) môže originátor, sponzor a SSPE poskytnúť súhrn príslušnej dokumentácie.

Príslušné orgány uvedené v článku 29 musia mať možnosť požiadať o poskytnutie týchto dôverných informácií, aby si splnili povinnosti vyplývajúce z tohto nariadenia.

2. Originátor, sponzor a SSPE sekuritizácie určia medzi sebou jeden subjekt, ktorý bude plniť požiadavky na poskytovanie informácií podľa odseku 1 prvého pododseku písm. a), b), d), e), f) a g).

Subjekt určený v súlade s prvým pododsekom sprístupní informácie o sekuritizačnej transakcii prostredníctvom archívu sekuritizačných údajov.

Povinnosti uvedené v druhom a štvrtom pododseku sa neuplatňujú na sekuritizácie, v prípade ktorých sa nemusí vypracovať prospect v súlade so smernicou 2003/71/ES.

Ak nie je zaregistrovaný žiaden archív sekuritizačných údajov v súlade s článkom 10, subjekt určený na to, aby splnil požiadavky stanovené v odseku 1 tohto článku, sprístupní informácie prostredníctvom webového sídla, ktoré:

- a) zahŕňa dobre fungujúci systém kontroly kvality údajov;
- b) podlieha príslušným normám riadenia a údržby a prevádzke primeranej organizačnej štruktúry, ktorá zaisťuje kontinuitu a riadne fungovanie tohto webového sídla;
- c) podlieha náležitým systémom, kontrolám a postupom, ktoré identifikujú všetky relevantné zdroje prevádzkového rizika;
- d) zahŕňa systémy, ktoré zabezpečujú ochranu a integritu získaných informácií a ich okamžité zaznamenávanie, a
- e) umožňuje uchovávať záznamy o informáciách počas najmenej piatich rokov po dátume splatnosti sekuritizácie.

Subjekt zodpovedný za nahlasovanie informácií a archív sekuritizačných údajov, v ktorom sa informácie sprístupňujú, musia byť uvedené v dokumentácii týkajúcej sa sekuritizácie.

3. Orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorom sa stanovujú informácie, ktoré originátor, sponzor a SSPE musia poskytnúť, aby si splnili povinnosti podľa odseku 1 prvého pododseku písm. a) a e), berúc do úvahy užitočnosť informácií pre držiteľa sekuritizačnej pozície a skutočnosť, či má sekuritizačná pozícia len krátkodobú povahu a v prípade transakcie ABCP, či ju sponzor plne podporuje.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

4. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky žiadosti o informácie, ktoré sa majú stanoviť v súlade s odsekom 3, vypracuje orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA návrh vykonávacích technických predpisov špecifikujúcich ich formát, a to prostredníctvom štandardizovaných vzorov.

Orgán ESMA je povinný predložiť tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v tomto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 8

Zákaz resekuritizácie

1. Podkladové expozície použité v sekuritizácii nesmú zahŕňať sekuritizačné pozície.

Ako odchýlka sa prvý pododsek neuplatňuje na:

- a) akúkoľvek sekuritizáciu, ktorej cenné papiere boli emitované pred 1. januárom 2019, a
- b) akúkoľvek sekuritizáciu, ktorá sa má použiť na legitímne účely, ako sú stanovené v odseku 3, a ktorej cenné papiere boli emitované k 1. januáru 2019 alebo po tomto dátume.

2. Príslušný orgán určený podľa článku 29 ods. 2, 3 alebo 4, podľa toho, čo je uplatniteľné, môže udeliť povolenie subjektu, nad ktorým vykonáva dohľad, zahrnúť sekuritizačné pozície ako podkladové expozície do sekuritizácie, ak sa tento príslušný orgán domnieva, že resekuritizácia sa použije na legitímne účely, ako sú stanovené v odseku 3 tohto článku.

Ak je takýmto subjektom, nad ktorým sa vykonáva dohľad, úverová inštitúcia alebo investičná spoločnosť, v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bodoch 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, príslušný orgán uvedený v prvom pododseku tohto odseku uskutoční konzultácie s orgánom pre riešenie krízových situácií a akýmkoľvek iným orgánom, ktorý je relevantný pre daný subjekt, pred udelením povolenia na zahrnutie sekuritizačných pozícií ako podkladových expozícií do sekuritizácie. Takéto konzultácie nesmú trvať dlhšie ako 60 dní odo dňa, keď príslušný orgán oznámi orgánu pre riešenie krízových situácií a akémukoľvek inému orgánu relevantnému pre daný subjekt, že je potrebná konzultácia.

Ak konzultácia vyústi do rozhodnutia o udelení povolenia na použitie sekuritizačných pozícií ako podkladových expozícií v sekuritizácii, príslušný orgán to oznámi orgánu ESMA.

3. Na účely tohto článku sa za legitímne účely považuje:

- a) uľahčenie likvidácie úverovej inštitúcie, investičnej spoločnosti alebo finančnej inštitúcie;
- b) zabezpečenie životaschopnosti úverovej inštitúcie, investičnej spoločnosti alebo finančnej inštitúcie ako fungujúceho subjektu s cieľom zabrániť jej likvidácii, alebo
- c) ak sa podkladové expozície nesplácajú, ochrana záujmov investorov.

4. Plne podporovaný program ABCP sa na účely tohto článku nepovažuje za resekuritizáciu za predpokladu, že žiadna z transakcií ABCP v rámci daného programu nie je resekuritizáciou a že zvýšením kreditnej kvality sa na úrovni programu nevytvára druhá vrstva rozdelenia na tranže.

5. S cieľom zohľadniť trhový vývoj iných resekuritizácií vykonaných na legitímne účely, a berúc do úvahy globálne ciele v podobe finančnej stability a zachovania najlepších záujmov investorov, môže orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánom EBA vypracovať návrh regulačných technických predpisov s cieľom doplniť zoznam legitímnych účelov stanovených v odseku 3.

Orgán ESMA predloží Komisii akýkoľvek takýto návrh regulačných technických predpisov.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 9

Kritériá poskytovania úverov

1. Originátori, sponzori a pôvodní veritelia uplatňujú na expozície, ktoré sa majú sekuritizovať, tie isté spoľahlivé a dobre vymedzené kritériá na poskytovanie úverov ako na nesekuritizované expozície. Na uvedený účel sa uplatňujú rovnaké jasne stanovené postupy pre schvaľovanie, prípadne zmenu, obnovenie a refinancovanie úverov. Originátori, sponzori a pôvodní veritelia musia mať zavedené účinné systémy na uplatňovanie týchto kritérií a postupov, prostredníctvom ktorých zabezpečia, aby poskytovanie úverov vychádzalo z dôkladného posúdenia úverovej bonity povinnej strany, pričom sa náležite zohľadnia faktory relevantné z hľadiska overenia vyhládok povinnej strany plniť záväzky vyplývajúce z úverovej zmluvy.
2. Ak sú podkladovými expozíciami sekuritizácií úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie, poskytnuté po nadobudnutí účinnosti smernice 2014/17/EÚ, nesmie skupina takýchto úverov zahŕňať žiadny úver, ktorý sa uvádza na trh a upisuje s tým, že žiadateľ o úver alebo prípadne sprostredkovatelia boli upovedomení, že informácie, ktoré poskytol žiadateľ o úver, nemusel veriteľ overiť.
3. Ak originátor kupuje expozície tretej strany na vlastný účet a potom ich sekuritizuje, takýto originátor overí, či subjekt, ktorý bol priamo alebo nepriamo zapojený do pôvodnej dohody, ktorou sa vytvorili záväzky alebo potenciálne záväzky, ktoré sa majú sekuritizovať, spĺňa požiadavky uvedené v odseku 1.
4. Odsek 3 sa neuplatňuje, ak:
 - a) pôvodná dohoda, ktorá vytvorila záväzky alebo potencionálne záväzky pre dlžníka alebo potencionálneho dlžníka, sa uzatvorila pred nadobudnutím účinnosti smernice 2014/17/EÚ, a
 - b) originátor, ktorý kupuje expozície tretej strany na vlastný účet a potom ich sekuritizuje, spĺňa povinnosti, ktoré museli spĺňať inštitúcie originátora podľa článku 21 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 625/2014 pred 1. januárom 2019.

KAPITOLA 3

PODMIENKY A POSTUPY REGISTRÁCIE ARCHÍVU SEKURITIZAČNÝCH ÚDAJOV

Článok 10

Registrácia archívu sekuritizačných údajov

1. Archív sekuritizačných údajov sa na účely článku 5 zaregistruje u orgánu ESMA podľa podmienok a postupu stanovených v tomto článku.
2. Aby sa archív sekuritizačných údajov mohol zaregistrovať podľa tohto článku, musí byť právnickou osobou usadenou v Únii, musí uplatňovať postupy overovania úplnosti a konzistentnosti informácií, ktoré mu boli sprístupnené v zmysle článku 7 ods. 1 tohto nariadenia, a musí spĺňať požiadavky stanovené v článkoch 78, 79 a článku 80 ods. 1 až 3, ods. 5 a 6 nariadenia (EÚ) č. 648/2012. Na účely tohto článku sa odkazy, ktoré sú uvedené v článkoch 78 a 80 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 na článok 9 uvedeného nariadenia, považujú za odkazy na článok 5 tohto nariadenia.
3. Registrácia archívu sekuritizačných údajov je platná na celom území Únie.
4. Registrovaný archív sekuritizačných údajov musí nepretržite spĺňať podmienky registrácie. Archív sekuritizačných údajov bez zbytočného odkladu oznámi orgánu ESMA všetky závažné zmeny podmienok registrácie.
5. Archív sekuritizačných údajov predloží orgánu ESMA jednu z týchto žiadostí:
 - a) žiadosť o registráciu;
 - b) žiadosť o rozšírenie registrácie na účely článku 7 tohto nariadenia v prípade archívu obchodných údajov, ktorý už je zaregistrovaný podľa hlavy VI kapitoly 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 alebo podľa kapitoly III nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 ⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1).

6. Orgán ESMA do 20 pracovných dní od prijatia žiadosti posúdi, či je žiadosť úplná.

Ak žiadosť nie je úplná, orgán ESMA stanoví lehotu, v ktorej musí archív sekuritizačných údajov poskytnúť doplňujúce informácie.

Keď orgán ESMA posúdi žiadosť ako úplnú, oznámi to archívu sekuritizačných údajov.

7. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie tohto článku vypracuje orgán ESMA návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovujú podrobnosti o:

- a) postupoch uvedených v odseku 2 tohto článku, ktoré majú uplatňovať archívy sekuritizačných údajov s cieľom overiť úplnosť a konzistentnosť informácií, ktoré im boli sprístupnené v zmysle článku 7 ods. 1;
- b) žiadosti o registráciu uvedenej v odseku 5 písm. a);
- c) zjednodušenej žiadosti o rozšírenie registrácie uvedenej v odseku 5 písm. b).

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

8. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky uplatňovania odsekov 1 a 2 vypracuje orgán ESMA návrh vykonávacích technických predpisov, v ktorých sa stanoví formát oboch týchto žiadostí:

- a) žiadosti o registráciu uvedenej v odseku 5 písm. a);
- b) žiadosti o rozšírenie registrácie uvedenej v odseku 5 písm. b).

Pokiaľ ide o prvý pododsek písm. b), orgán ESMA vypracuje zjednodušený formát s cieľom zabrániť zdvojeniu postupov.

Orgán ESMA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisia je splnomocnená prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v tomto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 11

Informovanie príslušných orgánov a konzultácia s nimi pred registráciou alebo rozšírením registrácie

1. Ak archív sekuritizačných údajov žiada o registráciu alebo rozšírenie svojej registrácie ako archív obchodných údajov a je subjektom povoleným alebo registrovaným príslušným orgánom v členskom štáte, v ktorom je usadený, orgán ESMA pred registráciou alebo rozšírením registrácie archívu sekuritizačných údajov bez zbytočného odkladu informuje uvedený príslušný orgán a konzultuje s ním.

2. Orgán ESMA a dotknutý príslušný orgán si vymieňajú všetky informácie potrebné na registráciu alebo rozšírenie registrácie archívu sekuritizačných údajov, ako aj na dohľad nad tým, ako tento subjekt dodržiava podmienky svojej registrácie alebo povolenia v členskom štáte, v ktorom je usadený.

Článok 12

Preskúvanie žiadosti

1. Orgán ESMA do 40 pracovných dní od oznámenia uvedeného v článku 10 ods. 6 preskúma žiadosť o registráciu alebo rozšírenie registrácie na základe toho, či archív sekuritizačných údajov spĺňa ustanovenia tejto kapitoly, a prijme riadne zdôvodnené rozhodnutie o akceptovaní alebo odmietnutí registrácie alebo rozšírenia registrácie.

2. Rozhodnutie, ktoré vydá orgán ESMA podľa odseku 1, nadobúda účinnosť piatym pracovným dňom po dni jeho prijatia.

Článok 13

Oznamovanie rozhodnutí týkajúcich sa registrácie alebo rozšírenia registrácie prijatých orgánom ESMA

1. Ak orgán ESMA prijme rozhodnutie, ako sa uvádza v článku 12, alebo zruší registráciu, ako sa uvádza v článku 15 ods. 1, oznámi do piatich pracovných dní archívu sekuritizačných údajov plne odôvodnené vysvetlenie svojho rozhodnutia.

Orgán ESMA bez zbytočného odkladu oznámi svoje rozhodnutie príslušnému orgánu uvedenému v článku 11 ods. 1

2. Orgán ESMA bez zbytočného odkladu oznámi akékoľvek rozhodnutie prijaté v súlade s odsekom 1 Komisií.

3. Orgán ESMA uverejňuje na svojom webovom sídle zoznam archívov sekuritizačných údajov zaregistrovaných v súlade s týmto nariadením. Uvedený zoznam sa aktualizuje do piatich pracovných dní od prijatia rozhodnutia podľa odseku 1.

Článok 14

Právomoci orgánu ESMA

1. Právomoci udelené orgánu ESMA v súlade s článkami 61 až 68, 73 a 74 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v spojení s prílohami I a II k uvedenému nariadeniu sa vykonávajú aj v súvislosti s týmto nariadením. Odkazy na článok 81 ods. 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v prílohe I k uvedenému nariadeniu sa vykladajú ako odkazy na článok 17 ods. 1 tohto nariadenia.

2. Právomoci udelené orgánu ESMA alebo ktorémukoľvek úradníkovi ESMA alebo inej osobe poverenej orgánom ESMA v súlade s článkami 61 až 63 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sa nesmú použiť na vyžiadanie si zverejnenia informácií alebo dokumentov, na ktoré sa vzťahuje právna výsada.

Článok 15

Zrušenie registrácie

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 73 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, orgán ESMA zruší registráciu archívu sekuritizačných údajov, ak archív sekuritizačných údajov:

- a) výslovne odvolá registráciu alebo za predchádzajúcich šesť mesiacov neposkytol žiadne služby;
- b) získal registráciu na základe nepravdivých vyhlásení alebo iným nezákonným spôsobom; alebo
- c) už nespĺňa podmienky, za akých bol zaregistrovaný.

2. Orgán ESMA bez zbytočného odkladu oznámi dotknutému príslušnému orgánu uvedenému v článku 11 ods. 1 rozhodnutie zrušiť registráciu archívu sekuritizačných údajov.

3. Príslušný orgán členského štátu, v ktorom archív sekuritizačných údajov poskytuje svoje služby a vykonáva svoje činnosti, a ktorý sa domnieva, že bola splnená jedna z podmienok uvedených v odseku 1, môže požiadať orgán ESMA, aby preskúmal, či sú splnené podmienky na zrušenie registrácie dotknutého archívu sekuritizačných údajov. Ak orgán ESMA rozhodne, že registráciu dotknutého archívu sekuritizačných údajov nezruší, svoje rozhodnutie podrobne odôvodní.

4. Príslušným orgánom uvedeným v odseku 3 tohto článku je orgán určený podľa článku 29 tohto nariadenia.

Článok 16

Poplatky za dohľad

1. Orgán ESMA účtuje archívom sekuritizačných údajov poplatky v súlade s týmto nariadením a v súlade s delegovanými aktmi prijatými podľa odseku 2 tohto článku.

Uvedené poplatky sú primerané obratu dotknutého archívu sekuritizačných údajov a v plnom rozsahu pokrývajú nevyhnutné výdavky orgánu ESMA v súvislosti s registráciou archívov sekuritizačných údajov a dohľadom nad nimi, ako aj s úhradou všetkých nákladov, ktoré príslušným orgánom vzniknú v dôsledku akéhokoľvek delegovania úloh podľa článku 14 ods. 1 tohto nariadenia. Pokiaľ ide o odkaz na článok 74 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v článku 14 ods. 1 tohto nariadenia, odkazy na článok 72 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sa vykladajú ako odkazy na odsek 2 tohto článku.

Ak je už archív obchodných údajov zaregistrovaný podľa hlavy VI kapitoly 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 alebo podľa kapitoly III nariadenia (EÚ) 2015/2365, poplatky uvedené v prvom pododseku tohto odseku sa upravujú len preto, aby odrážali dodatočné nevyhnutné výdavky a náklady spojené s registráciou archívov sekuritizačných údajov a dohľadom nad nimi podľa tohto nariadenia.

2. Komisia je splnomocnená prijať delegovaný akt v súlade s článkom 47 s cieľom doplniť toto nariadenie ďalším spresnením druhu poplatkov, záležitostí, za ktoré sa poplatky platia, výšky poplatkov a spôsobu ich úhrady.

Článok 17

Dostupnosť údajov vedených v archíve sekuritizačných údajov

1. Bez toho, aby bol dotknutý článok 7 ods. 2, archív sekuritizačných údajov zhromažďuje a uchováva údaje o sekuritizácii. Poskytuje priamy, okamžitý a bezplatný prístup všetkým týmto subjektom na účely plnenia ich príslušných úloh, mandátov a povinností:

- a) orgánu ESMA;
- b) orgánu EBA;
- c) orgánu EIOPA;
- d) ESRB;
- e) relevantným členom Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB) vrátane Európskej centrálnej banky (ECB) pri vykonávaní jej úloh v rámci jednotného mechanizmu dohľadu podľa nariadenia (EÚ) č. 1024/2013;
- f) relevantným orgánom, ktorých príslušné povinnosti a mandáty v oblasti dohľadu sa vzťahujú na transakcie, trhy, účastníkov a aktíva, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti tohto nariadenia;
- g) orgánom pre riešenie krízových situácií určených podľa článku 3 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ⁽¹⁾;
- h) Jednotnej rade pre riešenie krízových situácií zriadenej nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014⁽²⁾;
- i) orgánom uvedeným v článku 29;
- j) investorom a potenciálnym investorom.

2. Orgán ESMA vypracuje v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA a s prihliadnutím na potreby subjektov uvedených v odseku 1 návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovujú:

- a) údaje o sekuritizácii uvedené v odseku 1, ktoré originátor, sponzor alebo SSPE poskytujú, aby si splnili povinnosti podľa článku 7 ods. 1;
- b) potrebné prevádzkové normy, ktoré umožnia včasné, štruktúrované a komplexné:
 - i) zhromažďovanie údajov archívmi sekuritizačných údajov a
 - ii) agregovanie a porovnávanie údajov medzi archívmi sekuritizačných údajov;
- c) podrobnosti o informáciách, ku ktorým majú mať subjekty uvedené v odseku 1 prístup, berúc do úvahy ich mandát a ich špecifické potreby;
- d) podmienky, za ktorých subjekty uvedené v odseku 1 majú mať priamy a okamžitý prístup k údajom vedeným v archívoch sekuritizačných údajov.

(1) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

(2) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 (Ú. v. EÚ L 225, 30.7.2014, s. 1).

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

3. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky uplatňovania odseku 2 vypracuje orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA návrh vykonávacích technických predpisov špecifikujúcich štandardizované vzory, podľa ktorých originátor, sponzor alebo SSPE poskytujú informácie archívu sekuritizačných údajov, berúc do úvahy riešenia, ktoré vytvorili subjekty zberu existujúcich sekuritizačných údajov.

Orgán ESMA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v tomto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

KAPITOLA 4

JEDNODUCHÁ, TRANSPARENTNÁ A ŠTANDARDIZOVANÁ SEKURITIZÁCIA

Článok 18

Používanie označenia „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná sekuritizácia“

Originátori, sponzori a SSPE môžu používať označenie „STS“ alebo „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná“ alebo označenie, ktoré priamo alebo nepriamo odkazuje na uvedené pojmy, pri svojej sekuritizácii, len ak:

- a) sekuritizácia spĺňa všetky požiadavky oddielu 1 alebo oddielu 2 tejto kapitoly a orgán ESMA bol informovaný podľa článku 27 ods. 1; a
- b) sekuritizácia je zaradená do zoznamu uvedeného v článku 27 ods. 5.

Originátor, sponzor a SSPE zapojený do sekuritizácie považovanej za STS musí byť usadený v Únii.

ODDIEL 1

Požiadavky na jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu s výnimkou ABCP

Článok 19

Jednoduchá, transparentná a štandardizovaná sekuritizácia

1. Sekuritizácie, s výnimkou programov ABCP a transakcií ABCP, spĺňajúce požiadavky stanovené v článkoch 20, 21 a 22, sa považujú za STS.
2. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA prijme do 18. októbra 2018 v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia a odporúčania týkajúce sa harmonizovaného výkladu a uplatňovania požiadaviek stanovených v článkoch 20, 21 a 22.

Článok 20

Požiadavky týkajúce sa jednoduchosti

1. Právny titul k podkladovým expozíciám nadobúda SSPE prostredníctvom skutočného predaja alebo postúpenia alebo prevodu s rovnakým právnym účinkom spôsobom, ktorý je vynútiteľný voči predávajúcemu alebo akejkoľvek inej tretej strane. V prípade platobnej neschopnosti predávajúceho nesmie prevod právneho titulu na SSPE podliehať nepriaznivým ustanoveniam týkajúcim sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva.
2. Na účely odseku 1 nepriaznivé ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva predstavujú všetky tieto ustanovenia:
 - a) ustanovenia, ktoré umožňujú likvidátorovi predávajúceho vyhlásiť predaj podkladových expozícií za neplatný len na základe toho, že sa uzatvoril počas určitého obdobia pred vyhlásením platobnej neschopnosti predávajúceho;
 - b) ustanovenia, ktorými sa umožňuje SSPE zabrániť vyhláseniu neplatnosti uvedenému v písmene a), len ak vie preukázať, že o platobnej neschopnosti predávajúceho v čase predaja nevedel.

3. Na účely odseku 1 sa ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva uvedené vo vnútroštátnych právnych predpisoch o platobnej neschopnosti, ktoré umožňujú likvidátorovi alebo súdu vyhlásiť predaj podkladových expozícií za neplatný v prípade podvodných prevodov, nespravodlivého posúdenia veriteľov alebo v prípade prevodov, ktorými sa nenáležite uprednostňujú určití veritelia pred ostatnými, nepovažujú za nepriaznivé ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva.

4. Ak nie je predávajúci pôvodným veriteľom, musí skutočný predaj alebo postúpenie podkladových expozícií uvedenému predávajúcemu alebo ich prevod na tohto predávajúceho s rovnakým právnym účinkom, a to bez ohľadu na to, či je takýto skutočný predaj alebo postúpenie alebo prevod s rovnakým právnym účinkom priamy alebo sa uskutočňuje prostredníctvom jedného alebo viacerých čiastkových krokov, splňať požiadavky stanovené v odsekoch 1 až 3.

5. Ak sa prevod podkladových expozícií vykonáva prostredníctvom postúpenia a finalizuje sa neskôr než pri ukončení transakcie, spúšťacie faktory pre vykonanie takejto finalizácie zahŕňajú aspoň tieto udalosti:

- a) závažné zhoršenie kreditnej kvality predávajúceho;
- b) platobnú neschopnosť predávajúceho a
- c) porušenia zmluvných záväzkov zo strany predávajúceho vrátane zlyhania predávajúceho, v prípade ktorých nedošlo k náprave.

6. Predávajúci poskytne vyhlásenia a záruky, že podľa jeho najlepších znalostí podkladové expozície zahrnuté v sekuritizácii nie sú zatažené ani inak v stave, v ktorom sa dá očakávať, že nepriaznivo ovplyvnia vynútiteľnosť skutočného predaja alebo postúpenia alebo prevodu s rovnakým právnym účinkom.

7. Podkladové expozície prevedené z predávajúceho na SSPE alebo postúpené predávajúcim na SSPE musia splňať vopred stanovené, jasné a zdokumentované kritériá prípustnosti, ktoré neumožňujú aktívne riadenie portfólia týchto expozícií na základe voľného uváženia. Na účely tohto odseku sa nahrádzanie expozícií, ktoré porušujú vyhlásenia a záruky, nepovažuje za aktívne riadenie portfólia. Expozície prevedené na SSPE po ukončení transakcie musia splňať kritériá prípustnosti, ktoré sa uplatňujú na počiatočné podkladové expozície.

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 aktíva vrátane ich charakteristík týkajúcich sa zmluvy, kreditného rizika a predčasného splatenia. Skupina podkladových expozícií zahŕňa len jeden druh aktíva. 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 zaručuje takéto platby. Podkladové expozície môžu vytvárať aj príjmy z predaja akéhokoľvek financovaného alebo prenajatého majetku.

Podkladové expozície nesmú zahŕňať iné prevoditeľné cenné papiere, ako sú vymedzené 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 žiadnu sekuritizačnú pozíciu.

10. Podkladové expozície musia byť vytvorené v rámci bežnej obchodnej činnosti originátora alebo pôvodného veriteľa podľa štandardov upisovania, ktoré nie sú menej prísne než tie, ktoré originátor alebo pôvodný veriteľ uplatnil v čase vzniku expozícií pri podobných expozíciách, ktoré nie sú sekuritizované. 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.

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 veriteľom overované.

Posúdenie úverovej bonity dlžníka musí splňať 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 dostatočné odborné znalosti týkajúce sa vytvárania expozícií podobnej povahy ako sú tie, ktoré sú sekuritizované.

11. Podkladové expozície sa po výbere prevedú bez zbytočného odkladu na SSPE a v čase výberu nesmú zahŕňať expozície v stave zlyhania v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 alebo expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou alebo ručiteľovi, ktorí podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa:

- a) boli vyhlásení za platobne neschopných alebo 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 reštruktúrovania dlhu v období troch rokov pred dátumom prevodu alebo postúpenia podkladových expozícií na SSPE okrem prípadov:
 - i) keď reštruktúrovanou podkladovou expozíciou nevznikli od dátumu reštrukturalizácie nové nedoplatky, ktorá sa musela vykonať najmenej jeden rok pred dátumom prevodu alebo postúpenia podkladových expozícií na SSPE, a
 - 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) poskytli originátor, sponzor a SSPE, výslovne stanovujú proporcie reštruktúrovaných podkladových expozícií, čas a podrobnosti týkajúce sa reštrukturalizácie, ako aj ich výkonnosť od dátumu reštrukturalizácie;
- b) boli v čase vzniku expozícií, 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, alebo
- 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 musia mať v čase prevodu expozícií uskutočnenú aspoň jednu splátku, s výnimkou revolvingových sekuritizácií zabezpečených expozíciami, ktoré sú splatné jedinou splátkou alebo majú splatnosť menej ako jeden rok, vrátane, ale nie výlučne, mesačných splátok revolvingových úverov.

13. Vyplatenie držiteľov sekuritizačných pozícií nesmie byť štruktúrované tak, aby záviselo prevažne od predaja aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové expozície. To však nebráni následnému obnovovaniu alebo refinancovaniu takýchto aktív.

Vyplatenie držiteľov sekuritizačných pozícií, ktorých podkladové expozície sú zabezpečené aktívami, ktorých hodnota je zaručená alebo v plnom rozsahu zaistená záväzkom spätného odkúpenia zo strany predávajúceho aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové expozície, alebo inej tretej strany, sa nepovažuje za závisiace od predaja aktív, ktorými sa zabezpečujú uvedené podkladové expozície.

14. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví, ktoré podkladové expozície uvedené v odseku 8 sa považujú za homogénne.

Orgán EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

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 21

Požiadavky týkajúce sa štandardizácie

1. Originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ musia spĺňať požiadavku na ponechanie si rizika v súlade s článkom 6.
2. Úrokové riziko a menové riziko, ktoré vyplývajú zo sekuritizácie, sa musia primeraným spôsobom zmierňovať a akékoľvek opatrenia prijaté na tento účel sa zverejňujú. S výnimkou prípadu, keď ide o hedžing úrokového rizika alebo menového rizika, nesmie SSPE uzatvárať zmluvy o derivátoch a musí zabezpečiť, aby skupiny podkladových expozícií nezahŕňali deriváty. Uvedené deriváty musia byť upísané a zdokumentované podľa spoločných noriem v oblasti medzinárodných financií.
3. Akékoľvek referenčné platby úrokov z aktív a záväzkov v rámci sekuritizácie musia vychádzať zo všeobecne používaných trhových úrokových sadzieb alebo všeobecne používaných sektorových sadzieb odrážajúcich náklady na zdroje, pričom neodkazujú na zložité vzorce alebo deriváty.

4. Ak bola doručená výzva na vymáhanie alebo výzva na urýchlené splatenie:

- a) v SSPE nesmie byť viazaná žiadna suma peňažných prostriedkov nad rámec toho, čo je potrebné na zabezpečenie prevádzkového fungovania SSPE alebo riadneho vyplatenia investorov v súlade so zmluvnými podmienkami sekuritizácie, pokiaľ si výnimočné okolnosti nevyžadujú, aby sa suma viazala na účely jej použitia v najlepšom záujme investorov na výdavky s cieľom zamedziť zhoršeniu kreditnej kvality podkladových expozícií;
- b) prijaté istiny z podkladových expozícií sa musia postúpiť investorom prostredníctvom sekvenčnej amortizácie sekuritizačných pozícií podľa nadriadenosti sekuritizačnej pozície;
- c) splácanie sekuritizačných pozícií nesmie mať zmenené poradie, pokiaľ ide o ich nadriadenosť, a
- d) žiadne ustanovenia nesmú vyžadovať automatickú likvidáciu podkladových expozícií v trhovej hodnote.

5. Transakcie, ktoré sa vyznačujú nesequenčnou prioritou platieb, musia zahŕňať spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou podkladových expozícií, ktorých pôsobením sa prioritá platieb vráti k sekvenčným platbám podľa nadriadenosti. Medzi takéto spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou patrí aspoň zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií pod vopred určenú prahovú hodnotu.

6. Ak je sekuritizácia revolvingovou sekuritizáciou, transakčná dokumentácia musí obsahovať primerané ustanovenia o predčasnom splatení alebo spúšťacie faktory 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) výskyt udalostí súvisiacej s platobnou neschopnosťou originátora alebo správcu;
- c) hodnota podkladových expozícií držaných SSPE klesne pod vopred stanovenú prahovú hodnotu (situácia predčasného splatenia) a
- d) neschopnosť vytvoriť dostatočné nové podkladové expozície, ktoré spĺňajú vopred stanovenú kreditnú kvalitu (spúšťací faktor pre ukončenie revolvingového obdobia).

7. V transakčnej dokumentácii musia byť jasne uvedené:

- a) zmluvné záväzky, povinnosti a zodpovednosti správcu a zvereneckého správcu, ak existuje, a iných poskytovateľov doplnkových služieb;
- b) postupy a zodpovednosti potrebné na zabezpečenie toho, aby zlyhanie alebo platobná neschopnosť správcu nemali za následok ukončenie obsluhy, ako napríklad zmluvné ustanovenie, ktoré v takýchto prípadoch umožní nahradenie správcu, a
- c) ustanovenia, ktorými sa zabezpečí nahradenie protistrán derivátov, poskytovateľov likvidity a banky, ktorá vedie účet, v prípade ich zlyhania, platobnej neschopnosti a prípadne iných špecifikovaných udalostí.

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.

9. V transakčnej dokumentácii sa uvádzajú jasné a jednotné vymedzenia termínov, nápravné prostriedky a opatrenia týkajúce sa platobnej disciplinovanosti a zlyhania dlžníkov, reštrukturalizácie dlhov, odpustenia dlhov, odkladu splátok, platobných prázdnin, strát, odpísania, spätného získania a iných nápravných prostriedkov súvisiacich s výkonnosťou aktív. V transakčnej dokumentácii sa musia jasne uviesť priority platby, udalosti, ktoré spúšťajú zmeny v takýchto prioritách platby, ako aj povinnosť ohlasovať takéto udalosti. Akákoľvek zmena v prioritách platieb, ktorá bude mať významný nepriaznivý vplyv na splatenie sekuritizačnej pozície, sa ohlasuje investorom bez zbytočného odkladu.

10. Transakčná dokumentácia musí obsahovať jasné ustanovenia umožňujúce včasné vyriešenie konfliktov medzi rôznymi triedami investorov, hlasovacie práva musia byť jasne definované a pridelené držiteľom dlhopisu a musí byť jednoznačne identifikovaná zodpovednosť zvereneckého správcu a iných subjektov s fiduciárnymi povinnosťami voči investorom.

Článok 22

Požiadavky týkajúce sa transparentnosti

1. Originátor a sponzor sprístupňujú 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 emisiou cenných papierov vyplývajúcich zo sekuritizácie vzorku podkladových expozícií externe overí vhodná a nezávislá strana, a to vrátane overenia presnosti údajov zverejňovaných v súvislosti s podkladovými expozíciami.
3. Originátor alebo sponzor pred ocenením sekuritizácie sprístupní potenciálnym investorom model peňažných tokov zo záväzkov, ktorý presne predstavuje zmluvný vzťah medzi podkladovými expozíciami a platbami medzi originátorom, sponzorom, investormi, inými tretími stranami a 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, zverejní originátor a sponzor dostupné informácie týkajúce sa environmentálnej výkonnosti aktív financovaných z takýchto úverov na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo úverov či lízingov na motorové vozidlá, a to ako súčasť informácií zverejňovaných podľa článku 7 ods. 1 prvý pododsek písm. a).
5. Originátor a sponzor sú zodpovední 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) až d) sa sprístupnia pred ocenením aspoň v navrhovanej alebo predbežnej podobe. Konečná dokumentácia sa sprístupní investorom najneskôr 15 dní po ukončení transakcie.

ODDIEL 2

Požiadavky na jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu ABCP

Článok 23

Jednoduchá, transparentná a štandardizovaná sekuritizácia ABCP

1. Transakcia ABCP sa považuje za STS, ak spĺňa požiadavky na úrovni transakcie stanovené v článku 24.
2. Program ABCP sa považuje za STS, ak spĺňa požiadavky stanovené v článku 26 a sponzor programu ABCP spĺňa požiadavky stanovené v článku 25.

Na účely tohto oddielu je „predávajúcim“ „originátor“ alebo „pôvodný veriteľ“.

3. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA prijme do 18. októbra 2018 v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 usmernenia a odporúčania týkajúce sa harmonizovaného výkladu a uplatňovania požiadaviek stanovených v článkoch 24 a 26 tohto nariadenia.

Článok 24

Požiadavky na úrovni transakcie

1. Právny titul k podkladovým expozíciám nadobúda SSPE prostredníctvom skutočného predaja alebo postúpenia alebo prevodom s rovnakým právnym účinkom spôsobom, ktorý je vynútiteľný voči predávajúcemu alebo akejkolvek inej tretej strane. V prípade platobnej neschopnosti predávajúceho prevod právneho titulu na SSPE nesmie podliehať nepriaznivým ustanoveniam týkajúcim sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva.
2. Na účely odseku 1 nepriaznivé ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva predstavujú všetky tieto ustanovenia:
 - a) ustanovenia, ktoré umožňujú likvidátorovi predávajúceho vyhlásiť predaj podkladových expozícií za neplatný len na základe toho, že sa uzatvoril počas určitého obdobia pred vyhlásením platobnej neschopnosti predávajúceho;

b) ustanovenia, ktorými sa umožňuje SSPE zabrániť vyhláseniu neplatnosti uvedenému v písmene a), len ak vie preukázať, že o platobnej neschopnosti predávajúceho v čase predaja nevedel.

3. Na účely odseku 1 sa ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva uvedené vo vnútroštátnych právnych predpisoch o platobnej neschopnosti, ktoré umožňujú likvidátorovi alebo súdu vyhlásiť predaj podkladových expozícií za neplatný v prípade podvodných prevodov, nespravodlivého posúdenia veriteľov alebo v prípade prevodov, ktorými sa nenáležite uprednostňujú určité veriteľia pred ostatnými, nepovažujú za nepriaznivé ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva.

4. Ak nie je predávajúci pôvodným veriteľom, musí skutočný predaj alebo postúpenie podkladových expozícií predávajúcemu alebo ich prevod na predávajúceho s rovnakým právnym účinkom, a to bez ohľadu na to, či je takýto skutočný predaj alebo postúpenie alebo prevod s rovnakým právnym účinkom priamy alebo sa uskutočňuje prostredníctvom jedného alebo viacerých čiastkových krokov, splňať požiadavky stanovené v odsekoch 1 až 3.

5. Ak sa prevod podkladových expozícií vykonáva prostredníctvom postúpenia a finalizuje sa neskôr než pri ukončení transakcie, spúšťacie faktory pre vykonanie takejto finalizácie zahŕňajú aspoň tieto udalosti:

a) závažné zhoršenie kreditnej kvality predávajúceho;

b) platobnú neschopnosť predávajúceho a

c) porušenia zmluvných záväzkov zo strany predávajúceho vrátane zlyhania predávajúceho, v prípade ktorých nedošlo k náprave.

6. Predávajúci poskytne vyhlásenia a záruky, že podľa jeho najlepších znalostí podkladové expozície zahrnuté v sekuritizácii nie sú zafažené ani inak v stave, v ktorom sa dá očakávať, že nepriaznivo ovplyvnia vynútiteľnosť skutočného predaja alebo postúpenia alebo prevodu s rovnakým právnym účinkom.

7. Podkladové expozície prevedené z predávajúceho na SSPE alebo postúpené zo strany predávajúceho na SSPE musia splňať vopred stanovené, jasné a zdokumentované kritériá prípustnosti, ktoré neumožňujú aktívne riadenie portfólia týchto expozícií na základe voľného uváženia. Na účely tohto odseku sa nahrádzanie expozícií, ktoré porušujú vyhlásenia a záruky, nepovažuje za aktívne riadenie portfólia. Expozície prevedené na SSPE po ukončení transakcie musia splňať kritériá prípustnosti, ktoré sa uplatňujú na počiatočné podkladové expozície.

8. Podkladové expozície nesmú zahŕňať žiadnu sekuritizačnú pozíciu.

9. Podkladové expozície sa po výbere prevedú bez zbytočného odkladu na SSPE a v čase výberu nesmú zahŕňať expozície v stave zlyhania v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 alebo expozície voči dlžníkovi s poškodenou úverovou povestou alebo ručiteľovi, ktorí podľa najlepších znalostí originátora alebo pôvodného veriteľa:

a) boli v stave platobnej neschopnosti alebo 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 vzhľadom na jeho nesplácané expozície prešli procesom reštrukturalizácie dlhu v období troch rokov pred dátumom prevodu alebo postúpenia podkladových expozícií na SSPE okrem prípadov:

i) keď reštruktúrovanou podkladovou expozíciou nevznikli od dátumu reštrukturalizácie nové nedoplatky, ktorá sa musela vykonať najmenej jeden rok pred dátumom prevodu alebo postúpenia podkladových expozícií na SSPE, a

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, sponzor a SSPE, vyslovene stanovujú proporcie reštruktúrovaných podkladových expozícií, čas a podrobnosti týkajúce sa reštrukturalizácie, ako aj ich výkonnosť od dátumu reštrukturalizácie;

b) boli v čase vzniku expozícií, 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, alebo

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.

10. Dlužníci musia mať v čase prevodu expozícií uskutočnenú aspoň jednu platbu, s výnimkou revolvingových sekuritizácií zabezpečených expozíciami, ktoré sú splatné jedinou splátkou alebo majú splatnosť menej ako jeden rok vrátane, ale nie výlučne, mesačných splátok revolvingových úverov.

11. Vyplatenie držiteľov sekuritizačných pozícií nesmie byť štruktúrované tak, aby záviselo prevažne od predaja aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové expozície. To však nebráni následnému obnovovaniu alebo refinancovaniu týchto aktív.

Vyplatenie držiteľov sekuritizačných pozícií, ktorých podkladové expozície sú zabezpečené aktívami, ktorých hodnota je zaručená alebo v plnom rozsahu zaistená záväzkom spätného odkúpenia zo strany predávajúceho aktív, ktorými sa zabezpečujú podkladové expozície, alebo inej tretej strany, sa nepovažuje za závisiace od predaja aktív, ktorými sa zabezpečujú uvedené podkladové expozície.

12. Úrokové riziko a menové riziko, ktoré vyplývajú zo sekuritizácie, sa musia primeraným spôsobom zmierňovať a akékoľvek opatrenia prijaté na tento účel sa zverejňujú. S výnimkou prípadu, keď ide o hedžing úrokového rizika alebo menového rizika, SSPE nesmie uzatvárať zmluvy o derivátoch a musí zabezpečiť, aby skupiny podkladových expozícií nezahŕňali deriváty. Uvedené deriváty musia byť upísané a zdokumentované podľa spoločných noriem v oblasti medzinárodných financií.

13. V transakčnej dokumentácii sa uvádzajú jasné a jednotné vymedzenia termínov, nápravné prostriedky a opatrenia týkajúce sa platobnej disciplinovanosti a zlyhania dlžníkov, reštrukturalizácie dlhov, odpustenia dlhov, odkladu splátok, platobných prázdnin, strát, odpísania, spätného získania a iných nápravných prostriedkov súvisiacich s výkonnosťou aktív. V transakčnej dokumentácii musia byť jasne uvedené priority platby, udalosti, ktoré spúšťajú zmeny v takýchto prioritách platby, ako aj povinnosť ohlasovať takéto udalosti. Akákoľvek zmena v prioritách platieb, ktorá bude mať významný nepriaznivý vplyv na splatenie sekuritizačnej pozície, sa ohlasuje investorom bez zbytočného odkladu.

14. Originátor a sponzor sprístupňujú 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 expozíciami, ako aj zdroje týchto údajov a základ pre tvrdenie o podobnosti. Ak sponzor nemá k takýmto údajom prístup, musí získať od predávajúceho prístup k údajom o statickej alebo dynamickej historickej výkonnosti, ako sú údaje o platobnej disciplinovanosti a zlyhaní, týkajúcim sa expozícií významne podobných sekuritizovaným expozíciami. Všetky takéto údaje sa vzťahujú na obdobie najmenej piatich rokov s výnimkou údajov, ktoré sa vzťahujú na obchodné pohľadávky a iné krátkodobé pohľadávky, v prípade ktorých je historické obdobie najmenej tri roky.

15. Transakcie ABCP musia byť zabezpečené skupinou podkladových expozícií, ktoré sú z hľadiska druhu aktív homogénne, berúc do úvahy charakteristiky týkajúce sa peňažných tokov jednotlivých druhov aktív vrátane ich charakteristík týkajúcich sa zmluvy, kreditného rizika a predčasného splatenia. Skupina podkladových expozícií zahŕňa len jeden druh aktíva.

Skupina podkladových expozícií má zostávajúcu váženú priemernú životnosť najviac jeden rok a žiadna z podkladových expozícií nemá zostatkovú splatnosť dlhšiu ako tri roky.

Odchylné od druhého pododseku, skupiny úverov na motorové vozidlá, lízingov na motorové vozidlá a transakcií súvisiacich s lízingom zariadení majú zostávajúcu váženú priemernú životnosť najviac tri a pol roka, pričom žiadna z podkladových expozícií nemá zostatkovú splatnosť dlhšiu ako šesť rokov.

Podkladové expozície nezahŕňajú úvery zabezpečené hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie alebo hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie ani plne zaručené úvery na nehnuteľný majetok určený na bývanie uvedené v článku 129 ods. 1 prvom pododseku písm. e) nariadenia (EÚ) č. 575/2013. Podkladové expozície obsahujú zmluvne záväzné a vynútiteľné záväzky s plným právom postihu voči dlžníkom s definovanými tokmi platieb súvisiacich s prenájmom, istinou, úrokmi alebo akýmkoľvek iným právom na príjem z aktív, ktoré zaručuje 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.

16. Akékoľvek referenčné platby úrokov z aktív a záväzkov v rámci transakcie ABCP musia vychádzať zo všeobecne používaných trhových úrokových sadzieb alebo všeobecne používaných sektorových sadzieb odrážajúcich náklady na zdroje, pričom neodkazujú na zložité vzorce alebo deriváty. Referenčné platby úrokov zo záväzkov v rámci transakcie ABCP môžu byť založené na úrokových sadzbách odrážajúcich náklady na zdroje v rámci programu ABCP.

17. Po zlyhaní predávajúceho alebo po udalosti týkajúcej sa urýchleného splatenia:

- a) nesmie byť v SSPE viazaná žiadna suma peňažných prostriedkov nad rámec toho, čo je potrebné na zabezpečenie prevádzkového fungovania SSPE alebo riadneho vyplatenia investorov v súlade so zmluvnými podmienkami sekuritizácie, pokiaľ si výnimočné okolnosti nevyžadujú, aby sa suma viazala na účely jej použitia v najlepšom záujme investorov na výdavky s cieľom zamedziť zhoršeniu kreditnej kvality podkladových expozícií;
- b) sa prijaté istiny z podkladových expozícií musia postúpiť investorom, ktorí držia sekuritizačnú pozíciu, prostredníctvom postupného splácania sekuritizačných pozícií podľa nadriadenosti sekuritizačnej pozície, a
- c) žiadne ustanovenia nesmú vyžadovať automatickú likvidáciu podkladových expozícií v trhovej hodnote.

18. Podkladové expozície musia byť vytvorené v rámci bežnej obchodnej činnosti predávajúceho podľa štandardov upisovania, ktoré nie sú menej prísne než tie, ktoré predávajúci uplatnil v čase vzniku expozícií na podobné expozície, ktoré nie sú sekuritizované. 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 sponzor a ostatné strany priamo vystavené transakcii ABCP. Predávajúci musí mať dostatočné odborné znalosti s vytváraním expozícií podobnej povahy ako sú tie, ktoré sú sekuritizované.

19. Ak je transakcia ABCP revolvingovou sekuritizáciou, transakčná dokumentácia musí obsahovať spúšťacie faktory pre ukončenie revolvingového obdobia, ktoré zahŕňajú aspoň:

- a) zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií na vopred stanovenú prahovú hodnotu alebo pod túto hodnotu a
- b) výskyt udalostí súvisiacej s platobnou neschopnosťou predávajúceho alebo správcu.

20. V transakčnej dokumentácii musia byť jasne uvedené:

- a) zmluvné záväzky, povinnosti a zodpovednosti sponzora, správcu a zvereneckého správcu, ak existuje, a iných poskytovateľov doplnkových služieb;
- b) postupy a zodpovednosti nevyhnutné na zabezpečenie toho, aby zlyhanie alebo platobná neschopnosť správcu nemali za následok ukončenie obsluhy;
- c) ustanovenia, ktorými sa zabezpečí nahradenie protistrán derivátov a banky, ktorá vedie účet, v prípade ich zlyhania, platobnej neschopnosti a prípadne iných špecifikovaných udalostí, a
- d) ako sponzor splňa požiadavky článku 25 ods. 3.

21. Orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví, ktoré podkladové expozície uvedené v odseku 15 sa považujú za homogénne.

Orgán EBA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

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 25

Sponzor programu ABCP

1. Sponzorom programu ABCP je úverová inštitúcia, ktorá podlieha dohľadu podľa smernice 2013/36/EÚ.
2. Sponzor programu ABCP je poskytovateľom nástroja likvidity a podporuje všetky sekuritizačné pozície na úrovni programu ABCP krytím všetkých rizík likvidity a kreditných rizík a akýchkoľvek závažných rizík zníženia kvality pohľadávok, a to z iných ako kreditných dôvodov, týkajúce sa sekuritizovaných expozícií, ako aj akýchkoľvek iných nákladov na úrovni transakcie a na úrovni programu, ak sú potrebné na to, aby sa investorovi prostredníctvom takejto podpory zaručila plná úhrada akejkoľvek sumy v rámci ABCP. Sponzor poskytuje investorom opis podpory poskytovanej na úrovni transakcie vrátane opisu poskytnutých facilití likvidity.
3. Skôr ako bude môcť úverová inštitúcia sponzorovať STS program ABCP, preukáže svojmu príslušnému orgánu, že jej úloha podľa odseku 2 neohrozí jej platobnú schopnosť a likviditu, a to ani v mimoriadnej záťažovej situácii na trhu.

Požiadavka uvedená v prvom pododseku tohto odseku sa považuje za splnenú, ak príslušný orgán na základe preskúmania a hodnotenia podľa článku 97 ods. 3 smernice 2013/36/EÚ konštatoval, že opatreniami, stratégiami, procesmi a mechanizmami, ktoré uplatňuje úverová inštitúcia, a vlastnými zdrojmi a likviditou, ktoré má v držbe, sa zabezpečuje stabilné riadenie a krytie jej rizík.

4. Sponzor vykonáva vlastnú náležitú starostlivosť a overuje súlad s požiadavkami stanovenými v článku 5 ods. 1 a 3 tohto nariadenia tak, ako je to uplatniteľné. Sponzor tiež overuje, či má predávajúci kapacity na výkon obsluhy a či má zavedené postupy inkasovania, ktoré spĺňajú požiadavky uvedené v článku 265 ods. 2 písm. h) až p) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo rovnocenné požiadavky v tretích krajinách.

5. Predávajúci na úrovni transakcie alebo sponzor na úrovni programu ABCP musia spĺňať požiadavky na ponechanie si rizika uvedené v článku 6.

6. Sponzor je zodpovedný za dodržiavanie článku 7 na úrovni programu ABCP a za to, že pred ocenením sa potenciálnym investorom na ich požiadanie sprístupnia:

a) súhrnné informácie požadované podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. a) a

b) informácie požadované podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. b) až e), a to aspoň v navrhovanej alebo pôvodnej podobe.

7. V prípade, že sponzor neobnoví záväzok financovania nástroja likvidity pred jeho uplynutím, nástroj likvidity sa musí vyčerpať a splatné cenné papiere sa vyplatia.

Článok 26

Požiadavky na úrovni programu

1. Všetky transakcie ABCP v rámci programu ABCP musia spĺňať požiadavky článku 24 ods. 1 až 8 a 12 až 20.

Maximálne 5 % celkovej sumy podkladových expozícií transakcií ABCP, ktoré sú financované v rámci programu ABCP, môže dočasne nespĺňať požiadavky článku 24 ods. 9, 10 a 11 bez toho, aby to malo vplyv na STS stav programu ABCP.

Na účely druhého pododseku tohto odseku musí vhodná a nezávislá strana pravidelne externe overovať súlad vzorky podkladových expozícií.

2. Zvyšná vážená priemerná životnosť podkladových expozícií programu ABCP nesmie byť dlhšia než dva roky.

3. Sponzor plne podporuje program ABCP v súlade s článkom 25 ods. 2.

4. Program ABCP nesmie obsahovať žiadnu resekuritizáciu a zvýšením kreditnej kvality sa nesmie vytvoriť druhá vrstva rozdelenia na tranže na úrovni programu.

5. Cenné papiere emitované v rámci programu ABCP nesmú zahŕňať kúpne opcie, doložky o rozšírení alebo iné doložky, ktoré majú vplyv na ich konečnú splatnosť, ak sa takéto opcie alebo doložky môžu uplatniť na základe rozhodnutia predávajúceho, sponzora alebo SSPE.

6. Úrokové riziko a menové riziko, ktoré vyplývajú z programu ABCP, sa musia primeraným spôsobom zmierňovať a akékoľvek opatrenia prijaté na tento účel sa zverejňujú. S výnimkou prípadu, keď ide o hedžing úrokového rizika alebo menového rizika, nesmie SSPE uzatvárať zmluvy o derivátoch a musí zabezpečiť, aby skupiny podkladových expozícií nezahŕňali deriváty. Uvedené deriváty musia byť upísané a zdokumentované podľa spoločných noriem v oblasti medzinárodných financií.

7. V dokumentácii týkajúcej sa programu ABCP sa musí jasne uviesť:

a) zodpovednosti zvereneckého správcu a iných subjektov, ak existujú, s fiduciárnymi povinnosťami voči investorom;

b) zmluvné záväzky, povinnosti a zodpovednosti sponzora, ktorý má odborné znalosti v oblasti upisovania úverov, zvereneckého správcu, ak existuje, a iných poskytovateľov doplnkových služieb;

c) postupy a zodpovednosti nevyhnutné na zabezpečenie toho, aby zlyhanie alebo platobná neschopnosť správcu nemali za následok ukončenie obsluhy;

- d) ustanovenia pre nahradenie protistrán derivátov a banky, ktorá vedie účet, na úrovni programu ABCP v prípade ich zlyhania, platobnej neschopnosti a iných špecifikovaných udalostí, ak nástroj likvidity nepokrýva takéto udalosti;
 - e) že v prípade špecifikovaných udalostí, zlyhania alebo platobnej neschopnosti sponzora musia byť stanovené nápravné kroky na náležité dosiahnutie prípadného zabezpečenia záväzku financovania kolaterálom alebo nahradenia poskytovateľa nástroja likvidity, a
 - f) že nástroj likvidity sa musí vyčerpať a splatné cenné papiere sa musia vyplatiť v prípade, že sponzor neobnoví záväzok financovania nástroja likvidity do jeho uplynutia.
8. Správca musí mať odborné znalosti v oblasti obsluhy expozícií podobnej povahy, ako majú sekuritizované expozície, a taktiež dobre zdokumentované politiky, postupy a kontroly riadenia rizík týkajúce sa obsluhy expozícií.

ODDIEL 3

Oznámenie o STS

Článok 27

Požiadavky na oznámenie o STS

1. Originátori a sponzori spoločne zašlú orgánu ESMA oznámenie prostredníctvom vzoru uvedeného v odseku 7 tohto článku, ak sekuritizácia spĺňa požiadavky článkov 19 až 22 alebo článkov 23 až 26 (ďalej len „oznámenie o STS“). V prípade programu ABCP je za oznámenie tohto programu a v rámci tohto programu za to, aby boli transakcie ABCP v súlade s článkom 24, zodpovedný len sponzor.

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

Orgán ESMA uverejní oznámenie o STS na svojom oficiálnom webovom sídle podľa odseku 5. Originátori a sponzori sekuritizácie informujú svoje príslušné orgány o oznámení o STS a určia spomedzi seba jeden subjekt, ktorý bude miestom prvého kontaktu pre investorov a príslušné orgány.

2. 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 alebo článkami 23 až 26. Využitie takýchto služieb však za žiadnych okolností nesmie ovplyvniť zodpovednosť originátora, sponzora alebo SSPE, pokiaľ ide o ich právne povinnosti vyplývajúce z tohto nariadenia. Využitie takýchto služieb nesmie ovplyvniť povinnosti uložené inštitucionálnym investorm, ako sa uvádza v článku 5.

Ak originátor, sponzor alebo SSPE využili na posúdenie toho, či je sekuritizácia v súlade s článkami 19 až 22 alebo článkami 23 až 26, 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. Súčasťou oznámenia je meno tretej strany, ktorej bolo udelené povolenie, miesto, kde je usadená, a meno príslušného orgánu, ktorý jej povolenie udelil.

3. Ak originátor alebo pôvodný veriteľ nie je úverovou inštitúciou alebo investičnou spoločnosťou v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bodoch 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, usadenou v Únii, k oznámeniu podľa odseku 1 tohto článku sa priloží:

- a) potvrdenie originátora alebo pôvodného veriteľa, že poskytuje úvery na základe spoľahlivých a dobre vymedzených kritérií a jasne stanovených postupov schvaľovania, zmeny, obnovenia a financovania úverov a že má zavedené účinné systémy na uplatňovanie takýchto postupov v súlade s článkom 9 tohto nariadenia, a
- b) vyhlásenie originátora alebo pôvodného veriteľa o tom, či poskytovanie úverov uvedené v písmene a) podlieha dohľadu.

4. Originátor a sponzor bezodkladne oznámia orgánu ESMA a informujú svoj príslušný orgán, ak sekuritizácia prestane spĺňať požiadavky článkov 19 až 22 alebo článkov 23 až 26.

5. Orgán ESMA vedie na svojom oficiálnom webovom sídle zoznam všetkých sekuritizácií, v súvislosti s ktorými mu originátori a sponzori oznámili, že sekuritizácia spĺňa požiadavky článkov 19 až 22 alebo článkov 23 až 26. Orgán ESMA doplní každú sekuritizáciu, v súvislosti s ktorou bolo zaslané takéto oznámenie, bezodkladne do uvedeného zoznamu a aktualizuje tento zoznam, ak sa dané sekuritizácie už nepovažujú za STS v nadväznosti na rozhodnutie príslušných orgánov alebo oznámenie zo strany originátora alebo sponzora. Ak príslušný orgán uložil správne sankcie v súlade s článkom 32, bezodkladne to oznámi orgánu ESMA. Orgán ESMA bezodkladne v zozname uvedie, že príslušný orgán uložil vo vzťahu k danej sekuritizácii správne sankcie.

6. Orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovujú informácie, ktoré originátor, sponzor a SSPE musia poskytovať s cieľom splniť si povinnosti uvedené v odseku 1.

Orgán ESMA predloží tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

7. S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky vykonávania tohto nariadenia, orgán ESMA vypracuje v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA návrh vykonávacích technických predpisov s cieľom stanoviť vzory, ktoré sa majú použiť na poskytovanie informácií uvedených v odseku 6.

Orgán ESMA predloží tento návrh vykonávacích technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

Komisii sa udeľuje právomoc prijať vykonávacie technické predpisy uvedené v tomto odseku v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 28

Overenie splnenia požiadaviek STS tretou stranou

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 alebo článkoch 23 až 26. Príslušný orgán udelí povolenie, ak sú splnené tieto podmienky:

- a) tretia strana účtuje originátorom, sponzorom alebo SSPE zapojeným do sekuritizácií, ktoré táto tretia strana posudzuje, iba nediskriminačné poplatky založené na nákladoch, a to bez rozlišovania poplatkov v závislosti od výsledkov jej posúdenia alebo v korelácii s takýmito výsledkami;
- b) tretia strana nie je regulovaným subjektom v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 4 smernice 2002/87/ES ani ratingovou agentúrou v zmysle vymedzenia v článku 3 ods. 1 písm. b) nariadenia (ES) č. 1060/2009 a výkonom iných činností tretej strany nie je ohrozená nezávislosť ani integrita jej posúdenia;
- c) tretia strana neposkytuje originátorovi, sponzorovi alebo SSPE zapojeným do sekuritizácií, ktoré táto tretia strana posudzuje, žiadnu formu poradenstva, audit alebo ekvivalentnú službu;
- d) členovia riadiaceho orgánu tretej strany majú odbornú kvalifikáciu, vedomosti a skúsenosti, ktoré sú primerané pre dané úlohy tretej strany, a majú dobrú povest' a sú bezúhonní;
- e) riadiaci orgán tretej strany tvoria aspoň z jednej tretiny, najmenej však dvaja, nezávislí členovia;
- f) tretia strana podniká všetky kroky potrebné na zabezpečenie toho, aby overenie splnenia požiadaviek STS nebolo ovplyvnené žiadnym existujúcim alebo potenciálnym konfliktom záujmov alebo obchodným vzťahom, ktorého účastníkom je tretia strana, jej akcionári alebo spoločníci, manažéri, zamestnanci alebo akákoľvek iná fyzická osoba, ktorej služby sú tretej strane k dispozícii alebo ktoré sú pod jej kontrolou. Na tento účel tretia strana vytvorí, vedie, presadzuje a dokumentuje účinný systém internej kontroly, ktorou sa riadi vykonávanie politík a postupov na identifikáciu a prevenciu potenciálnych konfliktov záujmov. Identifikované potenciálne alebo existujúce konflikty záujmov sa odstránia alebo zmiernia a bezodkladne zverejnia. Tretia strana vytvorí, vedie, presadzuje a dokumentuje vhodné postupy a procesy na zaistenie nezávislosti posudzovania splnenia požiadaviek STS. Tretia strana pravidelne monitoruje a skúma tieto politiky a postupy s cieľom zhodnotiť ich účinnosť a posúdiť, či je nevyhnutná ich aktualizácia, a
- g) tretia strana vie preukázať, že má náležité operačné záruky a interné procesy, ktoré jej umožňujú posudzovať plnenie požiadaviek STS.

Príslušný orgán odníme povolenie, ak sa domnieva, že tretia strana závažným spôsobom nedodríava prvý pododsek.

2. Tretia strana, ktorej bolo udelené povolenie v súlade s odsekom 1, bezodkladne oznamuje svojmu príslušnému orgánu akékoľvek závažné zmeny informácií poskytnutých podľa uvedeného odseku alebo akékoľvek iné zmeny, ktoré by sa mohli odôvodnene považovať za zmeny ovplyvňujúce posúdenie zo strany jej príslušného orgánu.

3. Príslušný orgán môže na základe nákladov účtovať poplatky tretej strane uvedenej v odseku 1, a to s cieľom pokryť nevyhnutné výdavky spojené s posúdením žiadostí o povolenie a s následným monitorovaním dodržiavania podmienok stanovených v odseku 1.

4. Orgán ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa určia informácie, ktoré sa majú poskytovať príslušným orgánom pri uplatňovaní povolenia tretej strany v súlade s odsekom 1.

Orgán ESMA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

KAPITOLA 5

DOHLAD

Článok 29

Určenie príslušných orgánov

1. Dohľad nad dodržiavaním povinností stanovených v článku 5 tohto nariadenia vykonávajú v súlade s právomocami udelenými príslušnými právnymi aktmi tieto príslušné orgány:

- a) v prípade poisťovní a zaistovní príslušný orgán určený v súlade s článkom 13 bodom 10 smernice 2009/138/ES;
- b) v prípade správcov alternatívnych investičných fondov zodpovedný príslušný orgán určený v súlade s článkom 44 smernice 2011/61/EÚ;
- c) v prípade PKIPCP a správcovských spoločností PKIPCP príslušný orgán určený v súlade s článkom 97 smernice 2009/65/ES;
- d) v prípade inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia príslušný orgán určený v súlade s článkom 6 písm. g) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/41/ES ⁽¹⁾;
- e) v prípade úverových inštitúcií alebo investičných spoločností príslušný orgán určený v súlade s článkom 4 smernice 2013/36/EÚ vrátane ECB, pokiaľ ide o osobitné úlohy, ktorými bola poverená nariadením (EÚ) č. 1024/2013.

2. Príslušné orgány zodpovedné za dohľad nad sponzormi v súlade s článkom 4 smernice 2013/36/EÚ vrátane ECB, pokiaľ ide o osobitné úlohy, ktorými bola poverená nariadením (EÚ) č. 1024/2013, vykonávajú dohľad nad dodržiavaním povinností stanovených v článkoch 6, 7, 8 a 9 tohto nariadenia zo strany sponzorov.

3. Ak sú originátori, pôvodní veritelia a SSPE subjektmi pod dohľadom v súlade so smernicami 2003/41/ES, 2009/138/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadením (EÚ) č. 1024/2013, relevantné príslušné orgány určené podľa uvedených aktov vrátane ECB, pokiaľ ide o osobitné úlohy, ktorými bola poverená nariadením (EÚ) č. 1024/2013, vykonávajú dohľad nad dodržiavaním povinností stanovených v článkoch 6, 7, 8 a 9 tohto nariadenia.

4. Pre originátorov, pôvodných veriteľov a SSPE usadených v Únii, na ktorých sa nevzťahujú legislatívne akty Únie uvedené v odseku 3, určia členské štáty jeden alebo viacero príslušných orgánov na vykonávanie dohľadu nad dodržiavaním povinností stanovených v článkoch 6, 7, 8 a 9. Členské štáty informujú Komisiu a orgán ESMA o určení príslušných orgánov podľa tohto odseku do 1. januára 2019. Táto povinnosť sa neuplatňuje, pokiaľ ide o tie subjekty, ktoré iba predávajú expozície v rámci programu ABCP alebo inej sekuritizačnej transakcie alebo schémy a pravidelne aktívne nevytvárajú expozície na primárne účely ich sekuritizácie.

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/41/ES z 3. júna 2003 o činnostiach a dohľade nad inštitúciami zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia (Ú. v. EÚ L 235, 23.9.2003, s. 10).

5. Členské štáty určia jeden alebo viacero príslušných orgánov na vykonávanie dohľadu nad dodržiavaním článkov 18 až 27 zo strany originátorov, sponzorov a SSPE a nad dodržiavaním článku 28 tretími stranami. Členské štáty informujú Komisiu a orgán ESMA o určení príslušných orgánov podľa tohto odseku do 18. januára 2019.

6. Odsek 5 tohto článku sa neuplatňuje, pokiaľ ide o tie subjekty, ktoré iba predávajú expozície v rámci programu ABCP alebo inej sekuritizačnej transakcie alebo schémy a pravidelne aktívne nevytvárajú expozície na primárne účely ich sekuritizácie. V takomto prípade originátor alebo sponzor overí, či tieto subjekty spĺňajú príslušné povinnosti stanovené v článkoch 18 až 27.

7. Orgán ESMA zabezpečuje konzistentné uplatňovanie a presadzovanie povinností stanovených v článkoch 18 až 27 tohto nariadenia v súlade s úlohami a právomocami stanovenými v nariadení (EÚ) č. 1095/2010. Orgán ESMA monitoruje sekuritizačný trh Únie v súlade s článkom 39 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014⁽¹⁾, a ak je to vhodné, uplatňuje svoje dočasné intervenčné právomoci v súlade s článkom 40 nariadenia (EÚ) č. 600/2014.

8. Orgán ESMA uverejňuje a aktualizuje na svojom webovom sídle zoznam príslušných orgánov uvedených v tomto článku.

Článok 30

Právomoci príslušných orgánov

1. Každý členský štát zabezpečí, aby príslušný orgán určený v súlade s článkom 29 ods. 1 až 5 mal právomoci dohľadu, vyšetrovania a ukladania sankcií potrebné na splnenie povinností podľa tohto nariadenia.

2. Príslušný orgán pravidelne preskúma opatrenia, postupy a mechanizmy, ktoré zaviedli originátori, sponzori, SSPE a pôvodní veritelia na dosiahnutie súladu s týmto nariadením.

Preskúmanie uvedené v prvom pododseku zahŕňa:

- a) postupy a mechanizmy na správne priebežné meranie a ponechávanie si významného čistého hospodárskeho podielu, zhromažďovanie a včasné zverejňovanie všetkých informácií, ktoré sa majú sprístupniť v súlade s článkom 7, a kritériá poskytovania úverov v súlade s článkom 9;
- b) v prípade STS sekuritizácií, ktoré nie sú sekuritizáciami v rámci programu ABCP, postupy a mechanizmy na zabezpečenie súladu s článkom 20 ods. 7 až 12, článkom 21 ods. 7 a článkom 22, a
- c) v prípade STS sekuritizácií, ktoré sú sekuritizáciami v rámci programu ABCP, postupy a mechanizmy na zabezpečenie súladu s článkom 24 so zreteľom na transakcie ABCP a na zabezpečenie súladu s článkom 26 ods. 7 a 8 so zreteľom na programy ABCP.

3. Príslušné orgány vyžadujú, aby sa riziká vyplývajúce zo sekuritizačných transakcií vrátane rizík súvisiacich s dobrou povestou hodnotili a riešili prostredníctvom náležitých politík a postupov originátorov, sponzorov, SSPE a pôvodných veriteľov.

4. Príslušný orgán v relevantných prípadoch monitoruje konkrétne účinky, ktoré má účasť na sekuritizačnom trhu na stabilitu finančnej inštitúcie, ktorá pôsobí ako pôvodný veriteľ, originátor, sponzor alebo investor, ako súčasť svojho prudenciálneho dohľadu v oblasti sekuritizácie, pričom bez toho, aby boli dotknuté prísnejšie sektorové predpisy, zohľadní:

- a) veľkosť kapitálovej rezervy;
- b) veľkosť rezervy likvidity a
- c) riziko likvidity pre investorov vzhľadom na nesúlad splatností medzi ich financovaním a investíciami.

V prípadoch, keď príslušný orgán zistí existenciu významného rizika pre finančnú stabilitu finančnej inštitúcie alebo finančného systému ako celku, bez ohľadu na svoje povinnosti podľa článku 36 prijme opatrenia na zmiernenie týchto rizík a nahlási svoje zistenia určenému orgánu, ktorý je príslušný pre makroprudenciálne nástroje podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013, a ESRB.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

5. Príslušný orgán monitoruje akékoľvek možné obchádzanie povinností stanovených v článku 6 ods. 2 a zabezpečí uplatňovanie sankcií v súlade s článkami 32 a 33.

Článok 31

Makroprudenciálny dohľad nad sekuritizačným trhom

1. ESRB je v medziach svojho mandátu zodpovedný za makroprudenciálny dohľad nad sekuritizačným trhom Únie.
2. S cieľom prispievať k predchádzaniu systémovým rizikám pre finančnú stabilitu v Únii, ktoré vyplývajú z vývoja v rámci finančného systému, alebo k ich zmierňovaniu, zohľadňujúc pritom makroekonomický vývoj, a to tak, aby sa zabránilo obdobiam rozsiahlych finančných otrasov, ESRB neustále monitoruje vývoj na sekuritizačných trhoch. S cieľom zdôrazniť riziká pre finančnú stabilitu zverejní ESRB, ak to považuje za potrebné alebo aspoň každé tri roky, v spolupráci s orgánom EBA správu o dôsledkoch sekuritizačného trhu pre finančnú stabilitu. Ak sa zistia významné riziká, ESRB vydá varovania a v relevantných prípadoch aj odporúčania určené Komisii, ESA a členským štátom a týkajúce sa nápravných opatrení v reakcii na tieto riziká podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1092/2010 vrátane vhodnosti zmeny úrovne ponechania si rizika alebo vhodnosti prijatia iných makroprudenciálnych opatrení. Komisia, ESA a členské štáty v súlade s článkom 17 nariadenia (EÚ) č. 1092/2010 oznámia ESRB, Európskemu parlamentu a Rade opatrenia prijaté v reakcii na odporúčania a poskytnú primerané odôvodnenie akejkoľvek nečinnosti do troch mesiacov odo dňa zaslania uvedeného odporúčania adresátom.

Článok 32

Správne sankcie a nápravné opatrenia

1. Bez toho, aby bolo dotknuté právo členských štátov stanovovať a ukladať trestné sankcie podľa článku 34, členské štáty stanovujú pravidlá, ktorými sa zavádzajú primerané správne sankcie, a to v prípade nedbanlivosti alebo úmyselného porušenia, a nápravné opatrenia uplatniteľné aspoň na situácie, keď:
 - a) originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ nesplnil požiadavky stanovené v článku 6;
 - b) originátor, sponzor alebo SSPE nesplnil požiadavky stanovené v článku 7;
 - c) originátor, sponzor alebo pôvodný veriteľ nesplnil kritériá stanovené v článku 9;
 - d) originátor, sponzor alebo SSPE nesplnil požiadavky stanovené v článku 18;
 - e) sekuritizácia je označená ako STS a originátor, sponzor alebo SSPE danej sekuritizácie nesplnil požiadavky stanovené v článkoch 19 až 22 alebo v článkoch 23 až 26;
 - f) originátor alebo sponzor vykonal zavádzajúce oznámenie podľa článku 27 ods. 1;
 - g) originátor alebo sponzor nesplnil požiadavky stanovené v článku 27 ods. 4 alebo
 - h) tretia strana, ktorej bolo udelené povolenie podľa článku 28, neoznámila podstatné zmeny informácií poskytnutých v súlade s článkom 28 ods. 1 ani akékoľvek iné zmeny, ktoré by sa mohli odôvodnene považovať za zmeny ovplyvňujúce posúdenie zo strany jej príslušného orgánu.

Členské štáty takisto zabezpečia, aby sa správne sankcie a/alebo nápravné opatrenia účinne vykonávali.

Uvedené sankcie a opatrenia musia byť účinné, primerané a odrádzajúce.

2. Členské štáty udedia príslušným orgánom právomoc uplatňovať aspoň tieto sankcie a opatrenia v prípade porušení uvedených v odseku 1:
 - a) verejné vyhlásenie, v ktorom sa uvedie totožnosť fyzickej alebo právnickej osoby a povaha porušenia v súlade s článkom 37;
 - b) príkaz vyžadujúci, aby fyzická alebo právnická osoba upustila od konania a zdržala sa opakovania uvedeného konania;
 - c) dočasný zákaz zabráňujúci ktorémukoľvek členovi riadiaceho orgánu originátorovi, sponzorovi alebo SSPE alebo ktorejkoľvek inej fyzickej osobe zodpovednej za porušenie vykonávať riadiace funkcie v takýchto podnikoch;

- d) v prípade porušení uvedených v odseku 1 prvom pododseku písm. e) alebo f) tohto článku dočasný zákaz zabraňujúci originátorovi a sponzorovi oznamovať podľa článku 27 ods. 1, že sekuritizácia spĺňa požiadavky stanovené v článkoch 19 až 22 alebo článkoch 23 až 26;
- e) v prípade fyzickej osoby maximálne správne peňažné sankcie minimálne vo výške 5 000 000 EUR alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k 17. januáru 2018;
- f) v prípade právnickej osoby maximálne správne peňažné sankcie minimálne vo výške 5 000 000 EUR alebo v členských štátoch, ktorých menou nie je euro, zodpovedajúca hodnota v národnej mene k 17. januáru 2018 alebo až do výšky 10 % celkového ročného čistého obratu právnickej osoby podľa poslednej dostupnej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom; ak je právnická osoba materskou spoločnosťou alebo dcérskou spoločnosťou materskej spoločnosti, ktorá musí zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ⁽¹⁾, príslušným celkovým ročným čistým obratom je celkový čistý ročný obrat alebo zodpovedajúci druhu príjmu v súlade s príslušnými legislatívnymi aktmi o účtovníctve podľa poslednej dostupnej konsolidovanej účtovnej závierky schválenej riadiacim orgánom konečnej materskej spoločnosti;
- g) maximálne správne peňažné sankcie vo výške aspoň dvojnásobku sumy pozitívov vyplývajúcich z porušenia v prípade, keď tieto pozitívky možno určiť, a to aj vtedy, keď presahujú maximálne sumy uvedené v písmenách e) a f);
- h) v prípade porušenia uvedeného v odseku 1 prvom pododseku písm. h) tohto článku, dočasné odňatie povolenia uvedeného v článku 28 pre tretiu stranu, ktorej bolo udelené povolenie na overovanie súladu sekuritizácie s článkami 19 až 22 alebo článkami 23 až 26.

3. Ak sa ustanovenia uvedené v prvom pododseku vzťahujú na právnické osoby, členské štáty udedia príslušným orgánom právomoc na uplatňovanie správnych sankcií a nápravných opatrení stanovených v odseku 2, s výhradou podmienok stanovených vo vnútroštátnom práve, voči členom riadiaceho orgánu a voči ďalším osobám, ktoré sú podľa vnútroštátneho práva zodpovedné za porušenie.

4. Členské štáty zabezpečia, aby každé rozhodnutie o uložení správnych sankcií alebo nápravných opatrení stanovených v odseku 2 bolo riadne odôvodnené a podliehalo právu odvolať sa.

Článok 33

Výkon právomoci ukladať správne sankcie a nápravné opatrenia

1. Príslušné orgány vykonávajú právomoc ukladať správne sankcie a nápravné opatrenia uvedené v článku 32 v súlade so svojimi vnútroštátnymi právnymi rámcami, ak je to vhodné:

- a) priamo;
- b) v spolupráci s inými orgánmi;
- c) v rámci svojej zodpovednosti delegovaním na iné orgány;
- d) podaním na príslušné súdne orgány.

2. Pri určovaní druhu a úrovne správnej sankcie alebo nápravného opatrenia uložených podľa článku 32 príslušné orgány zohľadňujú rozsah, v ktorom je porušenie úmyselné alebo vyplýva z nedbanlivosti, a všetky iné relevantné okolnosti, a to aj, ak je to relevantné:

- a) významnosť, závažnosť a trvanie porušenia;
- b) mieru zodpovednosti fyzickej alebo právnickej osoby, ktorá je zodpovedná za porušenie;
- c) finančnú silu zodpovednej fyzickej alebo právnickej osoby;
- d) významnosť ziskov, ktoré zodpovedná fyzická alebo právnická osoba dosiahla, alebo strát, ktorým sa vyhla, ak ich možno určiť;
- e) straty tretích strán spôsobené porušením, ak ich možno určiť;

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

- f) úroveň spolupráce zodpovednej fyzickej alebo právnickej osoby s príslušným orgánom bez toho, aby bola dotknutá potreba zabezpečiť navrátenie ziskov, ktoré táto osoba dosiahla, alebo strát, ktorým sa vyhla;
- g) predchádzajúce porušenia, ktorých sa dopustila zodpovedná fyzická alebo právnická osoba.

Článok 34

Trestné sankcie

1. Členské štáty sa môžu rozhodnúť, že nestanovia pravidlá týkajúce sa správnych sankcií alebo nápravných opatrení za porušenia, na ktoré sa podľa ich vnútroštátneho práva vzťahujú trestné sankcie.
2. Ak sa členské štáty v súlade s odsekom 1 tohto článku rozhodli stanoviť trestné sankcie za porušenia uvedené v článku 32 ods. 1, zabezpečia zavedenie vhodných opatrení, aby príslušné orgány mali všetky právomoci potrebné na spoluprácu so súdnymi orgánmi, orgánmi prokuratúry alebo trestnoprávnymi orgánmi v rámci ich jurisdikcie na získanie konkrétnych informácií týkajúcich sa vyšetrovaní trestných činov alebo konaní začatých v prípade porušení uvedených v článku 32 ods. 1, a na poskytovanie rovnakých informácií ostatným príslušným orgánom, ako aj orgánom ESMA, EBA a EIOPA, aby si splnili povinnosť spolupracovať na účely tohto nariadenia.

Článok 35

Oznamovacie povinnosti

Členské štáty oznámia Komisii a orgánom ESMA, EBA a EIOPA zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia na vykonávanie tejto kapitoly vrátane všetkých relevantných ustanovení trestného práva do 18. januára 2019. Členské štáty oznámia Komisii a orgánom ESMA, EBA a EIOPA bez zbytočného odkladu akékoľvek ďalšie súvisiace zmeny.

Článok 36

Spolupráca medzi príslušnými orgánmi a orgánmi ESA

1. Príslušné orgány uvedené v článku 29 a orgány ESMA, EBA a EIOPA navzájom úzko spolupracujú a vymieňajú si informácie na účely vykonávania svojich povinností podľa článkov 30 až 34.
2. Príslušné orgány úzko koordinujú dohľad, ktorý vykonávajú, s cieľom identifikovať porušenia tohto nariadenia a naprávať ich, rozvíjať a podporovať najlepšie postupy, uľahčovať spoluprácu, posilňovať jednotnosť výkladu a v prípade akýchkoľvek sporov vykonávať posúdenia na základe viacerých jurisdikcií.
3. V rámci spoločného výboru európskych orgánov dohľadu sa zriadi osobitný sekuritizačný výbor, v rámci ktorého príslušné orgány úzko spolupracujú, s cieľom vykonávať svoje povinnosti v súlade s článkami 30 až 34.
4. Ak príslušný orgán zistí alebo má dôvod domnievať sa, že jedna alebo viaceré požiadavky podľa článkov 6 až 27 boli porušené, dostatočne podrobne informuje o svojich zisteniach príslušný orgán subjektu alebo subjektov podozrivých z takéhoto porušenia. Dotknuté príslušné orgány úzko koordinujú svoj dohľad s cieľom zabezpečiť konzistentné rozhodnutia.
5. Ak sa porušenie uvedené v odseku 4 tohto článku týka najmä nesprávneho alebo zavádzajúceho oznámenia podľa článku 27 ods. 1, príslušný orgán, ktorý uvedené porušenie zistil, bezodkladne oznámi svoje zistenia príslušnému orgánu subjektu určenému podľa článku 27 ods. 1 ako miesto prvého kontaktu. Príslušný orgán subjektu určený podľa článku 27 ods. 1 ako miesto prvého kontaktu následne informuje orgány ESMA, EBA a EIOPA a vykoná postup stanovený v odseku 6 tohto článku.
6. Po prijatí informácií uvedených v odseku 4 prijme príslušný orgán subjektu podozrivého z porušenia do 15 pracovných dní všetky opatrenia potrebné na odstránenie zistených porušení a oznámi to ostatným dotknutým príslušným orgánom, najmä príslušným orgánom originátora, sponzora a SSPE, ako aj príslušným orgánom držiteľa sekuritizačnej pozície, ak sú známe. Ak príslušný orgán nesúhlasí s iným príslušným orgánom, pokiaľ ide o postup alebo obsah jeho konania alebo nekonania, bez zbytočného odkladu oznámi svoj nesúhlas všetkým ostatným dotknutým príslušným orgánom. V prípade, že sa tento rozpor nevyrieši do troch mesiacov odo dňa, keď boli informované všetky dotknuté príslušné orgány, záležitosť sa predloží orgánu ESMA v súlade s článkom 19 a prípadne článkom 20 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010. Zmierovacie obdobie uvedené v článku 19 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 je jeden mesiac.

Ak dotknuté príslušné orgány nedospejú k dohode v rámci lehoty na zmierenie uvedenej v prvom pododseku, orgán ESMA prijme rozhodnutie uvedené v článku 19 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 do jedného mesiaca. Počas postupu uvedeného v tomto článku sa sekuritizácia uvedená na zozname, ktorý vedie orgán ESMA podľa článku 27 tohto nariadenia, naďalej považuje za sekuritizáciu STS podľa kapitoly 4 tohto nariadenia a ponechá sa na tomto zozname.

Ak sa dotknuté príslušné orgány zhodnú na tom, že porušenie sa týka nesúladu s článkom 18 v dobrej viere, môžu rozhodnúť o tom, že originátorovi, sponzorovi a SSPE sa udelí najviac trojmesačná lehota na odstránenie zisteného porušenia, pričom táto lehota sa začína v deň, keď príslušný orgán informoval originátora, sponzora a SSPE o porušení. Počas tejto lehoty sa sekuritizácia uvedená na zozname vedenom orgánom ESMA podľa článku 27 naďalej považuje za sekuritizáciu STS podľa kapitoly 4 a ponechá sa na takomto zozname.

Ak jeden alebo viaceré dotknuté príslušné orgány zastávajú názor, že v lehote stanovenej v treťom pododseku nedošlo k náležitému odstráneniu porušenia, uplatňuje sa prvý pododsek.

7. Po troch rokoch od dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia uskutoční orgán ESMA partnerské preskúmanie v súlade s článkom 30 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 týkajúce sa implementácie kritérií stanovených v článkoch 19 až 26 tohto nariadenia.

8. Orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví všeobecná povinnosť spolupráce a informácie, ktoré sa majú vymieňať podľa odseku 1, ako aj oznamovacie povinnosti podľa odsekov 4 a 5.

Orgán ESMA v úzkej spolupráci s orgánmi EBA a EIOPA predloží uvedený návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. januára 2019.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010.

Článok 37

Uverejnenie správnych sankcií

1. Členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány bez zbytočného odkladu uverejnili na svojich oficiálnych webových sídlach aspoň všetky rozhodnutia o uložení správnych sankcií, voči ktorým neexistuje odvolanie a ktoré sa uložili za porušenie článku 6, 7, 9 alebo článku 27 ods. 1, po tom, ako bol o uvedenom rozhodnutí informovaný adresát sankcie.

2. Uverejnenie uvedené v odseku 1 musí obsahovať informácie o druhu a povahe porušenia a o totožnosti zodpovedných osôb, ako aj o uložených sankciách.

3. Ak na základe individuálneho posúdenia považuje príslušný orgán uverejnenie identity v prípade právnických osôb alebo totožnosti a osobných údajov v prípade fyzických osôb za neprimerané alebo ak sa príslušný orgán domnieva, že uverejnenie ohrozuje stabilitu finančných trhov alebo prebiehajúce trestné vyšetrovanie, alebo ak by uverejnenie spôsobilo, pokiaľ sa to dá určiť, neprimeranú škodu dotknutým osobám, členské štáty zabezpečia, aby príslušné orgány buď:

a) odložili uverejnenie rozhodnutia o uložení správnej sankcie až dovtedy, kým pominú dôvody pre neuverejnenie;

b) uverejnili rozhodnutie o uložení správnej sankcie anonymne v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi; alebo

c) vôbec neuverejnili rozhodnutie o uložení správnej sankcie v prípade, že sa možnosti stanovené v písmenách a) a b) nepovažujú za dostatočné na zabezpečenie:

i) toho, aby sa neohrozila stabilita finančných trhov, alebo

ii) primeranosti uverejnenia takýchto rozhodnutí, pokiaľ ide o opatrenia, ktoré sa považujú za menej závažné.

4. V prípade rozhodnutia uverejniť sankciu anonymne sa uverejnenie relevantných údajov môže odložiť. Ak príslušný orgán uverejní rozhodnutie o uložení správnej sankcie, voči ktorému sa podalo odvolanie na príslušné súdne orgány, príslušné orgány takisto bezodkladne uvedú na svojom oficiálnom webovom sídle túto informáciu a akékoľvek následné informácie o výsledku takéhoto odvolania. Takisto sa uverejní každé súdne rozhodnutie o zrušení rozhodnutia o uložení správnej sankcie.

5. Príslušné orgány zabezpečia, aby každé uverejnenie podľa odsekov 1 až 4 zostalo na ich oficiálnom webovom sídle najmenej počas piatich rokov od jeho uverejnenia. Osobné údaje obsiahnuté v uverejnení sa uchovávajú na oficiálnom webovom sídle príslušného orgánu len počas obdobia, ktoré je potrebné v súlade s príslušnými predpismi o ochrane údajov.
6. Príslušné orgány informujú orgán ESMA o všetkých uložených správnych sankciách, podľa potreby vrátane všetkých odvolaní proti nim a ich výsledku.
7. Orgán ESMA vedie centrálnu databázu správnych sankcií, ktoré mu boli oznámené. Uvedená databáza je prístupná len pre orgány ESMA, EBA a EIOPA a príslušné orgány a aktualizuje sa na základe informácií, ktoré poskytujú príslušné orgány v súlade s odsekom 6.

KAPITOLA 6

ZMENY

Článok 38

Zmena smernice 2009/65/ES

Článok 50a smernice 2009/65/ES sa nahrádza takto:

„Článok 50a

Ak sú správcovské spoločnosti PKIPCP alebo interne spravovaný PKIPCP vystavené sekuritizácii, ktorá už nespĺňa požiadavky stanovené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*), konajú a v relevantných prípadoch prijímajú nápravné opatrenia v najlepšom záujme investorov do príslušného PKIPCP.

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

Článok 39

Zmena smernice 2009/138/ES

Smernica 2009/138/ES sa mení takto:

1. V článku 135 sa odseky 2 a 3 nahrádzajú takto:

„2. Komisia v súlade s článkom 301a tejto smernice prijme delegované akty, ktorými doplní túto smernicu stanovením špecifikácií týkajúcich sa okolností, za akých sa môže uložiť primeraná dodatočná kapitálová požiadavka, ak boli porušené požiadavky stanovené v článku 5 alebo 6 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*) bez toho, aby bol dotknutý článok 101 ods. 3 tejto smernice.

3. S cieľom zabezpečiť jednotnú harmonizáciu v súvislosti s odsekom 2 tohto článku vypracuje orgán EIOPA, pri uplatnení článku 301b, návrh regulačných technických predpisov, v ktorých stanoví metodiky na výpočet primeranej dodatočnej kapitálovej požiadavky v ňom uvedenej.

Komisia je splnomocnená doplniť túto smernicu prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1094/2010.

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

2. Článok 308b ods. 11 sa vypúšťa.

Článok 40

Zmena nariadenia (ES) č. 1060/2009

Nariadenie (ES) č. 1060/2009 sa mení takto:

1. V odôvodneniach 22 a 41, článku 8c a bode 1 časti II oddielu D prílohy I sa pojem „štruktúrovaný finančný nástroj“ nahrádza pojmom „sekuritizačný nástroj“.
2. V odôvodneniach 34 a 40, článku 8 ods. 4, článku 8c, článku 10 ods. 3 a článku 39 ods. 4, ako aj v oddiele A bode 2 piatom odseku prílohy I, oddiele B bode 5 prílohy I, v názve a bode 2 oddielu D časti II prílohy I, bodoch 8, 24 a 45 časti I prílohy III a bode 8 časti III prílohy III sa pojem „štruktúrované finančné nástroje“ nahrádza pojmom „sekuritizačné nástroje“.
3. V článku 1 sa druhý pododsek nahrádza takto:
„V tomto nariadení sa takisto stanovujú povinnosti pre emitentov a príslušné tretie strany so sídlom v Únii týkajúce sa sekuritizačných nástrojov.“
4. V článku 3 ods. 1 sa písmeno l) nahrádza takto:
„l) ‚sekuritizačný nástroj‘ znamená finančný nástroj alebo iné aktíva, ktoré sú výsledkom sekuritizačnej transakcie alebo schémy uvedenej v článku 2 bode 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402 [nariadenie o sekuritizácii];“.
5. Článok 8b sa vypúšťa.
6. V článku 4 ods. 3 písm. b), článku 5 ods. 6 druhom pododseku písm. b) a v článku 25a sa odkaz na článok 8b vypúšťa.

Článok 41

Zmena smernice 2011/61/EÚ

Článok 17 smernice 2011/61/EÚ sa nahrádza takto:

„Článok 17

Ak sú správcovia AIF vystavení sekuritizácii, ktorá už nespĺňa požiadavky stanovené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*), konajú a v relevantných prípadoch prijímajú nápravné opatrenia v najlepšom záujme investorov do príslušných AIF.

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

Článok 42

Zmena nariadenia (EÚ) č. 648/2012

Nariadenie (EÚ) č. 648/2012 sa mení takto:

1. V článku 2 sa dopĺňajú tieto body:
„30. ‚krytý dlhopis‘ je dlhopis, ktorý spĺňa požiadavky článku 129 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
31. ‚subjekt krytých dlhopisov‘ je emitent krytých dlhopisov alebo krycia skupina krytých dlhopisov.“
2. V článku 4 sa dopĺňajú tieto odseky:
„5. Odsek 1 tohto článku sa neuplatňuje v súvislosti so zmluvami o mimoburzových derivátoch, ktoré uzatvorili subjekty krytých dlhopisov v súvislosti s krytým dlhopisom alebo účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*) za predpokladu, že:
a) v prípade účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou takýto účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou emituje výlučne sekuritizácie, ktoré spĺňajú požiadavky článku 18 a článkov 19 až 22 alebo článkov 23 až 26 nariadenia (EÚ) 2017/2402 [nariadenie o sekuritizácii];

- b) zmluva o mimoburzových derivátoch sa používa iba na hedžing úrokovej sadzby alebo nesúladu mien v rámci krytého dlhopisu alebo sekuritizácie a
- c) opatreniami v rámci krytého dlhopisu alebo sekuritizácie sa primerane zmierňuje kreditné riziko protistrany, pokiaľ ide o zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré uzatvoril subjekt krytých dlhopisov alebo účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti s krytým dlhopisom alebo sekuritizáciou.

6. S cieľom zabezpečiť konzistentné uplatňovanie tohto článku a berúc do úvahy potrebu zabrániť regulačnej arbitráži vypracujú európske orgány dohľadu návrh regulačných technických noriem, v ktorých sa stanovujú kritériá na určenie toho, ktoré opatrenia v rámci krytých dlhopisov alebo sekuritizácií primerane zmierňujú kreditné riziko protistrany v zmysle odseku 5.

Európske orgány dohľadu predložia tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

Komisia je splnomocnená doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 alebo (EÚ) č. 1095/2010.

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

3. V článku 11 sa odsek 15 nahrádza takto:

„15. S cieľom zabezpečiť konzistentné uplatňovanie tohto článku vypracujú európske orgány dohľadu spoločný návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovujú:

- a) postupy riadenia rizika vrátane úrovni a druhu kolaterálu a podmienok oddelenia, ktoré sú požadované na dosiahnutie súladu s odsekom 3;
- b) postupy pre protistrany a relevantné príslušné orgány, ktoré sa majú dodržiavať pri uplatňovaní výnimiek podľa odsekov 6 až 10;
- c) uplatniteľné kritériá uvedené v odsekoch 5 až 10 vrátane predovšetkým toho, čo sa má považovať za praktickú alebo právnu prekážku okamžitého prevodu vlastných zdrojov alebo splatenia záväzkov medzi protistranami.

Úroveň a druh kolaterálu požadovaného v súvislosti so zmluvami o mimoburzových derivátoch, ktoré uzatvorili subjekty krytých dlhopisov v súvislosti s krytými dlhopismi alebo účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou v zmysle tohto nariadenia a spĺňajúce podmienky článku 4 ods. 5 tohto nariadenia a požiadavky stanovené v článku 18 a v článkoch 19 až 22 alebo článkoch 23 až 26 nariadenia (EÚ) 2017/2402 [nariadenie o sekuritizácii] sa určujú so zohľadnením prípadných prekážok pri výmene kolaterálu v súvislosti s existujúcimi dohodami o kolaterále v rámci krytého dlhopisu alebo sekuritizácie.

Európske orgány dohľadu predložia tento návrh regulačných technických predpisov Komisii do 18. júla 2018.

V závislosti od právnej povahy protistrany sa na Komisiu deleguje právomoc prijímať regulačné technické predpisy uvedené v tomto odseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 alebo (EÚ) č. 1095/2010.“

Článok 43

Prechodné ustanovenia

1. Toto nariadenie sa uplatňuje na sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované 1. januára 2019 alebo po tomto dátume, s výhradou odsekov 7 a 8.
2. V prípade sekuritizácií, ktorých cenné papiere boli emitované pred 1. januárom 2019, môžu originátori, sponzori a SSPE používať označenie „STS“ alebo „jednoduchá, transparentná a štandardizovaná“ alebo označenie, ktoré priamo alebo nepriamo odkazuje na tieto pojmy, len vtedy, ak sú splnené požiadavky stanovené v článku 18, ako aj podmienky stanovené v odseku 3 tohto článku.
3. Iné sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované pred 1. januárom 2019, než sú sekuritizačné pozície vzťahujúce sa na transakciu ABCP alebo program ABCP, sa považujú za „STS“ pod podmienkou, že:
 - a) v čase emisie uvedených cenných papierov spĺňajú požiadavky stanovené v článku 20 ods. 1 až 5, 7 až 9 a 11 až 13 a v článku 21 ods. 1 a 3 a

b) v čase oznámenia podľa článku 27 ods. 1 spĺňajú požiadavky stanovené v článku 20 ods. 6 a 10, článku 21 ods. 2 a 4 až 10 a v článku 22 ods. 1 až 5.

4. Na účely odseku 3 písm. b) sa uplatňujú tieto výrazy:

a) v článku 22 ods. 2 sa výraz „pred emisiou“ chápe ako „pred oznámením podľa článku 27 ods. 1“;

b) v článku 22 ods. 3 sa výraz „pred ocenením sekuritizácie“ chápe ako „pred oznámením podľa článku 27 ods. 1“;

c) v článku 22 ods. 5:

i) v druhej vete sa výraz „pred ocenením“ chápe ako „pred oznámením podľa článku 27 ods. 1“;

ii) výraz „pred ocenením aspoň v navrhovanej alebo počiatočnej podobe“ sa chápe ako „pred oznámením podľa článku 27 ods. 1“;

iii) požiadavka stanovená vo štvrtej vete sa neuplatňuje;

iv) odkazy na dodržiavanie článku 7 sa vykladajú ako keby sa článok 7 uplatňoval na uvedené sekuritizácie bez ohľadu na článok 43 ods. 1.

5. Pokiaľ ide o sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované 1. januára 2011 alebo po tomto dátume, ale pred 1. januárom 2019, a pokiaľ ide o sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované pred 1. januárom 2011, ak boli nové podkladové expozície pridané alebo nahradené po 31. decembri 2014, sa požiadavky na náležitú starostlivosť stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013, delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 respektíve delegovanom nariadení (EÚ) č. 231/2013, naďalej uplatňujú v znení platnom k 31. decembru 2018.

6. Pokiaľ ide o sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované pred 1. januárom 2019, úverové inštitúcie alebo investičné spoločnosti vymedzené v článku 4 ods. 1 bodoch 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, poisťovne vymedzené v článku 13 bode 1 smernice 2009/138/ES, zaistovne vymedzené v článku 13 bode 4 smernice 2009/138/ES a správcovia alternatívnych investičných fondov (správcovia AIF) vymedzení v článku 4 ods. 1 písm. b) smernice 2011/61/EÚ naďalej uplatňujú článok 405 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a kapitoly I, II a III a článok 22 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 625/2014, články 254 a 255 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 respektíve článok 51 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013, v znení platnom k 31. decembru 2018.

7. Kým sa nezačnú uplatňovať regulačné technické predpisy, ktoré má prijať Komisia podľa článku 6 ods. 7 tohto nariadenia, originátori, sponzori alebo pôvodný veriteľ na účely plnenia povinností stanovených v článku 6 tohto nariadenia uplatňujú na sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované 1. januára 2019 alebo po tomto dátume, kapitoly I, II a III a článok 22 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 625/2014.

8. Kým sa nezačnú uplatňovať regulačné technické predpisy, ktoré má prijať Komisia podľa článku 7 ods. 3 tohto nariadenia, originátori, sponzori a SSPE na účely plnenia povinností stanovených v článku 7 ods. 1 prvom pododseku písm. a) a e) tohto nariadenia sprístupňujú informácie uvedené v prílohách I až VIII k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2015/3 v súlade s článkom 7 ods. 2 tohto nariadenia.

9. Na účely tohto článku sa v prípade sekuritizácií, ktoré nezahŕňajú emisie cenných papierov, všetky odkazy na „sekuritizácie, ktorých cenné papiere boli emitované“, chápu ako „sekuritizácie, ktorých počiatočné sekuritizačné pozície sú vytvorené“, za predpokladu, že toto nariadenie sa vzťahuje na všetky sekuritizácie, ktorými sa vytvárajú nové sekuritizačné pozície 1. januára 2019 alebo po tomto dátume.

Článok 44

Správy

Do 1. januára 2021 a potom raz za tri roky spoločný výbor európskych orgánov dohľadu zverejní správu o:

a) vykonávaní požiadaviek STS stanovených v článkoch 18 až 27;

- b) posúdení opatrení, ktoré prijali príslušné orgány, týkajúcich sa závažných rizík a nových slabých miest, ktoré sa mohli vyskytnúť, ako aj opatrení účastníkov trhu zameraných na ďalšiu štandardizáciu dokumentácie o sekuritizácii;
- c) fungovaní požiadaviek na náležitú starostlivosť stanovených v článku 5 a požiadaviek na transparentnosť stanovených v článku 7 a o úrovni transparentnosti sekuritizačného trhu v Únii vrátane toho, či požiadavky na transparentnosť stanovené v článku 7 umožňujú príslušným orgánom, aby mali dostatočný prehľad o trhu na plnenie svojich príslušných mandátov;
- d) požiadavkách stanovených v článku 6 vrátane ich dodržiavania zo strany účastníkov trhu a spôsoboch ponechania si rizika podľa článku 6 ods. 3

Článok 45

Syntetické sekuritizácie

1. Do 2. júla 2019 orgán EBA v úzkej spolupráci s orgánmi ESMA a EIOPA uverejní správu o uskutočniteľnosti zavedenia osobitného rámca pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú syntetickú sekuritizáciu, obmedzenú na súvahovú syntetickú sekuritizáciu.
2. Komisia do 2. januára 2020 predloží na základe správy orgánu EBA uvedenej v odseku 1 správu Európskemu parlamentu a Rade o vytvorení osobitného rámca pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú syntetickú sekuritizáciu, obmedzenú na súvahovú syntetickú sekuritizáciu, a to spolu s prípadným legislatívnym návrhom.

Článok 46

Preskúmanie

Komisia do 1. januára 2022 predloží Európskemu parlamentu a Rade správu o fungovaní tohto nariadenia, ku ktorej v prípade potreby pripojí legislatívny návrh.

V tejto správe sa zohľadnia najmä zistenia obsiahnuté v správach uvedených v článku 44 a posúdia sa:

- a) účinky tohto nariadenia vrátane zavedenia označenia „STS sekuritizácia“ na fungovanie trhu so sekuritizáciami v Únii, príspevok sekuritizácie reálnej ekonomike, najmä pokiaľ ide o prístup k úverom pre MSP a investíciám, ako aj vzájomné prepojenie medzi finančnými inštitúciami a stabilitou finančného sektora;
- b) rozdiely vo využívaní modalít uvedených v článku 6 ods. 3, a to na základe údajov oznámených podľa článku 7 ods. 1 prvého pododseku písm. e) bodu iii). Ak zistenia poukazujú na zvýšenie prudenciálnych rizík spôsobené využívaním modalít uvedených v článku 6 ods. 3 písm. a), b), c) a e), zväži sa vhodná náprava;
- c) či od začatia uplatňovania tohto nariadenia nedošlo k neúmernému nárastu počtu transakcií uvedených v článku 7 ods. 2 treťom pododseku a či účastníci trhu neštruktúrovali transakcie takým spôsobom, aby sa obišla povinnosť podľa článku 7 sprístupňovať informácie prostredníctvom archívov sekuritizačných údajov;
- d) či je potrebné rozšíriť požiadavky na zverejňovanie podľa článku 7 na transakcie uvedené v článku 7 ods. 2 treťom pododseku a pozície investorov;
- e) či by sa v oblasti STS sekuritizácií mohol zaviesť systém rovnocennosti vzťahujúci sa na originátorov, sponzorov a SSPE z tretích krajín, berúc do úvahy medzinárodný vývoj v oblasti sekuritizácie, predovšetkým iniciatívy zamerané na jednoduché, transparentné a porovnateľné sekuritizácie;
- f) vykonávanie požiadaviek stanovených v článku 22 ods. 4 a či ich treba 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 zdôraznenie zverejňovania environmentálnych, sociálnych a správnych informácií;
- g) primeranosť overovacieho režimu tretej strany, ako sa stanovuje v článkoch 27 a 28, a či sa režimom udeľovania povolenia tretím stranám stanoveným v článku 28 podporuje dostatočná súťaž medzi tretími stranami a či je v záujme zabezpečenia finančnej stability potrebné zaviesť zmeny rámca vykonávania dohľadu, a

- h) či je potrebné doplniť rámec pre sekuritizáciu ustanovený týmto nariadením zriadením systému bánk s obmedzenou licenciou, ktoré by vykonávali funkcie SSPE a mali by výhradné právo nakupovať expozície od originátorov a predávať pohľadávky zabezpečené nakúpenými expozíciami investorom.

Článok 47

Vykonávanie delegovania právomoci

1. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku.
2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 16 ods. 2 sa Komisii udeľuje na dobu neurčitú od 17. januára 2018.
3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 16 ods. 2 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.
4. Komisia pred prijatím delegovaného aktu konzultuje s expertmi určenými jednotlivými členskými štátmi v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva.
5. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.
6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 16 ods. 2 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote dvoch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o dva mesiace.

Článok 48

Nadobudnutie účinnosti

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

Uplatňuje sa od 1. januára 2019.

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

V Štrasburgu 12. decembra 2017

Za Európsky parlament
predseda
A. TAJANI

Za Radu
predseda
M. MAASIKAS

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2017/2403**z 12. decembra 2017,****o udržateľnom riadení vonkajších rybárskych flotíl, ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1006/2008**

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 43 ods. 2,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru (¹),konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom (²),

keďže:

- (1) Nariadením Rady (ES) č. 1006/2008 (³) (ďalej len „nariadenie o udeľovaní oprávnení“) sa vytvoril systém udeľovania oprávnení na rybolovné činnosti rybárskych plavidiel Únie mimo vôd Únie a prístupu plavidiel tretích krajín do vôd Únie.
- (2) Únia je zmluvnou stranou Dohovoru Organizácie Spojených národov o morskom práve z 10. decembra 1982 (⁴) (UNCLOS – United Nations Convention on the Law of the Sea) a ratifikovala Dohodu Organizácie Spojených národov zo 4. augusta 1995 o uplatňovaní ustanovení Dohovoru Organizácie Spojených národov o morskom práve o ochrane a využívaní transzonálnych populácií rýb a populácií rýb migrujúcich na veľké vzdialenosti (⁵). Uvedené medzinárodné ustanovenia stanovujú zásadu, že všetky štáty musia prijať vhodné opatrenia na zabezpečenie udržateľného riadenia a ochrany morských zdrojov a na tento účel vzájomne spolupracovať.
- (3) Únia akceptovala Dohodu Organizácie OSN pre výživu a poľnohospodárstvo o podporovaní dodržiavania medzinárodných ochranných a riadiacich opatrení rybárskymi plavidlami na šírom mori z 24. novembra 1993 (⁶). V uvedenej dohode sa stanovuje, že zmluvná strana neudelí oprávnenie na použitie plavidla na rybolov na šírom mori, ak nie sú splnené určité podmienky, a zároveň uplatní sankcie, ak sa nesplnia niektoré nahlasovacie povinnosti.
- (4) Únia schválila Medzinárodný akčný plán organizácie FAO na zabraňovanie nezákonnému, nenahlásenému a neregulovanému rybolovu, na odrádzanie od neho a jeho odstránenie (ďalej len „medzinárodný akčný plán proti NNN rybolovu“), ktorý bol prijatý v roku 2001. V medzinárodnom akčnom pláne proti NNN rybolovu a dobrovoľných usmerneniach FAO o činnosti vlajkového štátu, ktoré boli schválené v roku 2014, sa stanovuje, že vlajkový štát má zodpovednosť zabezpečiť dlhodobú ochranu a udržateľné využívanie živých morských zdrojov a morských ekosystémov. V medzinárodnom akčnom pláne proti NNN rybolovu sa stanovuje, že vlajkový štát by mal plavidlám, ktoré sa plavia pod jeho vlajkou, vydávať oprávnenia na rybolov vo vodách mimo jeho zvrchovanosti alebo právomoci. V uvedených dobrovoľných usmerneniach sa okrem toho odporúča, aby vlajkový štát a pobrežný štát udelili oprávnenie, ak sa rybolovné činnosti vykonávajú na základe dohody o prístupe k rybolovným zdrojom alebo aj nad rámec takejto dohody. Oba štáty by sa mali uistiť, že tieto činnosti nenarušia udržateľnosť populácií vo vodách pobrežného štátu.

(¹) Ú. v. EÚ C 303, 19.8.2016, s. 116.

(²) Pozícia Európskeho parlamentu z 2. februára 2017 (zatiaľ neuvverejnená v úradnom vestníku) a pozícia Rady v prvom čítaní zo 17. októbra 2017 (Ú. v. EÚ C 390, 17.11.2017, s. 1). Pozícia Európskeho parlamentu z 26. októbra 2017 (zatiaľ neuvverejnená v úradnom vestníku).

(³) Nariadenie Rady (ES) č. 1006/2008 z 29. septembra 2008 o oprávneniach na rybolovné činnosti rybárskych plavidiel Spoločenstva mimo vôd Spoločenstva a o prístupe plavidiel tretích krajín do vôd Spoločenstva, o zmene a doplnení nariadení (EHS) č. 2847/93 a (ES) č. 1627/94 a o zrušení nariadenia (ES) č. 3317/94 (Ú. v. EÚ L 286, 29.10.2008, s. 33).

(⁴) Rozhodnutie Rady 98/392/ES z 23. marca 1998 o uzatvorení Dohovoru Organizácie Spojených národov z 10. decembra 1982 o morskom práve a Dohody z 28. júla 1994 o vykonávaní jeho časti XI Európskym spoločenstvom (Ú. v. ES L 179, 23.6.1998, s. 1).

(⁵) Rozhodnutie Rady 98/414/ES z 8. júna 1998 o ratifikácii Dohody o vykonávaní ustanovení Dohovoru Spojených národov o morskom práve z 10. decembra 1982 týkajúceho sa zachovania a riadenia násad rýb žijúcich na oboch stranách mora a násad veľmi sťahovavých rýb Európskym spoločenstvom (Ú. v. ES L 189, 3.7.1998, s. 14).

(⁶) Rozhodnutie Rady 96/428/ES z 25. júna 1996 o prijatí Dohody o podporovaní dodržiavania medzinárodných ochranných a riadiacich opatrení rybárskymi plavidlami na šírom mori zo strany Spoločenstva (Ú. v. ES L 177, 16.7.1996, s. 24).

- (5) V roku 2014 všetci členovia FAO vrátane Únie a jej partnerov z rozvojových krajín jednomyselne prijali dobrovoľné usmernenia na zabezpečenie udržateľného rybolovu v kontexte potravinovej bezpečnosti a odstraňovania chudoby. V bode 5.7 uvedených usmernení sa zdôrazňuje, že pred uzatretím dohôd o prístupe k zdrojom s tretími krajinami a tretími stranami by sa mala venovať náležitá pozornosť maloobjemovému rybolovu. V uvedených usmerneniach sa vyzýva na prijatie opatrení zameraných na dlhodobú ochranu a udržateľné využívanie zdrojov rybolovu a na zabezpečenie ekologického základu pre výrobu potravín, pričom sa zdôrazňuje význam environmentálnych noriem pre rybolovné činnosti mimo vôd Únie, ktoré zahŕňajú ekosystémový prístup k riadeniu rybárstva spolu s prístupom predbežnej opatrnosti.
- (6) Ak existujú dôkazy o tom, že podmienky, na základe ktorých bolo vydané oprávnenie na rybolov, sa už nespĺňajú, vlajkový členský štát podnikne vhodné kroky, medzi ktoré patrí zmena alebo odňatie oprávnenia a v prípade potreby aj uloženie účinných, primeraných a odradzujúcich sankcií. Ak rybárske plavidlo Únie v rybolovnej oblasti, ktorá patrí do pôsobnosti regionálnej organizácie pre riadenie rybárstva (ďalej len „RFMO“ – Regional Fisheries Management Organisation) alebo dohody o partnerstve v odvetví udržateľného rybárstva (ďalej len „SFPA“ – Sustainable Fisheries Partnership Agreement), nespĺňa podmienky oprávnenia na rybolov a daný členský štát neprijme primerané opatrenia na nápravu situácie, a to ani po tom, ako ho na to vyzve Komisia, by Komisia mala dospieť k záveru, že sa neprijalo žiadne vhodné opatrenie. V dôsledku toho by Komisia mala prijať dodatočné opatrenia, aby sa zabezpečilo, že dotknuté plavidlo už nebude loviť, pokiaľ nespĺni dané podmienky.
- (7) Únia sa na samite Organizácie Spojených národov o trvalo udržateľnom rozvoji 25. septembra 2015 zaviazala vykonávať rezolúciu, ktorá obsahuje záverečný dokument s názvom Transformujeme náš svet: program trvalo udržateľného rozvoja do roku 2030, vrátane cieľa udržateľného rozvoja č. 14 spočívajúceho v „zachovaní a udržateľnom využívaní oceánov, morí a morských zdrojov v záujme trvalo udržateľného rozvoja“, ako aj cieľa udržateľného rozvoja č. 12 spočívajúceho v „zabezpečení udržateľných modelov spotreby a výroby“, a ich čiastkových cieľov.
- (8) Cieľom spoločnej rybárskej politiky (SRP), ako sa uvádza v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1380/2013 ⁽¹⁾ (ďalej len „základné nariadenie“), je zabezpečiť, aby rybolovné činnosti boli udržateľné z environmentálneho, hospodárskeho a sociálneho hľadiska, boli riadené spôsobom, ktorý je v súlade s cieľmi dosiahnutia hospodárskeho a sociálneho prínosu a prínosu v oblasti zamestnanosti a s cieľom obnovy a zachovania populácií rýb nad úrovňami, pri ktorých možno získať maximálny udržateľný výnos, a aby prispievali k dostupnosti dodávok potravín. Pri vykonávaní tejto politiky je potrebné prihliadať aj na ciele v oblasti rozvojovej spolupráce v súlade s článkom 208 ods. 1 druhým pododsekom Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ďalej len „ZFEÚ“).
- (9) V základnom nariadení sa tiež požaduje, aby sa dohody SFPA obmedzovali na nadbytok výlovu, ako sa uvádza v článku 62 ods. 2 a 3 dohovoru UNCLOS.
- (10) V základnom nariadení sa zdôrazňuje potreba medzinárodného presadzovania cieľov SRP, aby rybolovné činnosti Únie mimo vôd Únie vychádzali z tých istých zásad a noriem, ktoré sa uplatňujú v rámci práva Únie a aby sa zároveň presadzovali rovnaké podmienky pre prevádzkovateľov z Únie a prevádzkovateľov z tretích krajín.
- (11) Nariadením o udeľovaní oprávnení sa mal vytvoriť spoločný základ na udeľovanie oprávnení na rybolovné činnosti, ktoré vykonávajú plavidlá Únie mimo vôd Únie, s cieľom podporiť boj proti nezákonnému, nenahlásenému a neregulovanému rybolovu (ďalej len „NNN rybolov“) a lepšie kontrolovať a monitorovať flotilu Únie všade na svete, ako aj stanoviť podmienky udeľovania oprávnení plavidlám tretích krajín vykonávajúcim rybolov vo vodách Únie.
- (12) Nariadenie Rady (ES) č. 1005/2008 ⁽²⁾ (ďalej len „nariadenie o NNN rybolove“) bolo prijaté súbežne s nariadením o udeľovaní oprávnení a nariadenie Rady (ES) č. 1224/2009 ⁽³⁾ (ďalej len „nariadenie o kontrole“) sa prijalo o rok neskôr. Uvedené nariadenia predstavujú tri vykonávacie piliere ustanovení o kontrole a presadzovaní pravidiel SRP.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1380/2013 z 11. decembra 2013 o spoločnej rybárskej politike, ktorým sa menia nariadenia Rady (ES) č. 1954/2003 a (ES) č. 1224/2009 a zrušujú nariadenia Rady (ES) č. 2371/2002 a (ES) č. 639/2004 a rozhodnutie Rady 2004/585/ES (Ú. v. EÚ L 354, 28.12.2013, s. 22).

⁽²⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 1005/2008 z 29. septembra 2008, ktorým sa ustanovuje systém Spoločenstva na zabraňovanie nezákonnému, nenahlásenému a neregulovanému rybolovu, na odrádzanie od neho a jeho odstránenie, ktorým sa menia a dopĺňajú nariadenia (EHS) č. 2847/93, (ES) č. 1936/2001 a (ES) č. 601/2004 a ktorým sa zrušujú nariadenia (ES) č. 1093/94 a (ES) č. 1447/1999 (Ú. v. EÚ L 286, 29.10.2008, s. 1).

⁽³⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 1224/2009 z 20. novembra 2009, ktorým sa zriaďuje systém kontroly Únie na zabezpečenie dodržiavania pravidiel spoločnej politiky v oblasti rybného hospodárstva a ktorým sa menia a dopĺňajú nariadenia (ES) č. 847/96, (ES) č. 2371/2002, (ES) č. 811/2004, (ES) č. 768/2005, (ES) č. 2115/2005, (ES) č. 2166/2005, (ES) č. 388/2006, (ES) č. 509/2007, (ES) č. 676/2007, (ES) č. 1098/2007, (ES) č. 1300/2008, (ES) č. 1342/2008 a ktorým sa zrušujú nariadenia (EHS) č. 2847/93, (ES) č. 1627/94 a (ES) č. 1966/2006 (Ú. v. EÚ L 343, 22.12.2009, s. 1).

- (13) Nariadenie o NNN rybolove, nariadenie o udeľovaní oprávnení a nariadenie o kontrole sa však nevykonávali dôsledne; nezrovnalosti vznikali najmä medzi nariadením o udeľovaní oprávnení a nariadením o kontrole. Pri vykonávaní nariadenia o udeľovaní oprávnení sa okrem toho ukázalo niekoľko legislatívnych dier, pretože sa ním neupravovali niektoré aspekty kontroly, napríklad prenájom plavidiel, zmena vlajky a vydávanie oprávnení na rybolov príslušným orgánom tretej krajiny rybárskym plavidlám Únie nad rámec dohody SFPA (ďalej len „priame oprávnenia“). Problematické sa ukázali aj niektoré nahlasovacie povinnosti, ako aj rozdelenie administratívnych úloh medzi členské štáty a Komisiu.
- (14) Základná zásada tohto nariadenia spočíva v tom, že každé plavidlo Únie vykonávajúce rybolov mimo vôd Únie by malo mať oprávnenie od svojho vlajkového členského štátu a malo by ním byť príslušne monitorované bez ohľadu na to, kde a v akom rámci pôsobí. Vydanie oprávnenia by malo závisieť od splnenia základného súboru spoločných kritérií oprávnenosti. Na základe informácií, ktoré členské štáty zhromažďujú a poskytujú Komisii, by Komisia mala mať možnosť kedykoľvek zasiahnuť do monitorovania rybolovných operácií všetkých rybárskych plavidiel Únie v ľubovoľnej oblasti mimo vôd Únie.
- (15) V uplynulých rokoch došlo k výraznému zlepšeniu v oblasti vonkajšej rybárskej politiky Únie, pokiaľ ide o podmienky dohôd SFPA a dôslednosť pri presadzovaní ich ustanovení. Prioritným cieľom vonkajšej rybárskej politiky Únie by preto mala byť ochrana záujmov Únie z hľadiska prístupových práv a podmienok v rámci dohôd SFPA, pričom podobné podmienky by sa mali vzťahovať aj na činnosti Únie mimo rozsahu pôsobnosti dohôd SFPA.
- (16) Podporné plavidlá môžu mať značný vplyv na spôsob, akým rybárske plavidlá vykonávajú svoje rybolovné operácie, ako aj na množstvo rýb, ktoré môžu uloviť. Preto je ich potrebné zohľadňovať v procesoch vydávania oprávnení a podávania správ stanovených v tomto nariadení.
- (17) Zmena vlajky sa stáva problémom vtedy, keď je jej cieľom obídenie pravidiel SRP alebo existujúcich opatrení na ochranu a hospodárenie. Únia by preto mala mať možnosť vymedziť a zisťovať takéto konanie a zabráňovať mu. Po celý čas životnosti plavidla vo vlastníctve prevádzkovateľa z Únie by mala byť zabezpečená výsledovateľnosť a možnosť zistiť, či v minulosti dodržiavalo pravidlá, bez ohľadu na vlajku alebo vlajky, pod ktorými sa plaví. Na tento účel by mala slúžiť aj požiadavka, aby Medzinárodná námorná organizácia (ďalej len „IMO“ – International Maritime Organisation) udeľovala v prípadoch, keď sa to vyžaduje podľa práva Únie, jedinečné číslo plavidla.
- (18) Plavidlá Únie môžu pôsobiť vo vodách tretích krajín buď na základe ustanovení dohôd SFPA uzavretých medzi Úniou a tretími krajinami, alebo v prípade, že neexistuje platná dohoda SFPA, na základe priameho oprávnenia na rybolov, ktoré udeľujú tretie krajiny. V oboch prípadoch by sa tieto činnosti mali vykonávať transparentne a udržateľne. Vlajkové členské štáty môžu povoliť plavidlám plaviacim sa pod ich vlajkou žiadať a získať priame oprávnenia od tretích krajín, ktoré sú pobrežnými štátmi, na základe stanoveného súboru kritérií a pod podmienkou monitorovania. Rybolovná operácia by sa mala povoliť vtedy, keď sa vlajkový členský štát presvedčí o tom, že nebude mať za následok narušenie udržateľnosti, a ak Komisia nevznesie riadne odôvodnenú námietku. Prevádzkovateľovi by sa malo umožniť začať jeho rybolovné operácie až po tom, ako získa oprávnenie od vlajkového členského štátu aj od pobrežného štátu.
- (19) Rybárske plavidlá Únie nesmú loviť vo vodách, ktoré patria pod právomoc alebo zvrchovanosť tretích krajín, s ktorými má Únia dohodu, ale nie platný protokol. V prípade takejto dohody, ku ktorej nie je aspoň tri roky v platnosti žiaden protokol, by Komisia mala preskúmať dôvody tohto stavu a prijať vhodné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať aj návrh na rokovania o novom protokole.
- (20) Osobitnou otázkou týkajúcou sa dohôd SFPA je prerozdelenie nevyužitých rybolovných možností, ku ktorému dochádza, keď členské štáty nevyužijú všetky rybolovné možnosti, ktoré im boli pridelené na základe príslušných nariadení Rady. Keďže náklady na prístup stanovené v dohodách SFPA sa z veľkej časti financujú zo všeobecného rozpočtu Únie, dočasný systém prerozdelenia a čiastkového prerozdelenia je dôležitý z hľadiska ochrany finančných záujmov Únie a na zabezpečenie toho, aby sa nepremrhala žiadna rybolovná možnosť, za ktorú sa zaplatilo. Je preto nevyhnutné objasniť a zlepšiť tieto systémy pridelenia, ktoré by mali byť mechanizmom poslednej možnosti. Mal by sa uplatňovať dočasne a nemal by mať vplyv na pôvodné rozdelenie rybolovných možností medzi členské štáty v súlade s uplatniteľnými zásadami relatívnej stability. K prerozdeleniu by malo dochádzať len vtedy, keď sa relevantné členské štáty vzdajú svojich práv na výmenu rybolovných možností medzi sebou, a malo by sa uplatňovať najmä v kontexte dohôd SFPA, ktoré umožňujú prístup k zmiešanému rybolovu.

- (21) Ak tretia krajina nie je zmluvnou stranou RFMO, Únia môže navrhnúť, aby sa tretej krajine, s ktorou sa zvažuje uzavretie dohody SFPA, pridelil určitý podiel finančnej sektorovej podpory na uľahčenie prístupu danej tretej krajiny k danej RFMO.
- (22) Rybolovné operácie vykonávané v rámci RFMO a na šírom mori by mal povoľovať aj vlajkový členský štát a mali by byť v súlade s konkrétnymi pravidlami RFMO alebo právom Únie, ktorým sa riadia rybolovné operácie na šírom mori.
- (23) V záujme plnenia medzinárodných záväzkov Únie v RFMO a v súlade s cieľmi uvedenými v článku 28 základného nariadenia by mala Únia podporovať pravidelné posudzovanie výsledkov vypracované nezávislými subjektmi a aktívne sa zapájať do zriaďovania a posilňovania výkonných výborov vo všetkých RFMO, ktorých je zmluvnou stranou. Mala by zabezpečovať predovšetkým to, aby uvedené výkonné výbory všeobecne dohliadali na vykonávanie vonkajšej rybárskej politiky a opatrení, o ktorých sa rozhodlo v rámci RFMO.
- (24) Účinná správa dohôd o prenájme je dôležitá na zabezpečenie toho, aby sa nenarušila účinnosť opatrení na ochranu a hospodárenie, ako aj na zabezpečenie udržateľného využívania živých morských zdrojov. Preto je potrebné stanoviť právny rámec, ktorý Únii pomôže lepšie monitorovať činnosť rybárskych plavidiel Únie, ktoré si prenajímajú prevádzkovatelia z tretích krajín alebo z Únie, na základe pravidiel prijatých relevantnou RFMO.
- (25) Prekládky na mori nepodliehajú náležitej kontrole vykonávanej vlajkovými alebo pobrežnými štátmi, a preto predstavujú pre prevádzkovateľov možný spôsob prevážania nezákonného úlovku. Prekládky vykonávané pravidlami Únie na šírom mori a na základe priameho oprávnenia by sa mali vopred oznamovať v prípade, že sa vykonávajú mimo prístavu. Členské štáty by mali raz za rok informovať Komisiu o všetkých prekládkach vykonávaných ich plavidlami.
- (26) Postupy by mali byť transparentné a predvídateľné pre prevádzkovateľov z Únie aj z tretích krajín, ako aj pre ich príslušné orgány.
- (27) Mala by sa zabezpečiť elektronická výmena údajov medzi členskými štátmi a Komisiou v zmysle nariadenia o kontrole. Členské štáty by mali zhromažďovať a spravovať všetky požadované údaje o svojich flotilách a ich rybolovných operáciách a sprístupňovať ich Komisii. V záujme koordinácie uvedených činností zhromažďovania údajov by okrem toho mali spolupracovať navzájom, s Komisiou a v relevantných prípadoch aj s tretími krajinami.
- (28) V záujme zlepšenia transparentnosti a dostupnosti informácií o oprávneniach Únie na rybolov by Komisia mala zriadiť elektronickú databázu oprávnení na rybolov, ktorá by pozostávala z verejnej časti a zo zabezpečenej časti. Informácie v databáze Únie pre oprávnenia na rybolov obsahujú osobné údaje. Spracúvanie osobných údajov na základe tohto nariadenia by malo byť v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001 ⁽¹⁾, smernicou Európskeho parlamentu a Rady 95/46/ES ⁽²⁾ a platným vnútroštátnym právom.
- (29) V záujme riadneho riešenia otázky prístupu rybárskych plavidiel plaviacich sa pod vlajkou tretej krajiny do vôd Únie by príslušné pravidlá mali byť v súlade s pravidlami, ktoré sa vzťahujú na rybárske plavidlá Únie podľa nariadenia o kontrole. Predovšetkým by sa mal článok 33 uvedeného nariadenia o nahlasovaní úlovkov a o údajoch o úlovkoch uplatňovať aj na plavidlá tretích krajín vykonávajúce rybolov vo vodách Únie.
- (30) Rybárske plavidlá z tretích krajín bez oprávnenia podľa tohto nariadenia by pri prechode vodami Únie mali mať povinnosť zabezpečiť, aby bol ich rybársky výstroj uložený tak, aby sa nedal ľahko použiť na rybolovné operácie.
- (31) Členské štáty by mali byť zodpovedné za kontrolu rybolovných operácií plavidiel tretích krajín vo vodách Únie a v prípade porušenia pravidiel aj za ich zaznamenanie do národného registra ustanoveného v článku 93 nariadenia o kontrole.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 45/2001 z 18. decembra 2000 o ochrane jednotlivcov so zreteľom na spracovanie osobných údajov inštitúciami a orgánmi Spoločenstva a o voľnom pohybe takýchto údajov (Ú. v. ES L 8, 12.1.2001, s. 1).

⁽²⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 95/46/ES z 24. októbra 1995 o ochrane fyzických osôb pri spracovaní osobných údajov a voľnom pohybe týchto údajov (Ú. v. ES L 281, 23.11.1995, s. 31).

- (32) Rybárske plavidlá tretích krajín loviace na základe dohôd o výmene alebo spoločnom hospodárení by mali dodržiavať kvóty, ktoré im prideliť vlastné vlajkové štáty vo vodách Únie. Ak plavidlá tretích krajín presiahnu kvóty, ktoré sa im prideliť na lov populácií vo vodách Únie, Komisia by mala vykonať odpočty z kvót pridelených uvedeným tretím krajinám v nasledujúcich rokoch. V uvedených prípadoch sa odpočty z kvót, ktoré vykonáva Komisia v prípade nadmerného lovu, považujú za vstupy, ktoré Komisia poskytuje v rámci konzultácií s pobrežnými štátmi.
- (33) V záujme zjednodušenia postupov udeľovania oprávnení by členské štáty a Komisia mali používať spoločný systém výmeny a uchovávanía údajov, vďaka ktorému budú s minimálnym administratívnym zaťažením k dispozícii potrebné informácie a aktualizácie.
- (34) S cieľom zohľadniť technologický pokrok a následné možné nové požiadavky medzinárodného práva by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 ZFEÚ, pokiaľ ide o prijímanie zmien prílohy k tomuto nariadeniu, v ktorej sa stanovuje zoznam údajov, ktoré má prevádzkovateľ poskytnúť, aby získal oprávnenie na rybolov, a pokiaľ ide o doplnenie podmienok udeľovania oprávnení na rybolov podľa článku 10 v rozsahu potrebnom na to, aby sa v práve Únie zohľadnil výsledok konzultácií medzi Úniou a tretími krajinami, s ktorými Únia uzavrela dohodu, alebo výsledok dohôd s pobrežnými štátmi, s ktorými má Únia spoločné populácie rýb. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni expertov, a aby tieto konzultácie vykonávala v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva⁽¹⁾. Predovšetkým, v záujme rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov, sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako odborníkom z členských štátov, a odborníci Európskeho parlamentu a Rady majú systematický prístup na zasadnutia expertných skupín Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.
- (35) S cieľom zabezpečiť jednotné podmienky vykonávania tohto nariadenia by sa mali na Komisiu preniesť vykonávacie právomoci, pokiaľ ide o zaznamenávanie, formát a prenos údajov týkajúcich sa oprávnení na rybolov zasielaných členskými štátmi Komisii a do databázy Únie pre oprávnenia na rybolov, ako aj pokiaľ ide o rozhodovanie o dočasnom prerozdeľovaní nevyužitých rybolovných možností podľa platných protokolov k dohodám SFPA ako prechodné opatrenie zodpovedajúce ustanoveniam článku 10 nariadenia o udeľovaní oprávnení. Uvedené právomoci by sa mali vykonávať v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 182/2011⁽²⁾.
- (36) S cieľom zaistiť funkčnosť databázy Únie pre oprávnenia na rybolov a umožniť členským štátom plniť požiadavky na technický prenos by Komisia mala dotknutým členským štátom poskytovať technickú pomoc, aby mohli zasielať údaje elektronicke. Členské štáty môžu využiť aj finančnú pomoc z Európskeho námorného a rybárskeho fondu v súlade s článkom 76 ods. 2 písm. a) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 508/2014⁽³⁾.
- (37) Z dôvodu počtu a významu zmien, ktoré je potrebné urobiť, by sa nariadenie o udeľovaní oprávnení malo zrušiť,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

HLAVA I

VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 1

Predmet úpravy

V tomto nariadení sa stanovujú pravidlá vydávania a spravovania oprávnení na rybolov pre:

- a) rybárske plavidlá Únie vykonávajúce rybolovné operácie vo vodách, ktoré patria pod zvrchovanosť alebo právomoc tretej krajiny, vo vodách v rámci RFMO, ktorej je Únia zmluvnou stranou, vo vodách Únie alebo mimo jej vôd, alebo na širom mori, a

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 182/2011 zo 16. februára 2011, ktorým sa ustanovujú pravidlá a všeobecné zásady mechanizmu, na základe ktorého členské štáty kontrolujú vykonávanie vykonávacích právomocí Komisie (Ú. v. EÚ L 55, 28.2.2011, s. 13).

⁽³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 508/2014 z 15. mája 2014 o Európskom námornom a rybárskom fonde, ktorým sa zrušujú nariadenia Rady (ES) č. 2328/2003, (ES) č. 861/2006, (ES) č. 1198/2006 a (ES) č. 791/2007 a nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1255/2011 (Ú. v. EÚ L 149, 20.5.2014, s. 1).

- b) rybárske plavidlá tretích krajín vykonávajúce rybolovné operácie vo vodách Únie.

Článok 2

Vzťah k medzinárodnému právu a právu Únie

Toto nariadenie sa uplatňuje bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia:

- a) dohôd SFPA a iných rybárskych dohôd uzavretých medzi Úniou a tretími krajinami;
- b) prijaté RFMO, ktorých je Únia zmluvnou stranou;
- c) práva Únie, ktorými sa vykonávajú alebo transponujú ustanovenia uvedené v písmenách a) a b).

Článok 3

Vymedzenie pojmov

1. Na účely tohto nariadenia sa uplatňujú vymedzenia pojmov uvedené v článku 4 základného nariadenia a v článku 2 bodoch 1 až 4, 15, 16 a 22 nariadenia o NNN rybolove, pokiaľ sa v tomto nariadení nestanovuje inak.

2. Na účely tohto nariadenia sa uplatňujú tieto vymedzenia pojmov:

- a) „podporné plavidlo“ je plavidlo, ktoré nie je plavidlom prevádzaným na palube a ktoré nie je vybavené funkčným rybárskym výstrojom určeným na lov alebo vábenie rýb, pričom uľahčuje rybolovné operácie, pomáha pri nich alebo umožňuje ich prípravu;

- b) „oprávnenie na rybolov“ je, pokiaľ ide o rybárske plavidlo Únie, oprávnenie:

— v zmysle článku 4 bodu 10 nariadenia o kontrole,

— vydané treťou krajinou, ktoré oprávňuje rybárske plavidlo Únie vykonávať osobitné rybolovné operácie vo vodách, ktoré patria pod zvrchovanosť alebo právomoc tejto tretej krajiny, počas stanoveného obdobia, v určitej oblasti alebo v rámci stanoveného druhu rybolovu za osobitných podmienok,

a pokiaľ ide o rybárske plavidlo tretej krajiny, oprávnenie oprávňujúce ho vykonávať vo vodách Únie osobitné rybolovné operácie počas stanoveného obdobia, v určitej oblasti alebo v rámci stanoveného druhu rybolovu za osobitných podmienok;

- c) „priame oprávnenie“ je oprávnenie na rybolov vydané príslušným orgánom tretej krajiny pre rybárske plavidlo Únie mimo rámca dohody SFPA alebo dohody o výmene rybolovných možností a o spoločnom hospodárení s druhmi spoločného záujmu;

- d) „vody tretích krajín“ sú vody, ktoré patria pod zvrchovanosť alebo právomoc tretej krajiny. Vody členského štátu, ktoré nie sú vodami Únie, sa na účely tohto nariadenia považujú za vody tretích krajín;

- e) „program pozorovateľov“ je systém v rámci RFMO, dohody SFPA, tretej krajiny alebo členského štátu, ktorý zabezpečuje prítomnosť pozorovateľov na palube rybárskych plavidiel okrem iného aj vtedy, keď sa ich prítomnosť osobitne stanovuje v príslušnom systéme pozorovateľov, s cieľom overiť, či plavidlo dodržiava pravidlá prijaté danou RFMO alebo danou treťou krajinou či podľa danej dohody SFPA;

- f) „prenájom“ je dohoda, na základe ktorej rybárske plavidlo plaviace sa pod vlajkou členského štátu počas vymedzeného obdobia zmluvne využíva prevádzkovateľ v inom členskom štáte alebo v tretej krajine bez toho, aby došlo k zmene vlajky;

- g) „rybolovná operácia“ sú všetky činnosti v súvislosti s vyhľadávaním rýb, zhadzovaním, ťahaním a vyťahovaním aktívneho výstroja, nastavením, namáčaním, vyberaním alebo prestavením pasívneho výstroja a vyberaním akéhokoľvek úlovku z výstroja, zo siete na uchovanie živých úlovkov alebo z prepravnej kletky do výkrmných a chovných kletiek.

HLAVA II

RYBOLOVNÉ OPERÁCIE RYBÁRSKÝCH PLAVIDIEL ÚNIE MIMO VÔD ÚNIE

KAPITOLA I

Spoločné ustanovenia

Článok 4

Všeobecná zásada

Bez toho, aby bola dotknutá požiadavka získať oprávnenie od príslušnej organizácie alebo tretej krajiny, rybárske plavidlo Únie môže vykonávať rybolovné operácie mimo vôd Únie len vtedy, ak mu to povolil jeho vlajkový členský štát a ak sa rybolovné operácie uvádzajú v platnom oprávnení na rybolov vydanom v závislosti od daného prípadu v súlade s kapitolami II až V.

Článok 5

Kritériá oprávnenosti

1. Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov pre rybolovné operácie mimo vôd Únie len vtedy, ak:
 - a) o rybárskom plavidle a pridruženom podpornom plavidle (plavidlách) vrátane podporných plavidiel, ktoré nie sú plavidlami Únie, dostal úplné a presné informácie podľa požiadaviek prílohy alebo dotknutej dohody SFPA alebo dotknutej RFMO;
 - b) rybárske plavidlo má platnú licenciu na rybolov podľa článku 6 nariadenia o kontrole;
 - c) rybárske plavidlo a každé pridružené podporné plavidlo uplatňuje príslušný systém IMO na číselnú identifikáciu lodí, pokiaľ sa to požaduje podľa práva Únie;
 - d) rybárske plavidlo nie je uvedené v zozname plavidiel vykonávajúcich NNN rybolov, ktorý prijala RFMO a/alebo Únia v zmysle nariadenia o NNN rybolove;
 - e) v náležitých prípadoch má vlajkový členský štát k dispozícii rybolovné možnosti na základe príslušnej rybárskej dohody alebo na základe relevantných ustanovení RFMO a
 - f) v náležitých prípadoch rybárske plavidlo spĺňa požiadavky uvedené v článku 6.
2. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 44 na účely zmeny prílohy s cieľom zabezpečiť primerané monitorovanie činností rybárskych plavidiel podľa tohto nariadenia, najmä prostredníctvom nových požiadaviek na údaje vyplývajúcich z rybárskych dohôd alebo vývoja informačných technológií.

Článok 6

Zmena vlajky

1. Tento článok sa vzťahuje na plavidlá, ktoré v priebehu piatich rokov pred podaním žiadosti o oprávnenie na rybolov:
 - a) boli vyradené z registra rybárskej flotily Únie a zaregistrované pod vlajkou tretej krajiny a
 - b) boli následne znovu zaradené do registra rybárskej flotily Únie.
2. Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov len vtedy, ak overil, že plavidlo uvedené v odseku 1 v čase, keď pôsobilo pod vlajkou tretej krajiny:
 - a) nebolo zapojené do NNN rybolovu;

- b) nepôsobilo vo vodách tretej krajiny, ktorá je označená ako krajina umožňujúca neudržateľný rybolov v zmysle článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1026/2012 ⁽¹⁾;
- c) nepôsobilo vo vodách tretej krajiny, ktorá je zaradená do zoznamu nespolupracujúcich tretích krajín v zmysle článku 33 nariadenia o NNN rybolove, a
- d) nepôsobilo vo vodách tretej krajiny, ktorá bola identifikovaná ako nespolupracujúca tretia krajina v boji proti NNN rybolovu v zmysle článku 31 nariadenia o NNN rybolove, po uplynutí šiestich týždňov po prijatí rozhodnutia Komisie o identifikácii danej tretej krajiny za nespolupracujúcu, s výnimkou operácií vykonaných v prípade, že Rada zamietla návrh označiť danú tretiu krajinu za nespolupracujúcu podľa článku 33 uvedeného nariadenia.

3. Prevádzkovateľ poskytne na tento účel o období, počas ktorého plavidlo pôsobilo pod vlajkou tretej krajiny, tieto informácie vyžadované vlajkovým členským štátom:

- a) hlásenie o úlovku a rybolovnom úsilí počas relevantného obdobia, ako sa vyžaduje v tretej krajine, pod ktorej vlajkou sa plavidlo plavilo;
- b) kópiu oprávnení na rybolov, ktorými sa povoľujú rybolovné operácie počas relevantného obdobia;
- c) oficiálne vyhlásenie tretej krajiny, v ktorej došlo k zmene vlajky plavidla, s uvedením sankcií uložených plavidlu alebo prevádzkovateľovi počas relevantného obdobia;
- d) úplné záznamy o vlajke z obdobia, keď bolo plavidlo vyradené z registra flotily Únie.

4. Vlajkový členský štát nevydá oprávnenie na rybolov plavidlu, ktoré zmenilo vlajku v tretej krajine:

- a) zaradenej do zoznamu nespolupracujúcich tretích krajín v boji proti NNN rybolovu v zmysle článku 33 nariadenia o NNN rybolove;
- b) identifikovanej ako nespolupracujúca tretia krajina v boji proti NNN rybolovu zmysle článku 31 nariadenia o NNN rybolove po uplynutí šiestich týždňov po prijatí rozhodnutia Komisie o identifikovaní danej tretej krajiny za nespolupracujúcu, s výnimkou operácií vykonaných v prípade, že Rada zamietla návrh označiť danú tretiu krajinu za nespolupracujúcu podľa článku 33 uvedeného nariadenia, alebo
- c) označenej ako krajina umožňujúca neudržateľný rybolov v zmysle článku 4 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 1026/2012.

5. Odsek 4 sa neuplatňuje, ak sa vlajkový členský štát presvedčil o tom, že keď začali platiť okolnosti opísané v odseku 2 písm. b) až d) alebo v odseku 4 písm. a) až c), prevádzkovateľ:

- a) ukončil rybolovné operácie a
- b) ihneď začal príslušné administratívne postupy na účely vyradenia plavidla z registra rybárskej flotily tretej krajiny.

Článok 7

Spravovanie oprávnení na rybolov

1. Prevádzkovateľ pri podaní žiadosti o oprávnenie na rybolov poskytne vlajkovému členskému štátu úplné a presné údaje.
2. Prevádzkovateľ ihneď informuje vlajkový členský štát o každej zmene súvisiacich údajov.
3. Vlajkový členský štát pravidelne monitoruje, či sa počas platnosti oprávnenia na rybolov naďalej plnia podmienky, na základe ktorých bolo dané oprávnenie vydané.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1026/2012 z 25. októbra 2012 o určitých opatreniach na účely ochrany populácie rýb v súvislosti s krajinami, ktoré umožňujú neudržateľný rybolov (Ú. v. EÚ L 316, 14.11.2012, s. 34).

4. Ak sa v dôsledku konečného výsledku monitorovacích činností uvedených v odseku 3 získajú dôkazy o tom, že podmienky, na základe ktorých bolo vydané oprávnenie na rybolov, už nie sú splnené, vlajkový členský štát prijme vhodné opatrenia, medzi ktoré patrí aj zmena alebo odňatie oprávnenia a v prípade potreby aj uloženie sankcie. Sankcie, ktoré vlajkový členský štát uplatňuje v prípade porušenia predpisov, musia byť dostatočne prísne na to, aby zabezpečili účinné dodržiavanie pravidiel, zabránili porušovaniu predpisov a aby páchatelia prišli o výhody vyplývajúce z porušenia predpisov. Vlajkový členský štát o nich ihneď informuje prevádzkovateľa a Komisiu. Ak je to relevantné, Komisia následne informuje sekretariát dotknutej RFMO alebo dotknutú tretiu krajinu.

5. Na základe odôvodnenej žiadosti Komisie vlajkový členský štát prijme vhodné opatrenia, ako sa ustanovuje v odseku 4, v prípadoch porušovania opatrení na ochranu morských biologických zdrojov a hospodárenie s nimi, ktoré prijala RFMO, ktorej je Únia zmluvnou stranou, alebo ktoré sa prijali v rámci dohody SFPA.

6. Ak je Únia zmluvnou stranou RFMO a rybárske plavidlo Únie podľa konečnej inšpekčnej správy uznanej danou RFMO nespĺňa podmienky stanovené v článku 21 písm. b) a ak vlajkový členský štát neprijme vhodné opatrenia, ako sa uvádza v odseku 4 tohto článku, Komisia môže rozhodnutím požiadať dotknutý vlajkový členský štát, aby zabezpečil, že dotknuté rybárske plavidlo Únie splní uvedené podmienky.

Ak dotknutý vlajkový členský štát neprijal vhodné opatrenia na dosiahnutie súladu s rozhodnutím Komisie uvedeným v prvom pododseku v lehote 15 dní, Komisia zašle sekretariátu RFMO aktualizované údaje o rybárskych plavidlách podľa článku 22 na účely riešenia dotknutého plavidla. Komisia o svojom konaní informuje vlajkový členský štát. Vlajkový členský štát oznámi konanie Komisie prevádzkovateľovi.

7. Ak Únia uzavrela s treťou krajinou dohodu SFPA a rybárske plavidlo Únie podľa konečnej inšpekčnej správy uznanej príslušnými orgánmi nespĺňa podmienky stanovené v článku 10 písm. b) a ak vlajkový členský štát neprijme vhodné opatrenia, ako sa uvádza v odseku 4 tohto článku, Komisia môže rozhodnutím požiadať dotknutý vlajkový členský štát, aby zabezpečil, že dotknuté rybárske plavidlo Únie splní uvedené podmienky.

Ak dotknutý vlajkový členský štát neprijal vhodné opatrenia na dosiahnutie súladu s rozhodnutím Komisie uvedeným v prvom pododseku v lehote 15 dní, Komisia zašle tretej krajine aktualizované údaje o rybárskych plavidlách na účely riešenia dotknutého rybárskeho plavidla Únie. Komisia o svojom konaní informuje vlajkový členský štát. Vlajkový členský štát oznámi konanie Komisie prevádzkovateľovi.

KAPITOLA II

Rybolovné operácie rybárskych plavidiel Únie vo vodách tretích krajín

Oddiel 1

Rybolovné operácie v rámci dohôd SFPA

Článok 8

Rozsah pôsobnosti

Tento oddiel sa vzťahuje na rybolovné operácie vykonávané rybárskymi plavidlami Únie vo vodách tretích krajín v rámci dohody SFPA.

Článok 9

Členstvo v RFMO

Rybárske plavidlo Únie môže vykonávať rybolovné operácie vo vodách tretej krajiny zamerané na populácie spravované RFMO len vtedy, ak je daná tretia krajina zmluvnou stranou danej RFMO.

Článok 10

Podmienky na vydanie oprávnenia na rybolov vlajkovým členským štátom

Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov pre rybolovné operácie vykonávané vo vodách tretej krajiny v rámci dohody SFPA, iba ak:

a) sú splnené kritériá oprávnenosti stanovené v článku 5;

- b) sú dodržané podmienky stanovené v príslušnej dohode SFPA;
- c) prevádzkovateľ zaplatil všetky poplatky splatné podľa príslušných dohôd a v príslušných prípadoch aj súvisiace finančné sankcie uložené súdnym alebo správnym rozhodnutím s konečným a záväzným účinkom a
- d) rybárske plavidlo má platné oprávnenie na rybolov vydané treťou krajinou, ktorá má zvrchovanosť alebo právomoc nad vodami, v ktorých sa uskutočňujú rybolovné operácie.

Článok 11

Postup na získanie oprávnení na rybolov od tretej krajiny

1. Na účely článku 10 písm. d) vlajkový členský štát, ktorý overil splnenie podmienok stanovených v článku 10 písm. a) až c), zašle Komisii zodpovedajúcu žiadosť o oprávnenie od príslušnej tretej krajiny.
2. Žiadosť uvedená v odseku 1 obsahuje informácie požadované na základe dohody SFPA.
3. Vlajkový členský štát odošle žiadosť Komisii najmenej 10 kalendárnych dní pred uplynutím lehoty na zaslanie žiadostí stanovených v dohode SFPA. Komisia môže zaslať vlajkovému členskému štátu riadne odôvodnenú žiadosť o akékoľvek doplňujúce informácie potrebné na overenie splnenia podmienok.
4. Po doručení žiadosti alebo akýchkoľvek doplňujúcich informácií požadovaných podľa odseku 3 tohto článku Komisia vykoná predbežné preskúmanie s cieľom určiť, či sú splnené podmienky stanovené v článku 10 písm. a) až c). Komisia potom:
 - a) zašle žiadosť tretej krajine, a to bezodkladne a v každom prípade pred uplynutím lehoty na postúpenie žiadostí stanovenej v dohode SFPA za predpokladu, že lehota stanovená v odseku 3 tohto článku bola dodržaná, alebo
 - b) členskému štátu oznámi, že žiadosť sa zamietá.
5. Ak tretia krajina informuje Komisiu, že sa rozhodla vydať, zamietnuť, pozastaviť alebo odňať oprávnenie na rybolov pre rybárske plavidlo Únie v rámci dohody, Komisia o tom ihneď podľa možnosti elektronicky informuje vlajkový členský štát.

Článok 12

Dočasné prerozdelenie nevyužitých rybolovných možností v rámci dohôd SFPA

1. Komisia môže počas konkrétneho roka alebo iného relevantného obdobia vykonávania protokolu k dohode SFPA s ohľadom na doby platnosti oprávnení na rybolov a rybárske sezóny zistiť nevyužitú rybolovnú možnosť a informovať o nich členské štáty, ktorým bol zodpovedajúci podiel rybolovných možností pridelený.
2. Členské štáty uvedené v odseku 1 môžu do 10 kalendárnych dní od doručenia tejto informácie od Komisie:
 - a) informovať Komisiu, že svoje rybolovné možnosti využijú neskôr v priebehu relevantného obdobia vykonávania, pričom predložia plán rybolovu s podrobnými informáciami o počte vyžadovaných oprávnení na rybolov, odhadovaných úlovkoch, rybolovnej oblasti alebo období rybolovu, alebo
 - b) informovať Komisiu o využití svojich rybolovných možností prostredníctvom výmeny rybolovných možností podľa článku 16 ods. 8 základného nariadenia.
3. Ak niektoré členské štáty neinformovali Komisiu o niektorom z úkonov uvedených v odseku 2 alebo ju informovali o tom, že svoje rybolovné možnosti využili len čiastočne, a ak v dôsledku toho ostanú rybolovné možnosti nevyužité, Komisia môže ostatným členským štátom, ktoré majú podiel na rybolovných možnostiach, adresovať výzvu na vyjadrenie záujmu o dostupné nevyužitú rybolovnú možnosť. Komisia súčasne informuje všetky členské štáty o vyhlásení výzvy na vyjadrenie záujmu.

4. Členské štáty, ktoré majú podiel na rybolovných možnostiach, môžu do 10 kalendárnych dní od doručenia výzvy na vyjadrenie záujmu uvedenej v odseku 3 oznámiť Komisii svoj záujem o dostupné nevyužitú rybolovné možnosti. Svoju žiadosť podporia predložením plánu rybolovu s podrobnými informáciami o počte vyžadovaných oprávnení na rybolov, odhadovaných úlovkoch, rybolovnej oblasti a období rybolovu.

5. Komisia môže dotknuté členské štáty požiadať o doplňujúce informácie, ak to považuje za potrebné na posúdenie žiadosti.

6. Ak členské štáty, ktoré majú podiel na rybolovných možnostiach, neprejavia záujem o celkové množstvo dostupných nevyužitých rybolovných možností v lehote 10 dní uvedenej v odseku 4, Komisia môže výzvu na vyjadrenie záujmu rozšíriť na všetky členské štáty. Členský štát môže oznámiť svoj záujem o nevyužitú rybolovné možnosti za podmienok stanovených v uvedenom odseku.

7. Rada v súlade s článkom 43 ods. 3 ZFEÚ na základe informácií poskytnutých členskými štátmi podľa odseku 4 alebo 6 tohto článku prerozdelí nevyužitú rybolovné možnosti, a to iba dočasne na relevantné obdobie uvedené v odseku 1 tohto článku.

Komisia oznámi členským štátom tie členské štáty, do ktorých sa prerozdelenie vykonalo, ako aj prerozdelené množstvá.

8. Dočasné prerozdelenie rybolovných možností je založené na transparentných a objektívnych kritériách, ktoré v príslušných prípadoch zahŕňajú aj kritériá environmentálnej, sociálnej a hospodárskej povahy. Medzi uvedené kritériá môžu patriť:

- a) rybolovné možnosti dostupné na prerozdelenie;
- b) počet žiadajúcich členských štátov;
- c) podiel pridelený jednotlivým žiadajúcim členským štátom pri pôvodnom pridelení rybolovných možností;
- d) doterajšie úlovky a miery úsilia jednotlivých žiadajúcich členských štátov, pokiaľ sa uplatňujú;
- e) uskutočniteľnosť rybolovných plánov predložených žiadajúcimi členskými štátmi z hľadiska počtu, druhu a vlastností plavidiel a použitého výstroja.

Článok 13

Čiastkové prerozdelenie ročnej kvóty rozdelenej na niekoľko obmedzení výlovu

1. Ak sa v protokole k dohode SFPA stanovujú mesačné alebo štvrtročné obmedzenia výlovu alebo iné členenie rybolovných možností, ktoré sú k dispozícii na daný rok, a ak počas tohto mesačného, štvrtročného alebo iného príslušného obdobia nie sú využité všetky pridelené rybolovné možnosti, Rada v súlade s článkom 43 ods. 3 ZFEÚ čiastkovo prerozdelí príslušné dostupné rybolovné možnosti na príslušné obdobia dotknutým členským štátom.

2. Čiastkové prerozdelenie dostupných rybolovných možností sa vykoná na základe transparentných a objektívnych kritérií. Musí byť v súlade s ročnými rybolovnými možnosťami pridelenými členským štátom podľa príslušného nariadenia Rady.

Oddiel 2

Rybolovné operácie v rámci dohôd o výmene alebo spoločnom hospodárení

Článok 14

Uplatniteľné ustanovenia

1. Články 8 až 11 sa uplatňujú *mutatis mutandis* na rybárske plavidlá Únie loviace vo vodách tretích krajín na základe dohody o výmene rybolovných možností alebo o spoločnom hospodárení s populáciami spoločného záujmu.

2. Odchylne od článku 11 môže vlajkový členský štát Komisii poskytnúť údaje o rybárskych plavidlách Únie, ktoré sú oprávnené vykonávať rybolovné operácie vo vodách tretích krajín na základe príslušnej dohody. Keď sa stanoví, že sú splnené podmienky uvedené v článku 10 písm. a) až c), Komisia zašle údaje o príslušných rybárskych plavidlách Únie bezodkladne tretej krajine. Hneď ako tretia krajina informuje Komisiu, že údaje o daných rybárskych plavidlách Únie sa schválili, Komisia o tom informuje vlajkový členský štát. Rybárske plavidlá Únie, o ktorých sa poskytli požadované údaje, sa považujú za plavidlá s platným oprávnením na rybolov na účely článku 10 písm. d). Komisia bezodkladne elektronicky informuje vlajkový členský štát aj o každom oznámení tretej krajiny, že určité rybárske plavidlo Únie nie je oprávnené vykonávať rybolovné operácie v jeho vodách.

Článok 15

Konzultácie s tretími krajinami v súvislosti s rybárskymi plavidlami Únie

Komisia je splnomocnená v súlade s článkom 44 prijímať delegované akty týkajúce sa doplnenia článku 10 tým, že sa do práva Únie implementuje výsledok konzultácií medzi Úniou a tretími krajinami, s ktorými Únia uzavrela dohodu, alebo výsledky dohôd s pobrežnými štátmi, s ktorými má Únia spoločné populácie, pokiaľ ide o podmienky na vydanie oprávnení na rybolov.

Oddiel 3

Rybolovné operácie v rámci priamych oprávnení

Článok 16

Rozsah pôsobnosti

Tento oddiel sa vzťahuje na rybolovné operácie vykonávané rybárskymi plavidlami Únie vo vodách tretej krajiny nad rámec dohody uvedenej v oddiele 1 alebo 2.

Článok 17

Podmienky na vydanie oprávnenia na rybolov vlajkovým členským štátom

1. Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov pre rybolovné operácie vykonávané vo vodách tretej krajiny nad rámec dohody uvedenej v oddiele 1 alebo 2, iba ak:

- a) sú splnené kritériá oprávnenosti stanovené v článku 5;
- b) s dotknutou treťou krajinou nie je v platnosti ani sa predbežne nevykonáva žiadna dohoda SFPA ani dohoda o výmene rybolovných možností alebo o spoločnom hospodárení;
- c) prevádzkovateľ predložil každý z nasledujúcich podkladov:
 - kópiu uplatniteľných právnych predpisov v oblasti rybárstva, ktoré prevádzkovateľovi poskytla tretia krajina, ktorá má zvrchovanosť alebo právomoc nad vodami, v ktorých sa uskutočňujú operácie, alebo presný odkaz na tieto predpisy,
 - vedecké hodnotenie, ktorým sa preukazuje udržateľnosť plánovaných rybolovných operácií vrátane dodržiavania ustanovení článku 62 dohovoru UNCLOS, podľa uplatniteľného prípadu,
 - číslo oficiálneho verejného bankového účtu určeného na úhradu všetkých poplatkov;
- d) v prípade rybolovných operácií druhov, s ktorými hospodári RFMO, je tretia krajina zmluvnou stranou tejto organizácie, a
- e) prevádzkovateľ poskytol buď:
 - platné oprávnenie dotknutého rybárskeho plavidla na rybolov vydané treťou krajinou, ktorá má zvrchovanosť alebo právomoc nad vodami, v ktorých sa uskutočňujú rybolovné operácie, alebo

- písomné potvrdenie vydané treťou krajinou, ktorá má zvrchovanosť alebo právomoc nad vodami, v ktorých sa uskutočňujú rybolovné operácie, po uskutočnení rokovaní medzi prevádzkovateľom a uvedenou treťou krajinou o podmienkach plánovaného priameho oprávnenia, ktorým prevádzkovateľ získa prístup k jej rybolovným zdrojom, vrátane trvania, podmienok a rybolovných možností vyjadrených ako úsilie alebo obmedzenia výlovu.

2. V každom prípade sa rybolovné operácie nesmú začať, kým tretia krajina nevydá platné oprávnenie na rybolov uvedené v odseku 1 písm. e). Vlajkový členský štát dočasne pozastaví platnosť svojho povolenia, ak povolenie tretej krajiny nebolo vydané pred začatím plánovaných rybolovných operácií.

3. Vedecké hodnotenie uvedené v odseku 1 písm. c) druhej zarážke poskytne RFMO alebo regionálny rybársky orgán s vedeckými kompetenciami alebo ho poskytne tretia krajina alebo sa poskytne v spolupráci s ňou. Vedecké hodnotenie, ktoré poskytla tretia krajina, preskúma vedecký ústav alebo orgán členského štátu alebo Únie.

Článok 18

Postup na získanie oprávnení na rybolov od tretej krajiny

1. Vlajkový členský štát, ktorý overil splnenie podmienok stanovených v článku 17 ods. 1 písm. a) až e), zašle Komisii príslušné informácie uvedené v prílohe a informácie týkajúce sa splnenia podmienok stanovených v článku 17 ods. 1 písm. c).

2. Ak sa Komisia domnieva, že informácie uvedené v odseku 1 tohto článku nepostačujú na posúdenie splnenia podmienok stanovených v článku 17, požiada o ďalšie informácie alebo odôvodnenie do 10 pracovných dní od doručenia uvedených informácií.

3. V prípade, že Komisia po žiadosti o ďalšie informácie alebo odôvodnenie uvedené v odseku 2 tohto článku a po rokovaní s dotknutým členským štátom zistí, že nie sú splnené podmienky stanovené v článku 17, môže namietať proti udeleniu oprávnenia na rybolov v lehote 30 kalendárnych dní od doručenia všetkých požadovaných informácií alebo odôvodnenia. Ak Komisia zistí, že uvedené podmienky sú splnené, bezodkladne informuje dotknutý členský štát o svojom zámere nevzniesť námietky.

4. Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov po uplynutí lehoty uvedenej v odseku 2. Ak Komisia požiadala o ďalšie informácie v súlade s uvedeným odsekom, vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov, ak Komisia nevzniesla žiadne námietky v lehote uvedenej v odseku 3 alebo pred uplynutím tejto lehoty za predpokladu, že Komisia informovala členský štát o svojom zámere nevzniesť námietky.

5. Odchyľne od odsekov 1 až 4 platí, že v prípade obnovenia oprávnenia na rybolov za rovnakých podmienok a do dvoch rokov od udelenia pôvodného oprávnenia na rybolov môže vlajkový členský štát vydať oprávnenie na rybolov po overení doručených informácií o podmienkach stanovených v článku 17 ods. 1 písm. a), b), d) a e) a bezodkladne o tom informuje Komisiu.

6. Ak tretia krajina informuje Komisiu, že sa rozhodla vydať, zamietnuť, pozastaviť alebo odňať priame oprávnenie pre rybárske plavidlo Únie, Komisia o tom príslušne ihneď informuje vlajkový členský štát.

7. Ak tretia krajina informuje vlajkový členský štát, že sa rozhodla vydať, zamietnuť, pozastaviť alebo odňať priame oprávnenie pre rybárske plavidlo Únie, vlajkový členský štát o tom príslušne ihneď informuje Komisiu.

8. Prevádzkovateľ poskytne vlajkovému členskému štátu kópiu konečných podmienok dohodnutých medzi ním a treťou krajinou vrátane kópie priameho oprávnenia.

KAPITOLA III

Rybolovné operácie rybárskych plavidiel Únie v rámci RFMO

Článok 19

Rozsah pôsobnosti

Táto kapitola sa vzťahuje na rybolovné operácie rybárskych plavidiel Únie, ktoré lovia populácie v rámci RFMO, vo vodách Únie alebo mimo nich, pokiaľ ich operácie podliehajú režimu oprávnení zavedenému danou RFMO.

Článok 20

Oprávnenia na rybolov

1. Rybárske plavidlo Únie, ktorého rybolovné operácie podliehajú režimu oprávnení prijatému RFMO, môže vykonávať rybolovné operácie v rámci danej RFMO len vtedy, ak:

- a) Únia je zmluvnou stranou RFMO;
 - b) má oprávnenie na rybolov vydané jeho vlajkovým členským štátom;
 - c) je vedené v príslušnom registri alebo uvedené v zozname oprávnených plavidiel RFMO a
 - d) v prípade, že sa rybolovné operácie vykonávajú vo vodách tretej krajiny, získalo oprávnenie na rybolov vydané príslušnou treťou krajinou v súlade s kapitolou II.
2. Odsek 1 písm. a) tohto článku sa nevzťahuje na rybárske plavidlá Únie loviace výhradne vo vodách Únie, ktorým sa už vydalo oprávnenie na rybolov v súlade s článkom 7 nariadenia o kontrole.

Článok 21

Podmienky na vydanie oprávnenia na rybolov vlajkovým členským štátom

Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov len vtedy, ak:

- a) sú splnené kritériá oprávnenosti stanovené v článku 5;
- b) sú splnené pravidlá stanovené RFMO alebo právne predpisy Únie, ktorými sa tieto pravidlá transponujú, a
- c) v prípade, že sa rybolovné operácie vykonávajú vo vodách tretej krajiny, sú splnené kritériá stanovené v článku 10 alebo 17.

Článok 22

Registrácia zo strany RFMO

1. Vlajkový členský štát pošle Komisii údaje o plavidlách, ktoré oprávnil na rybolovné operácie podľa článku 20 tohto nariadenia alebo v prípade článku 20 ods. 2 tohto nariadenia podľa článku 7 nariadenia o kontrole.
2. Údaje uvedené v odseku 1 sa vypracujú v súlade s podmienkami stanovenými RFMO a pripoja sa k nim informácie, ktoré požaduje táto organizácia.
3. Komisia môže do 10 dní od doručenia údajov uvedených v odseku 1 požiadať vlajkový členský štát o všetky doplňujúce informácie, ktoré považuje za potrebné. Každú takúto žiadosť odôvodní.
4. Keď sa Komisia presvedčí o tom, že sú splnené podmienky stanovené v článku 21, v lehote 15 dní od doručenia údajov uvedených v odseku 1 tohto článku zašle tieto údaje o oprávnených plavidlách RFMO.

5. Ak register alebo zoznam RFMO nie je verejný, Komisia rozošle údaje o oprávnených plavidlách členským štátom zapojeným do príslušného rybolovu.

KAPITOLA IV

Rybolovné operácie rybárskych plavidiel Únie na šírom mori

Článok 23

Rozsah pôsobnosti

Táto kapitola sa vzťahuje na rybolovné operácie vykonávané na šírom mori, ktoré sú mimo rozsahu pôsobnosti kapitoly III, rybárskymi plavidlami Únie s celkovou dĺžkou nad 24 metrov.

Článok 24

Podmienky na vydanie oprávnenia na rybolov vlajkovým členským štátom

Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov pre rybolovné operácie na šírom mori, iba ak:

- a) sú splnené kritériá oprávnenosti stanovené v článku 5;
- b) plánované rybolovné operácie sú:
 - v súlade s vedeckým hodnotením, ktorým sa preukazuje udržateľnosť plánovaných rybolovných operácií a ktoré poskytol alebo potvrdil vedecký ústav vo vlajkovom členskom štáte, alebo
 - súčasťou výskumného programu, ktorý zahŕňa aj systém zhromažďovania údajov a ktorý organizuje vedecký orgán. Vedecký výskumný protokol, ktorý sa bude vyžadovať v každom prípade, potvrdí vedecký ústav vo vlajkovom členskom štáte.

Článok 25

Postup získania oprávnení na rybolov

1. Vlajkový členský štát, ktorý overil splnenie podmienok stanovených v článku 24, zašle Komisii informácie uvedené v prílohe a informácie týkajúce sa splnenia podmienok stanovených v článku 5.
2. Ak sa Komisia domnieva, že informácie poskytnuté v súlade s odsekom 1 tohto článku nepostačujú na posúdenie splnenia podmienok stanovených v článku 24, do 10 kalendárnych dní od doručenia týchto informácií požiada o ďalšie informácie alebo zdôvodnenie.
3. V prípade, že Komisia po doručení dodatočných informácií alebo zdôvodnenia uvedených v odseku 2 tohto článku zistí, že nie sú splnené podmienky stanovené v článku 24, môže namietať proti udeleniu oprávnenia na rybolov v lehote piatich kalendárnych dní od doručenia dodatočných informácií alebo zdôvodnenia. Ak Komisia zistí, že podmienky sú splnené, bezodkladne informuje dotknutý členský štát o svojom zámere nevzniesť námietky.
4. Vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov po uplynutí lehoty uvedenej v odseku 2. Ak Komisia požiadala o ďalšie informácie v súlade s uvedeným odsekom, vlajkový členský štát môže vydať oprávnenie na rybolov, ak Komisia nevzniesla žiadne námietky v lehote uvedenej v odseku 3 alebo pred uplynutím tejto lehoty za predpokladu, že Komisia informovala členský štát o svojom zámere nevzniesť námietky.

KAPITOLA V

Prenájom rybárskych plavidiel Únie

Článok 26

Zásady

1. Rybárske plavidlo Únie nesmie vykonávať rybolovné operácie v rámci dohôd o prenájme vo vodách, v ktorých platí alebo sa predbežne vykonáva dohoda SPPA.
2. Rybárske plavidlo Únie nesmie vykonávať rybolovné operácie v rámci viac ako jednej dohody o prenájme súčasne, ani sa zapájať do podnájmu.

3. Rybárske plavidlá Únie sa prevádzkujú v rámci dohôd o prenájme vo vodách v rámci RFMO len vtedy, ak je štát, ktorý si prenajal plavidlo, zmluvnou stranou tejto organizácie.
4. Prenajaté rybárske plavidlo Únie nesmie počas obdobia uplatňovania prenájmu využívať rybolovné možnosti svojho vlajkového členského štátu. Úlovky prenajatého rybárskeho plavidla Únie sa započítavajú do rybolovných možností prenajímajúceho štátu.
5. Žiadnym ustanovením tohto nariadenia sa nezmenšuje zodpovednosť vlajkového členského štátu v súvislosti s jeho povinnosťami vyplývajúcimi z medzinárodného práva, nariadenia o kontrole, nariadenia o NNN rybolove alebo z iných ustanovení SRP vrátane nahlasovacích požiadaviek.
6. Držiteľ licencie na rybolov rybárskeho plavidla Únie, ktoré sa má prenajať, informuje o dohode o prenájme pred začatím jej uplatňovania vlajkový členský štát. Uvedený členský štát o tom bezodkladne informuje Komisiu.

Článok 27

Spravovanie oprávnení na rybolov v rámci dohody o prenájme

Pri vydávaní oprávnenia na rybolov pre plavidlo podľa článku 17, 21 alebo 24 a v prípadoch, keď sa príslušné rybolovné operácie vykonávajú v rámci dohody o prenájme, vlajkový členský štát overí, či:

- a) príslušný orgán prenajímajúceho štátu oficiálne potvrdil, že dohoda je v súlade s jeho vnútroštátnym právom, a
- b) v oprávnení na rybolov sú uvedené údaje z dohody o prenájme vrátane doby, rybolovných možností a rybolovnej oblasti.

KAPITOLA VI

Operácie prekládky

Článok 28

Operácie prekládky

1. Všetky operácie prekládky uskutočňované rybárskym plavidlom Únie na šírom mori alebo v rámci priamych oprávnení sa musia vykonať v súlade s článkami 21 a 22 nariadenia o kontrole. Vlajkový členský štát do konca marca každého roka oznámi Komisii za každú prekládku, ktorá sa uskutočnila počas predchádzajúceho roka, údaje uvedené vo vyhlásení o prekládke, dátum prekládky, zemepisnú polohu a oblasť, v ktorej sa prekládka uskutočnila.
2. Kapitáni rybárskych plavidiel Únie loviacich v rámci priamych oprávnení alebo na šírom mori oznámia príslušným orgánom svojho vlajkového členského štátu pred začatím prekládky tieto informácie:
 - a) názov a vonkajšie identifikačné číslo prijímajúceho plavidla;
 - b) čas a zemepisnú polohu plánovanej operácie prekládky a
 - c) odhadované množstvá druhov, ktoré sa majú preložiť.
3. Tento článok sa neuplatňuje na prekládky uskutočňované v prístavoch rybárskymi plavidlami Únie.

KAPITOLA VII

Povinnosti v oblasti pozorovania a nahlasovacie povinnosti

Článok 29

Údaje z programu pozorovateľov

Ak sa na palube rybárskeho plavidla Únie zhromažďujú údaje v rámci programu pozorovateľov, súvisiace hlásenia sa bezodkladne zasielajú príslušnému orgánu vlajkového členského štátu v súlade s pravidlami zasielania stanovenými v rámci programu pozorovateľov.

Článok 30

Informovanie tretích krajín

1. Pri vykonávaní rybolovných operácií v zmysle tejto hlavy kapitán rybárskeho plavidla Únie alebo jeho zástupca sprístupňuje tretej krajine príslušné hlásenia o úlovku a vyhlásenia o vylodení, pričom elektronickú kópiu týchto údajov posiela aj svojmu vlajkovému členskému štátu.
2. Vlajkový členský štát posúdi prostredníctvom krížovej kontroly v súlade s článkom 109 nariadenia o kontrole konzistentnosť údajov uvedených v odseku 1 tohto článku s údajmi, ktoré dostal v súlade s uvedeným nariadením, a v uplatniteľnom prípade aj v súlade s príslušnými ustanoveniami dohody SFPA.
3. Nezaslanie vyhlásení o úlovku alebo vyhlásení o vylodení tretej krajine uvedenej v odseku 1 tohto článku sa považuje aj za závažné porušenie v zmysle článku 90 nariadenia o kontrole v závislosti od závažnosti daného porušenia, ktorú určí príslušný orgán vlajkového členského štátu po zohľadnení kritérií, ako je povaha škody, jej výška, hospodárska situácia páchatela a rozsah porušenia alebo jeho opakovanie.

HLAVA III

RYBOLOVNÉ OPERÁCIE RYBÁRSKÝCH PLAVIDIEL TRETÍCH KRAJÍN VO VODÁCH ÚNIE

Článok 31

Požiadavky na členstvo v RFMO

Rybárske plavidlo tretej krajiny môže vykonávať rybolovné operácie vo vodách Únie zamerané na populácie spravované RFMO len vtedy, ak je táto tretia krajina zmluvnou stranou danej RFMO.

Článok 32

Všeobecné zásady

1. Rybárske plavidlo tretej krajiny sa môže zapájať do rybolovných operácií vo vodách Únie len vtedy, ak má oprávnenie na rybolov vydané Komisiou. Takéto oprávnenie sa mu vydá len vtedy, ak splní kritériá oprávnenosti stanovené v článku 5.
2. Plavidlo tretej krajiny s oprávnením na rybolov vo vodách Únie musí dodržiavať pravidlá, ktorými sa riadia rybolovné operácie plavidiel Únie v rybolovnej oblasti, v ktorej pôsobí. Ak by sa ustanovenia v príslušných rybárskych dohodách líšili, tieto ustanovenia sa výslovne uvedú v uvedenej dohode alebo formou pravidiel dohodnutých s treťou krajinou, ktorá vykonáva danú dohodu.
3. Ak sa rybárske plavidlo tretej krajiny plaví vo vodách Únie bez oprávnenia vydaného podľa tohto nariadenia, jeho rybársky výstroj sa priviaže a uskladní v súlade s podmienkami stanovenými v článku 47 nariadenia o kontrole, aby sa nemohol ihneď použiť na rybolovné operácie.

Článok 33

Podmienky vydávania oprávnení na rybolov

1. Komisia môže rybárskemu plavidlu tretej krajiny vydať oprávnenie na rybolovné operácie vo vodách Únie, iba ak:
 - a) je nadbytok povoleného výlovu, ktorý by pokryl navrhované rybolovné možnosti, ako sa vyžaduje podľa článku 62 ods. 2 a 3 dohovoru UNCLOS;
 - b) sú splnené podmienky stanovené v príslušnej rybárskej dohode a rybárske plavidlo je oprávnené na základe rybárskej dohody s dotknutou treťou krajinou a v relevantnom prípade sa nachádza na zozname plavidiel podľa danej dohody;
 - c) sú informácie o danom rybárskom plavidle a pridruženom podpornom plavidle (plavidlách) vyžadované podľa dohody úplné a presné a plavidlo a každé pridružené podporné plavidlo (plavidlá) majú číslo IMO v prípade, že ho vyžaduje právo Únie;

- d) rybárske plavidlo nie je uvedené v zozname plavidiel vykonávajúcich NNN rybolov, ktorý prijala RFMO a/alebo Únia v zmysle nariadenia o NNN rybolove;
- e) tretia krajina nie je uvedená v zozname nespolupracujúcich krajín v zmysle nariadenia o NNN rybolove ani ako krajina umožňujúca neudržateľný rybolov v zmysle nariadenia (EÚ) č. 1026/2012.
2. Odsek 1 písm. a) sa neuplatňuje na plavidlá tretích krajín, ktoré uskutočňujú rybolovné operácie na základe dohody o výmene rybolovných možností alebo o spoločnom hospodárení s populáciami spoločného záujmu.

Článok 34

Postup získania oprávnení na rybolov

1. Dotknutá tretia krajina zašle Komisii žiadosti svojich rybárskych plavidiel skôr, ako uplynie lehota uvedená v príslušnej dohode alebo lehota stanovená Komisiou.
2. Komisia môže požiadať tretiu krajinu o doplňujúce informácie potrebné na overenie splnenia podmienok stanovených v článku 33.
3. Keď sa preukáže, že podmienky uvedené v odseku 2 sú splnené, Komisia vydá oprávnenie na rybolov a bezodkladne o tom informuje tretiu krajinu a dotknuté členské štáty.

Článok 35

Spravovanie oprávnení na rybolov

1. V prípade, že už nie je splnená akákoľvek z podmienok stanovených v článku 33, Komisia podnikne vhodné kroky okrem iného s cieľom zmeniť alebo odňať oprávnenie a informuje o tom tretiu krajinu a dotknuté členské štáty.
2. Komisia môže zamietnuť, pozastaviť alebo odňať oprávnenie vydané rybárskemu plavidlu tretej krajiny v prípadoch zásadnej zmeny okolností alebo v prípadoch vážneho ohrozenia udržateľného využívania morských biologických zdrojov, hospodárenia s nimi a ich ochrany, alebo keď je to nevyhnutné na zamedzenie NNN rybolovu alebo na jeho zastavenie, alebo v prípadoch, keď sa Únia rozhodla pozastaviť alebo prerušiť styky s dotknutou treťou krajinou.

Komisia ihneď informuje dotknutú tretiu krajinu, ak zamietne, pozastaví alebo odníme oprávnenie v súlade s prvým pododsekom.

Článok 36

Zastavenie rybolovných operácií

1. Ak sa rybolovné možnosti udelené tretej krajine považujú za vyčerpané, Komisia to ihneď oznámi danej tretej krajine a príslušným inšpekčným orgánom členských štátov. Tretia krajina predloží Komisii technické opatrenia zabraňujúce prípadnému negatívnemu vplyvu na vyčerpané rybolovné možnosti s cieľom zabezpečiť kontinuitu rybolovných operácií v rámci nevyčerpaných rybolovných možností, ktoré môžu mať vplyv aj na vyčerpané možnosti.
2. Odo dňa oznámenia uvedeného v odseku 1 sa oprávnenia na rybolov vydané plavidlám plaviacim sa pod vlajkou dotknutej tretej krajiny považujú za pozastavené pre dotknuté rybolovné operácie a tieto plavidlá už nemajú oprávnenie zapájať sa do uvedených rybolovných operácií.
3. Oprávnenia na rybolov sa považujú za odňaté, ak sa pozastavenie oprávnení na rybolov podľa odseku 2 týka všetkých operácií, na ktoré boli udelené.
4. Tretia krajina musí zabezpečiť, aby dotknuté rybárske plavidlá boli ihneď informované o uplatnení tohto článku a aby zastavili všetky dotknuté rybolovné operácie. Tretia krajina taktiež bezodkladne informuje Komisiu o tom, že rybárske plavidlá plaviace sa pod jej vlajkou zastavili svoje rybolovné operácie.

Článok 37

Prekročenie kvót vo vodách Únie

1. Ak Komisia zistí, že tretia krajina prekročila kvóty, ktoré jej boli pridelené pre populáciu alebo skupinu populácií, Komisia vykoná odpočet z kvót, ktoré boli danej krajine pridelené pre danú populáciu alebo skupinu populácií na nasledujúce roky. Komisia sa snaží zabezpečiť, aby bola výška odpočtu konzistentná s odpočtami, ktoré sa v podobnej situácii ukladajú členským štátom.
2. Ak sa odpočet podľa odseku 1 nedá uskutočniť z kvóty prekročenej pre populáciu alebo skupinu populácií, pretože daná tretia krajina nemá k dispozícii dostatočnú kvótu pre danú populáciu alebo skupinu populácií, Komisia môže po konzultácii s danou treťou krajinou vykonať odpočet z kvót pre iné populácie alebo skupiny populácií v rovnakej geografickej oblasti, ktoré má daná tretia krajina k dispozícii v nasledujúcich rokoch, alebo v zodpovedajúcej komerčnej hodnote.

Článok 38

Kontrola a presadzovanie

1. Plavidlo tretej krajiny s oprávnením na rybolov vo vodách Únie musí dodržiavať pravidlá týkajúce sa kontrol, ktorými sa riadia rybolovné operácie plavidiel Únie v rybolovnej oblasti, v ktorej pôsobí.
2. Plavidlo tretej krajiny s oprávnením na rybolov vo vodách Únie poskytne Komisii alebo ňou určenému orgánu a v relevantných prípadoch aj pobrežnému členskému štátu údaje, ktoré musia plavidlá Únie zasielať vlajkovému členskému štátu podľa nariadenia o kontrole.
3. Komisia alebo ňou určený orgán zašle údaje uvedené v odseku 2 pobrežnému členskému štátu.
4. Plavidlo tretej krajiny s oprávnením na rybolov vo vodách Únie na požiadanie poskytne Komisii alebo ňou určenému orgánu správy pozorovateľov vypracované v rámci príslušných programov pozorovateľov.
5. Pobrežný členský štát zaznamenáva do národného registra stanoveného v článku 93 nariadenia o kontrole všetky porušenia pravidiel, ktorých sa dopustili rybárske plavidlá tretej krajiny, vrátane súvisiacich sankcií.

HLAVA IV

ÚDAJE A INFORMÁCIE

Článok 39

Databáza Únie pre oprávnenia na rybolov vydané podľa tohto nariadenia

1. Komisia zriadi a vedie elektronickú databázu Únie pre oprávnenia na rybolov, ktorá obsahuje všetky oprávnenia na rybolov udelené v súlade s hlavami II a III a ktorá pozostáva z verejnej časti a zo zabezpečenej časti. Táto databáza:
 - a) obsahuje všetky informácie predložené v súlade s prílohou a ďalšie informácie predložené Komisii na účely vydania oprávnení na rybolov podľa hláv II a III vrátane mena, mesta a krajiny pobytu vlastníka a maximálne piatich hlavných konečných užívateľov výhod, a v čo najkratšom čase sa v nej zobrazuje aj stav jednotlivých oprávnení;
 - b) sa používa na výmenu údajov a informácií medzi Komisiou a členským štátom a
 - c) sa používa len na účely udržateľného riadenia rybárskych flotíl a na účely kontroly.
2. Zoznam všetkých oprávnení na rybolov v databáze, ktoré boli vydané podľa hláv II a III, je verejne dostupný a obsahuje všetky tieto informácie:
 - a) názov a vlajku plavidla a jeho číslo CFR a číslo IMO, ak to vyžaduje právo Únie;

- b) druh oprávnenia vrátane cieľových druhov alebo skupiny (skupín) druhov a
- c) povolený čas a povolenú oblasť rybolovnej operácie (začiatkový a koncový dátum; rybolovná oblasť).

3. Členský štát používa databázu na podávanie žiadostí o oprávnenia na rybolov Komisii a na aktualizáciu svojich údajov, ako sa vyžaduje v článkoch 11, 18, 22 a 26, a tretia krajina používa databázu na podávanie žiadostí o oprávnenia na rybolov, ako sa vyžaduje v článku 34.

Článok 40

Technické požiadavky

1. Výmena informácií uvedených v hlavách II a III a v tejto hlave sa uskutočňuje v elektronickej podobe.
2. Bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia smernice Európskeho parlamentu a Rady 2007/2/ES⁽¹⁾, Komisia môže prijať vykonávacie akty, ktorými stanoví technické prevádzkové požiadavky týkajúce sa zaznamenávania, formátu a prenosu informácií uvedených v hlavách II a III a v tejto hlave. Technické prevádzkové požiadavky sa začnú uplatňovať najskôr šesť mesiacov a najneskôr 18 mesiacov po ich prijatí. Uvedené vykonávacie akty sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 45 ods. 2.

Článok 41

Prístup k údajom

Bez toho, aby bol dotknutý článok 110 nariadenia o kontrole, členské štáty alebo Komisia poskytnú relevantným príslušným administratívnym útvarom podieľajúcim sa na riadení rybárskych flotíl prístup k zabezpečenej časti databázy Únie pre oprávnenia na rybolov pre vonkajšie rybárske flotily, ktorá sa uvádza v článku 39 tohto nariadenia.

Článok 42

Spravovanie údajov, ochrana osobných údajov a dôvernosť

S údajmi získanými podľa tohto nariadenia sa musí nakladať v súlade s článkami 112 a 113 nariadenia o kontrole, s nariadením (ES) č. 45/2001 a so smernicou 95/46/ES a s jej vnútroštátnymi vykonávacími predpismi.

Článok 43

Vzťahy s tretími krajinami a RFMO

1. Keď členský štát dostane informácie od tretej krajiny alebo RFMO, ktoré sú relevantné z hľadiska účinného uplatňovania tohto nariadenia, oznámi ich Komisii alebo ňou určenému orgánu a vo vhodných prípadoch aj iným dotknutým členským štátom, pokiaľ má na to oprávnenie vyplývajúce z dvojstranných dohôd s danou treťou krajinou alebo z pravidiel dotknutej RFMO.
2. Komisia alebo ňou určený orgán môže v rámci rybárskych dohôd uzavretých medzi Úniou a tretími krajinami a v rámci RFMO, ktorých je Únia zmluvnou stranou, oznámiť relevantné informácie týkajúce sa nedodržania pravidiel tohto nariadenia alebo závažných porušení predpisov ostatným stranám týchto dohôd alebo organizáciám za podmienky súhlasu členského štátu, ktorý dané informácie poskytol, a v súlade s nariadením (ES) č. 45/2001.

HLAVA V

POSTUPY, DELEGOVANIE PRÁVOMOCÍ A VYKONÁVACIE OPATRENIA

Článok 44

Vykonávanie delegovania právomoci

1. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku.
2. Právomoc prijímať delegované akty uvedené v článku 5 ods. 2 a v článku 15 sa Komisii udeľuje na obdobie piatich rokov od 17. januára 2018. Komisia vypracuje správu týkajúcu sa delegovania právomoci najneskôr deväť mesiacov pred uplynutím tohto päťročného obdobia. Delegovanie právomoci sa automaticky predlžuje o rovnako dlhé obdobia, pokiaľ Európsky parlament alebo Rada nevznesú voči takémuto predĺženiu námietku najneskôr tri mesiace pred koncom každého obdobia.

⁽¹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2007/2/ES zo 14. marca 2007, ktorou sa zriaďuje Infraštruktúra pre priestorové informácie v Európskom spoločenstve (Inspire) (Ú. v. EÚ L 108, 25.4.2007, s. 1).

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 5 ods. 2 a v článku 15 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktoré sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.
4. Komisia pred prijatím delegovaného aktu konzultuje s odborníkmi určenými jednotlivými členskými štátmi v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva.
5. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.
6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 5 ods. 2 a článku 15 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote dvoch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o dva mesiace.

Článok 45

Postup výboru

1. Komisii pomáha Výbor pre rybolov a akvakultúru zriadený podľa článku 47 základného nariadenia. Uvedený výbor je výborom v zmysle nariadenia (EÚ) č. 182/2011.
2. Ak sa odkazuje na tento odsek, uplatňuje sa článok 5 nariadenia (EÚ) č. 182/2011.
3. Ak sa odkazuje na tento odsek, uplatňuje sa článok 8 nariadenia (EÚ) č. 182/2011 v spojení s jeho článkom 5.

HLAVA VI

ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Článok 46

Zrušenie

1. Nariadenie o udeľovaní oprávnení sa týmto zrušuje.
2. Odkazy na ustanovenia zrušeného nariadenia sa považujú za odkazy na toto nariadenie.

Článok 47

Prechodné ustanovenia týkajúce sa dočasného prerozdeľovania rybolovných možností podľa platných protokolov

1. Odchylne od článku 12 sa v prípade tých protokolov k dohodám SFPA, ktoré sú v platnosti alebo sa predbežne vykonávajú k 17. januára 2018, postup dočasného prerozdeľovania rybolovných možností stanovený v tomto článku použije do uplynutia platnosti predmetného protokolu.
2. Ak sa v kontexte dohody SFPA na základe žiadostí o postúpenie žiadostí o oprávnenie uvedených v článku 11 javí, že počet oprávnení na rybolov alebo množstvo rybolovných možností pridelených Únii na základe protokolu sa úplne nevyužíva, Komisia informuje dotknuté členské štáty a požiada ich, aby potvrdili, že tieto rybolovné možnosti nevyužívajú. Ak sa odpoveď neposkytne v lehotách, ktoré stanoví Rada pri uzavretí príslušnej dohody SFPA, považuje sa to za potvrdenie skutočnosti, že plavidlá dotknutého členského štátu v danom období nevyužívajú svoje rybolovné možnosti v plnej miere.
3. Po potvrdení dotknutým členským štátom Komisia posúdi celkové množstvo nevyužitých rybolovných možností a toto posúdenie prístupní členským štátom.
4. Členské štáty, ktoré si želajú využiť nevyužitú rybolovnú možnosť uvedenú v odseku 3, predložia Komisii zoznam všetkých plavidiel, pre ktoré majú v úmysle požiadať o oprávnenie na rybolov, ako aj žiadosť o postúpenie žiadostí pre každé z týchto plavidiel v súlade s článkom 11.

5. Komisia rozhodne o prerozdelení v úzkej spolupráci s dotknutými členskými štátmi.

Ak niektorý dotknutý členský štát namieta proti danému prerozdeleniu, Komisia prostredníctvom vykonávacích aktov rozhodne o prerozdelení so zreteľom na kritériá stanovené v odseku 8 tohto článku a informuje o tom dotknuté členské štáty. Uvedené vykonávacie akty sa prijímú v súlade s postupom preskúmania uvedeným v článku 45 ods. 2.

6. Postúpenie žiadostí v súlade s týmto článkom žiadnym spôsobom neovplyvňuje rozdelenie rybolovných možností ani ich výmenu medzi členskými štátmi v súlade s článkom 16 základného nariadenia.

7. Kým sa nestanovia lehoty uvedené v odseku 2, Komisii sa nebráni v uplatňovaní mechanizmu uvedeného v odsekoch 2 až 5.

8. Pri prerozdeľovaní rybolovných možností podľa tohto článku Komisia zohľadňuje najmä:

- a) dátum každej prijatej žiadosti;
- b) rybolovné možnosti, ktoré sú k dispozícii na účely prerozdelenia;
- c) počet prijatých žiadostí;
- d) počet žiadajúcich členských štátov a
- e) v prípade, že sa rybolovné možnosti úplne alebo čiastočne zakladajú na úrovni rybolovného úsilia alebo úlovkoch, očakávané rybolovné úsilie alebo očakávané úlovky jednotlivých dotknutých plavidiel.

Článok 48

Nadobudnutie účinnosti

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

V Štrasburgu 12. decembra 2017

Za Európsky parlament
predseda
A. TAJANI

Za Radu
predseda
M. MAASIKAS

PRÍLOHA

Zoznam údajov, ktoré sa majú poskytovať

| | |
|----|---|
| I | ŽIADATEL |
| 1 | Názov hospodárskeho subjektu |
| 2 | E-mail |
| 3 | Adresa |
| 4 | Fax |
| 5 | Telefón |
| 6 | Meno vlastníka |
| 7 | E-mail |
| 8 | Adresa |
| 9 | Fax |
| 10 | Telefón |
| 11 | Názov združenia alebo meno agenta zastupujúceho hospodársky subjekt |
| 12 | E-mail |
| 13 | Adresa |
| 14 | Fax |
| 15 | Telefón |
| 16 | Meno kapitána (kapitánov) |
| 17 | E-mail |
| 18 | Adresa |
| 19 | Fax |
| 20 | Telefón |
| II | RYBÁRSKE PLAVIDLO |
| 21 | Názov plavidla |
| 22 | Identifikátor plavidla (číslo IMO, číslo CFR atď.) |
| 23 | Spôsob uchovávanía rýb na palube |
| 24 | Kód FAO pre typ plavidla |
| 25 | Kód FAO pre typ výstroja |

| | |
|-----|---|
| III | KATEGÓRIA RYBOLOVU, PRE KTORÚ SA ŽIADA O OPRÁVNENIE |
| 26 | Druh oprávnenia (priame oprávnenie; šíre more; podpora) |
| 27 | Rybolovná oblasť (podľa vhodnosti oblasť (oblasti) FAO, podoblasť (podoblasti), divízia (divízie), poddivízia (poddivízie)) |
| 28 | Oblasť operácie (šíre more; tretia krajina – uveďte) |
| 29 | Prístavy vylodenia |
| 30 | Kód (kódy) FAO pre cieľový druh (druhy) (alebo kategória rybolovu v rámci SFPA) |
| 31 | Požadované obdobie oprávnenia (začiatkový a koncový dátum) |
| 32 | Zoznam podporných plavidiel (názov plavidla; číslo IMO; číslo CFR) |

| | |
|----|---|
| IV | PRENÁJOM |
| 33 | Plavidlo prevádzkované v rámci dohody o prenájme (ÁNO/NIE) |
| 34 | Typ dohody o prenájme |
| 35 | Obdobie prenájmu (začiatkový a koncový dátum) |
| 36 | Rybolovné možnosti (mt) pridelené plavidlu v prenájme |
| 37 | Tretia krajina pridelujúca rybolovné možnosti plavidlu v prenájme |

ISSN 1977-0790 (elektronické vydanie)
ISSN 1725-5147 (papierové vydanie)



Úrad pre vydávanie publikácií Európskej únie
2985 Luxemburg
LUXEMBURSKO

SK