

1. Pamatnostādnes par VPS kritērijiem, kas attiecas uz tādu vērtspapīrošanu, kas nav ABKV

EBA/GL/2018/09

2018. gada 12. decembris

Pamatnostādnes

par VPS kritērijiem,

kas attiecas uz tādu vērtspapīrošanu, kas
nav ABKV

1. Atbilstības un ziņošanas pienākumi

Pamatnostādņu statuss

1. Šajā dokumentā ir ietvertas pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. pantu ¹. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un pārējiem pamatnostādņu adresātiem, kas ir minēti turpmāk 8. punktā, ir jādara viss iespējamais, lai ievērotu šīs pamatnostādnes.
2. Pamatnostādnēs ir izklāstīts Eiropas Banku iestādes (EBI) skatījums uz atbilstošu uzraudzības praksi Eiropas finanšu uzraudzības sistēmā jeb uz to, kā konkrētā jomā ir jāpiemēro Savienības tiesību akti. Kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, tās ir jāievēro, ieviešot tās attiecīgi savā praksē (piemēram, grozot savu juridisko bāzi vai uzraudzības procesus), arī gadījumos, kad pamatnostādnes galvenokārt ir adresētas finanšu iestādēm.

Ziņošanas prasības

3. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm līdz [DD.MM.GGGG.] ir jāpaziņo EBI, vai tās ievēro vai paredz ievērot šīs pamatnostādnes, vai arī jānorāda to neievērošanas iemesli. Ja attiecīgajā termiņā šāds paziņojums netiek saņemts, EBI uzskata, ka kompetentās iestādes neievēro šīs pamatnostādnes. Paziņojumi ir jāiesniedz, nosūtot EBI tīmekļa vietnē pieejamo veidni uz e-pasta adresi compliance@eba.europa.eu ar norādi "EBA/GL/201x/xx". Paziņojumi ir jāsūta personām, kuras ir pienācīgi pilnvarotas kompetento iestāžu vārdā ziņot par atbilstību. Par jebkurām izmaiņām atbilstības statusā arī ir jāziņo EBI.
4. Paziņojumus publicē EBI tīmekļa vietnē saskaņā ar 16. panta 3. punktu.

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regula (ES) Nr. 1093/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Banku iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/78/EK (OV L 331, 15.12.2010., 12. lpp.).

2. Priekšmets, piemērošanas joma un definīcijas

Priekšmets

5. Šajās pamatnostādnēs ir precizēti vienkāršības, standartizācijas un pārredzamības kritēriji, kas atbilstoši Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 12. decembra Regulas (ES) 2017/2402² 20., 21. un 22. pantam attiecas uz tādu vērtspapīrošanu, kas nav uz aktīviem balstīts komerciālo vērtspapīru (ABKV) darījums vai ABKV programma.

Piemērošanas joma

6. Šīs pamatnostādes attiecas uz vienkāršības, standartizācijas un pārredzamības kritērijiem, kas ir piemērojami tādu vērtspapīrošanu, kas nav ABKV.
7. Kompetentajām iestādēm šīs pamatnostādes ir jāpiemēro saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 piemērošanas jomu, kas ir norādīta minētās regulas 1. pantā.

Adresāti

8. Šīs pamatnostādes ir adresētas kompetentajām iestādēm, kas ir minētas Regulas (ES) 2017/2402 29. panta 1. un 5. punktā, un pārējiem adresātiem, kas ietilpst minētās regulas piemērošanas jomā.

² Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 12. decembra Regula (ES) 2017/2402, ar ko nosaka vispārēju regulējumu vērtspapīrošanai un izveido īpašu satvaru attiecībā uz vienkāršu, pārredzamu un standartizētu vērtspapīrošanu, un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK un 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012 (OV L 347, 28.12.2017., 35. lpp.).

3. Īstenošana

Piemērošanas datums

9. Šīs pamatnostādnes tiek piemērotas no 2019. gada 15. maija.

4. Kritēriji, kas attiecas uz vienkāršību

4.1 Īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, apliecinājumi un garantijas (20. panta 1.–6. punkts)

Īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas

10. Piemērojot Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 1. punktu, kā arī nolūkā radīt pamatu trešo personu paļāvībai, tostarp to trešo personu paļāvībai, kuras pārbauda atbilstību vienkāršības, pārredzamības un standartizēšanas (VPS) prasībām saskaņā ar minētās regulas 28. pantu, un to kompetento iestāžu paļāvībai, ka atbilst minētajā regulā noteiktajām prasībām, ir jānodrošina visi turpmāk minētie dokumenti:

- (a) apstiprinājums tam, ka ir notikusi īsta pārdošana, vai tam, ka saskaņā ar piemērojamajiem valsts tiesību aktiem cesijas vai nodošanas gadījumā pamatā esošie riska darījumi tiek nošķirti no citiem pārdevēja darījumiem un pasargāti no pārdevēja kreditoru prasījumiem un likvidatoru darbībām, tostarp arī pārdevēja maksātnespējas gadījumā, ar tādu pašu juridisku spēku kā īstas pārdošanas gadījumā;
- (b) apstiprinājums tam, ka saskaņā ar piemērojamo valsts juridisko bāzi a) apakšpunktā minētā īstā pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, ir saistoša pārdevējam vai jebkurai citai trešai personai;
- (c) atgūšanas un darījumu pārkvalificēšanas risku novērtējums.

11. Apstiprinājums attiecībā uz 10. punktā minētajiem aspektiem ir jānodrošina, iesniedzot neatkarīga, kvalificēta ārēja juridiskā konsultanta sagatavotu juridisku atzinumu, izņemot atkārtotas emisijas gadījumus autonomās vērtspapīrošanas struktūrās vai galvenajos trasta fondos, kas riska darījumu nodošanai izmanto vienu un to pašu juridisko bāzi, tostarp gadījumus, kuros ir piemērojams viens un tas pats tiesiskais regulējums.

12. 11. punktā minētajam juridiskajam atzinumam jābūt pieejamam un tas jādara zināms jebkurai attiecīgai trešai personai, kura pārbauda atbilstību VPS saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 28. pantu, kā arī jebkurai attiecīgajai kompetentajai iestādei no šīs regulas 29. pantā minētajām.

Pārdevēja kredītkvalitātes statusa ievērojama pasliktināšanās

13. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 5. punkta mērķiem darījuma dokumentos attiecībā uz “pārdevēja kredītkvalitātes statusa ievērojamu pasliktināšanos” jāidentificē kredītkvalitātes robežlielumi, kas ir objektīvi novērojami un ir saistīti ar pārdevēja finansiālo stāvokli.

Pārdevēja maksātnespēja

14. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 5. punkta mērķiem “pārdevēja maksātnespējas” izraisītājnotikumam jāattiecas vismaz uz juridiskas maksātnespējas gadījumiem, kā tie definēti valstu tiesiskajos regulējumos.

4.2 Pamatā esošo riska darījumu atbilstības kritēriji, aktīva portfeļa pārvaldība (20. panta 7. punkts)

Aktīva portfeļa pārvaldība

15. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 7. punkta mērķiem aktīva portfeļa pārvaldība ir jāsaprot kā tāda portfeļa pārvaldība, uz kuru attiecas kāds no turpmāk minētajiem:

- (a) portfeļa pārvaldība padara vērtspapīrošanas rezultātus atkarīgus gan no pamatā esošo riska darījumu rezultātiem, gan no vērtspapīrošanas portfeļa pārvaldības rezultātiem, tādējādi liedzot iespēju ieguldītājam modelēt pamatā esošo riska darījumu kredītrisku, nevērtējot portfeļa pārvaldītāja portfeļa pārvaldības stratēģiju;
- (b) portfeļa pārvaldība tiek veikta spekulatīvā nolūkā ar mērķi panākt labākus rezultātus, palielināt ienesīgumu, kopējo finansiālo atdevi vai citu tīri finansiālu vai ekonomisku ieguvumu.

16. Portfeļa pārvaldības tehnika, ko neuzskata par aktīvu portfeļa pārvaldību, ietver:

- (a) pamatā esošo riska darījumu aizstāšanu pārstāvniecības vai garantiju pārkāpumu dēļ;
- (b) tādu pamatā esošo riska darījumu aizstāšanu vai pārpirkšanu, par kuriem pastāv domstarpības par regulējumu vai izmeklēšana, lai veicinātu strīda atrisināšanu vai izmeklēšanas pabeigšanu;
- (c) pamatā esošo riska darījumu papildināšanu, pievienojot riska darījumus kā amortizētu vai neizpildītu pamatā esošo riska darījumu aizstājējus atjaunošanas laikposmā;
- (d) jaunu pamatā esošo riska darījumu iegādi sākumposmā, lai saskaņotu pamatā esošo riska darījumu vērtību ar vērtspapīrošanas saistību vērtību;
- (e) pamatā esošo riska darījumu pārpirkšanu saistībā ar dzēšanas iespējas izmantošanu, kā paredzēts Regulas (ES)() 2017/2401 244. panta 3. punkta g) apakšpunktā.
- (f) riska darījumu ar saistību neizpildi pārpirkšanu, lai atvieglotu atgūšanas un likvidācijas procesu saistībā ar šiem riska darījumiem;
- (g) pamatā esošo riska darījumu pārpirkšanu saskaņā ar pārpirkšanas pienākumu, kā paredzēts Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 13. punktā.

Skaidri atbilstības kritēriji

17. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 7. punkta mērķiem kritērijus uzskata par “skaidriem”, ja to ievērošanu ir iespējams izvērtēt tiesā vai šķīrējtiesā kā tiesību vai faktisko apstākļu (vai abu) jautājumu.

Atbilstības kritēriji, kas jāievēro attiecībā uz riska darījumiem, kurus nodod SSPE pēc darījuma noslēgšanas

18. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 7. punkta mērķiem “atbilstība tādiem atbilstības kritērijiem, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem” jāsaprot kā atbilstības kritēriji, kas atbilst kādam no turpmāk minētajiem:

- (a) attiecībā uz parasto vērtspāpīrošanu tie ir ne mazāk stingri kā atbilstības kritēriji, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem darījuma noslēgšanas brīdī;
- (b) attiecībā uz vērtspāpīrošanām, kurās tiek emitētas vairākas vērtspāpīru sērijas, ieskaitot galvenās trasta struktūras, tie ir ne mazāk stingri kā atbilstības kritēriji, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem nesenākās emisijas brīdī, kā rezultātā atbilstības kritēriji no noslēgšanas uz noslēgšanu var mainīties, ja tam piekrīt vērtspāpīrošanas puses un saskaņā ar darījuma dokumentāciju.

19. Atbilstības kritērijiem, ko piemēro pamatā esošajiem riska darījumiem saskaņā ar 18. punktu, jābūt norādītiem darījumu dokumentācijā un tiem jāatsaucas uz atbilstības kritērijiem, ko piemēro riska darījuma līmenī.

4.3 Viendabīgums, pamatā esošo riska darījumu saistības, periodiskas maksājumu plūsmas, pārvedamu vērtspāpīru neesība (20. panta 8. punkts)

Līgumiski saistošas un izpildāmas saistības

20. Attiecībā uz Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punkta mērķiem jāsaprot, ka “saistības, kas ir līgumiski saistošas un izpildāmas un kuru nepildīšanas gadījumā var vērsties pilnā apmērā pret debitoriem un attiecīgā gadījumā – pret galvotājiem” apzīmē visas pamatā esošo riska darījumu līgumu noteikumos ietvertās saistības, kam ir nozīme no ieguldītāju viedokļa, jo tās ietekmē debitora un attiecīgā gadījumā – galvotāja saistības veikt maksājumus vai sniegt nodrošinājumu.

Riska darījumi, kuriem ir noteiktas periodiskas maksājumu plūsmas

21. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punkta mērķiem riska darījumi, kuriem ir noteiktas periodiskas maksājumu plūsmas, ietver:

- (a) atjaunojamas vērtspāpīrošanas gadījumā – riska darījumus, kas maksājami vienā maksājumā, kā minēts Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 12. punktā;

- (b) ar kredītkartēm saistītus riska darījumus;
- (c) riska darījumi ar maksājumiem pa daļām, ko veido procenti, un kuru pamatsummu atmaksā saistību dzēšanas termiņa iestāšanās brīdī, ieskaitot hipotēkas, par kurām jāmaksā tikai procenti;
- (d) riska darījumus ar maksājumiem, ko veido procenti un daļēja pamatsummas atmaksa, ja pastāv viens no šādiem nosacījumiem:
 - (i) atlikusī pamatsumma tiek atmaksāta saistību dzēšanas termiņa iestāšanās brīdī;
 - (ii) pamatsummas atmaksa ir atkarīga no to aktīvu pārdošanas, ar kuriem nodrošināti riska darījumi, saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2042 20. panta 13. punktu, kā arī 48.–50. punktu;
- (e) riska darījumi ar īslaicīgu maksājuma atlikšanu, par ko debitors un aizdevējs vienojušies līgumiski.

4.4 Sākotnējās izvietošanas standarti, iniciatora specializētās zināšanas (20. panta 10. punkts)

Līdzīgi riska darījumi

22. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem riska darījumus uzskata par līdzīgiem, ja tiek izpildīts viens no šādiem nosacījumiem:

- (a) riska darījumi pieder kādai no aktīvu kategorijām, kas minētas Deleģētajā regulā, ar kuru sīkāk nosaka, kurus pamatā esošos riska darījumus uzskata par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu:
 - (i) aizdevumi mājokļa iegādei, kas nodrošināti ar vienu vai vairākām hipotēkām uz mājokļa nekustamo īpašumu, vai aizdevumi mājokļa iegādei, ko pilnībā garantējis kāds no Regulas (ES) Nr. 575/2013 201. panta 1. punktā minētajiem atbilstošajiem aizsardzības devējiem, kas atbilst 2. vai augstākai kredītkvalitātes pakāpei saskaņā ar regulas Trešās daļas II sadaļas 2. nodaļu;
 - (ii) komercaizdevumi, kas nodrošināti ar vienu vai vairākām hipotēkām uz komerciālu nekustamo īpašumu vai citām komercietelpām;
 - (iii) kredītlīnijas, kas izsniegtas fiziskām personām personīgiem, ģimenes vai mājsaimniecības patēriņa mērķiem;
 - (iv) aizdevumi un līzings automašīnas iegādei;
 - (v) kredītkaršu debitoru parādi;
 - (vi) pircēju un pasūtītāju parādi;

- (b) riska darījumi ietilpst aktīvu kategorijā – kredīti, kas izsniegti mikrouzņēmumiem, mazajiem, vidējiem un citiem uzņēmumiem un korporācijām, ieskaitot aizdevumus un nomu, kā minēts Deleģētās regulas, ar kuru sīkāk nosaka, kurus pamatā esošos riska darījumus uzskata par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu, 2. panta d) punktā – kā konkrētu veidu parādnieka pamatā esošie riska darījumi;
- (c) ja tie nepieder nevienai šā punkta a) un b) apakšpunktā minētajai aktīvu kategorijai un atbilstoši tam, kā minēts Deleģētajā regulā, ar kuru sīkāk nosaka, kurus pamatā esošos riska darījumus uzskata par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu, pamatā esošajiem riska darījumiem ir līdzīgas īpašības attiecībā uz parādnieka veidu, nodrošinājuma tiesību kārtu, nekustamā īpašuma veidu un/ vai jurisdikciju.

Tikpat stingri sākotnējās izvietojšanas standarti

- 23. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem vērtspapīrotiem riska darījumiem piemērotos sākotnējās izvietojšanas standartus salīdzina ar sākotnējās izvietojšanas standartiem, ko piemēro līdzīgiem riska darījumiem vērtspapīroto riska darījumu iniciēšanas brīdī.
- 24. Lai šī prasība būtu ievērota, nedrīkst obligāti paredzēt, ka iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam bilancē jātur līdzīgi riska darījumi vērtspapīroto riska darījumu izvēles brīdī vai konkrēti to vērtspapīrošanas brīdī, kā arī nedrīkst paredzēt, ka vērtspapīroto riska darījumu iniciēšanas brīdī faktiski jābūt iniciētiem līdzīgiem riska darījumiem.

Informācijas atklāšana par būtiskām izmaiņām, kas ieviestas, salīdzinot ar iepriekšējiem sākotnējās izvietojšanas standartiem

- 25. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem par būtiskām sākotnējās izvietojšanas standartu izmaiņām, par kurām ir nepieciešams pilnībā informēt, uzskata tādas sākotnējās izvietojšanas standartu būtiskas izmaiņas, ko piemēro riska darījumiem, kurus nodod *SSPE* vai kurus tā cedē pēc tam, kad portfeļa pārvaldības kontekstā ir noslēgta vērtspapīrošana, kā minēts 15. un 16. punktā.
- 26. Sākotnējās izvietojšanas standartu izmaiņas uzskata par būtiskām, ja tās attiecas uz kādu no šādiem riska parakstīšanas standartu izmaiņu veidiem:
 - (a) izmaiņām, kas ietekmē prasību pēc līdzīgiem sākotnējās izvietojšanas standartiem, kas konkrētāk noteikti Deleģētajā regulā, ar ko sīkāk nosaka, kurus pamatā esošos riska darījumus uzskata par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu;

(b) izmaiņām, kas būtiski ietekmē kopējo kredītrisku vai pamatā esošo riska darījumu portfeļa sagaidāmos vidējos rezultātus, neizraisot būtiski atšķirīgu pieeju ar pamatā esošajiem riska darījumiem saistītā kredītriska vērtēšanā.

27. Visu sākotnējās izvietojšanas standartu izmaiņu atklāšanai jāietver paskaidrojums par šo izmaiņu mērķi.
28. Attiecībā uz pircēju un pasūtītāju parādiem, kas nav iniciēti aizdevuma veidā, 20. panta 10. punkta atsauce uz sākotnējās izvietojšanas standartiem jāsaprot kā atsauce uz kredīstandartiem, kurus pārdevējs piemēro īstermiņa kredītam, kas parasti rada vērtspapīrotus riska darījumus un ko piedāvā klientiem saistībā ar tā produktu un pakalpojumu pārdošanu.

Aizdevumi mājokļa iegādei

29. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem pamatā esošo riska darījumu portfeli nedrīkst ietvert aizdevumus mājokļa iegādei, kas tika tirgoti un sākotnēji izvietoti ar pieņēmumu, ka aizdevuma pieteicējam vai starpniekiem tika darīts zināms, ka aizdevējs sniegto informāciju varētu nebūt pārbaudījis.
30. Šī prasība neattiecas uz aizdevumiem mājokļa iegādei, kas tika sākotnēji izvietoti, bet netika tirgoti ar pieņēmumu, ka aizdevuma pieteicējam vai starpniekiem tika darīts zināms, ka aizdevējs sniegto informāciju varētu nebūt pārbaudījis, vai tie par to uzzināja pēc aizdevuma sākotnējās izvietojšanas.
31. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem par sniegto "informāciju" uzskata vienīgi būtisku informāciju. Informācijas būtiskums jāpamato ar to, vai informācija ir būtisks sākotnējās izvietojšanas procesā izmantojams rādītājs, piemēram, informācija, ko uzskata par būtisku aizņēmēja kredīspējas izvērtēšanai, nodrošinājuma piekļuves izvērtēšanai un krāpšanas riska mazināšanai.
32. Par būtisku informāciju par vispārējām ienākumus nenesošām mājokļu hipotēkām parasti uzskata ienākumus, bet par būtisku informāciju par ienākumus nesošām mājokļu hipotēkām uzskata ienākumus no nomas. Informāciju, kas neder par sākotnējās izvietojšanas procesā izmantojamu rādītāju, piemēram, mobilā tālruņa numurus, nedrīkst uzskatīt par attiecīgu informāciju.

Līdzvērtīgas prasības trešās valstīs

33. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punkta mērķiem aizņēmēju kredīspējas novērtēšanu trešās valstīs veic, kad tas ir piemēroti, pamatojoties uz turpmāk minētajiem Direktīvā 2008/48/EK un 2014/17/EK noteiktajiem principiem:

- (a) pirms kredītīguma noslēgšanas aizdevējs novērtē aizņēmēja kredībspēju, pamatojoties uz pietiekamu informāciju, kas attiecīgā gadījumā iegūta no aizņēmēja, un, ja nepieciešams, uz ziņām, kas iegūtas no attiecīgās datubāzes;
- (b) ja puses pēc kredītīguma noslēgšanas vienojas mainīt kopējo kredīta apjomu, aizdevējam jāatjauno tā rīcībā esošā finanšu informācija par aizņēmēju un jāizvērtē aizņēmēja kredītpēja pirms jebkuras būtiskas kopējā kredīta apjoma palielināšanas;
- (c) aizdevējam rūpīgi jāizvērtē aizņēmēja kredītpēja pirms kredītīguma noslēgšanas, pienācīgi ņemot vērā faktorus, kas ir nozīmīgi, lai pārbaudītu aizņēmēja iespējas izpildīt kredītīgumā paredzētās saistības;
- (d) procedūras un informācija, ar ko ir pamatots izvērtējums, tiek dokumentētas un saglabātas;
- (e) kredītpējas izvērtējums netiek balstīts galvenokārt uz mājokļa nekustamā īpašuma vērtību, kas pārsniedz kredīta summu, vai pieņēmumu, ka mājokļa nekustamā īpašuma vērtība pieaugs, ja vien kredītīguma mērķis nav būvēt vai atjaunot mājokļa nekustamo īpašumu;
- (f) aizdevējam nedrīkst būt tiesības atcelt vai grozīt kredītīgumu pēc tā noslēgšanas, kaitējot aizņēmējam, pamatojoties uz to, ka kredītpējas izvērtējums ir veikts nepareizi;
- (g) aizdevējs drīkst piešķirt kredītu aizņēmējam tikai tad, ja kredītpējas izvērtējuma rezultāti liecina, ka saistības, kas izriet no kredītīguma, visticamāk, tiks izpildītas saskaņā ar minētā līguma prasībām;
- (h) pēc kredītīguma noslēgšanas, pirms jebkāda veidā tiek ievērojami palielināta kredīta kopsumma, aizņēmēja kredītpēja ir jāizvērtē atkārtoti, pamatojoties uz atjauninātu informāciju, ja vien šāds papildu kredīts jau nav paredzēts un iekļauts sākotnējā kredītpējas izvērtējumā.

Kritēriji, pēc kuriem nosaka iniciatora vai sākotnējā aizdevēja specializēto zināšanu līmeni

34. Lai noteiktu, vai iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam ir pieredze tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem, atbilstoši Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 10. punktam ir jāizpilda abi turpmāk minētie priekšnoteikumi:

- (a) iniciatora vai sākotnējā aizdevēja vadības struktūras locekļiem un augstākā līmeņa vadībai, izņemot vadības struktūras locekļus, kuri atbild par vērtspapīrotajiem līdzīgu riska darījumu iniciēšanu, jābūt pietiekamai pieredzei un zināšanām tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
- (b) ir jāņem vērā jebkurš no turpmāk minētajiem principiem attiecībā uz specializēto zināšanu kvalitāti:

- (i) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu funkcijām un pienākumiem, kā arī nepieciešamajām spējām jābūt atbilstošām ;
- (ii) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu pieredzei, kas iegūta iepriekšējos amatos, izglītībai un apmācībai jābūt pietiekamai;
- (iii) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu iesaistei riska darījumu iniciēšanas vadības struktūrā jābūt pienācīgai;
- (iv) struktūras, kam piemērojams prudenciāls regulējums, gadījumā struktūras turētās reglamentējošās pilnvaras vai atļaujas jāuzskata par atbilstošām attiecībā uz tādu riska darījumu iniciēšanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem.

35. Uzskatāms, ka iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam ir nepieciešamās speciālās zināšanas, ja ir spēkā kāds no turpmāk minētajiem:

- (a) struktūras vai konsolidētās grupas, kurā struktūra ietilpst grāmatvedības vai prudenciālajiem mērķiem, uzņēmējdarbība vismaz piecus gadus ir ietvērusi tādu riska darījumu iniciēšanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
- (b) ja a) punktā minētā prasība nav izpildīta, uzskatāms, ka iniciētājam vai sākotnējam aizdevējam ir nepieciešamās speciālās zināšanas, ja tie atbilst abām turpmāk minētajām prasībām:
 - (i) vismaz diviem vadības struktūras locekļiem personīgi ir vismaz piecu gadu attiecīgā profesionālā pieredze tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
 - (ii) augstākā līmeņa vadības locekļiem, izņemot vadības struktūras locekļus, kas atbild par tādu riska darījumu iniciēšanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem, personīgi ir vismaz piecu gadu pietiekama profesionālā pieredze tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem.

36. Lai pierādītu profesionālās pieredzes gadu skaitu, attiecīgā pieredze ir jāatklāj pietiekami detalizēti un saskaņā ar piemērojamajām konfidencialitātes prasībām, lai ļautu ieguldītājiem īstenot pienākumus saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 5. panta 3. punkta c) apakšpunktu.

4.5 Riska darījumu neesība ar debitoriem/galvotājiem, kuriem ir iestājusies saistību neizpilde un kuru kredītkvalitāte ir samazināta (20. panta 11. punkts)

Riska darījumi, kuros netiek pildītas saistības

37. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta pirmā apakšpunkta mērķiem riska darījumus, kuriem iestājusies saistību neizpilde, interpretē Regulas (ES) 575/2013 178. panta 1. punkta nozīmē, kā sīkāk noteikts Delegētajā regulā par būtiskuma robežvērtību attiecībā uz kavētām kredītsaistībām, kas izstrādāta saskaņā ar minētās regulas 178. pantu, un EBI pamatnostādnēs

par saistību neizpildes jēdziena piemērošanu, kas izstrādātas saskaņā ar minētās regulas 178. panta 7. punktu.

38. Ja iniciators vai sākotnējais aizdevējs nav iestāde un tādējādi uz to nav piemērojama Regula (ES) 575/2013, iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam jāievēro iepriekšējā punktā sniegtie norādījumi, ciktāl to piemērošanu neuzskata par pārmērīgi apgrūtināšu. Šādā gadījumā iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam jāpiemēro izveidotās procedūras un informācija, kas iegūta no debitoriem par riska darījumu iniciēšanu, informācija, kas iegūta no iniciatora, veicot riska darījumu apkalpošanu vai risku pārvaldības procedūras gaitā, vai informācija, ko iniciatoram paziņojusi trešā persona.

Riska darījumi ar debitoru vai galvotāju, kuru kredīt kvalitāte ir samazināta

39. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta mērķiem apstākļi, kas norādīti minētā punkta a)–c) apakšpunktā, ir jāsaprot kā samazinātas kredītvērtības definīcijas. Citi varbūtēji samazinātas kredītvērtības apstākļi, kas nav ietverti a)–c) apakšpunktā, uzskatāmi par izslēgtiem no šīs prasības.
40. Aizliegums atlasīt un nodot *SSPE* riska darījumus “ar debitoru vai galvotāju, kura kredīt kvalitāte ir samazināta”, kā minēts Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punktā, jāsaprot kā prasība, lai atlases laikā pastāvētu iespēja par visu vērtspapīroto riska darījumu summu vērsties pie vismaz vienas personas, kuras kredīt kvalitāte nav samazināta, neatkarīgi no tā, vai šī persona ir debitors vai galvotājs. Tādēļ pamatā esošajos riska darījumos nedrīkst būt ietverti turpmāk minētie:
- (a) riska darījumi ar debitoru, kura kredīt kvalitāte ir samazināta, ja nav galvotāja attiecībā uz visu vērtspapīroto riska darījumu apjomu;
 - (b) riska darījumi ar debitoru, kura kredīt kvalitāte ir samazināta un kuram ir galvotājs, kura kredīt kvalitāte ir samazināta.

Iniciatora vai sākotnējā aizdevēja rīcībā esošā informācija

41. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta mērķiem “informācijas” standarts uzskatāms par ievērotu, pamatojoties vienīgi uz informāciju, kas iegūta no turpmāk minētajiem avotiem un apstākļiem jebkurā kombinācijā:
- (a) debitoriem – par riska darījumu iniciēšanu;
 - (b) iniciatora – veicot riska darījumu apkalpošanu vai risku pārvaldības procedūru gaitā;
 - (c) trešo personu paziņojumiem iniciatoram;
 - (d) publiski pieejamas informācijas vai informācijas par ierakstiem vienā vai vairākos kredītreģistros par personām, kurām ir negatīva kredītvēsture pamatā esošā riska darījuma iniciēšanas brīdī, ciktāl šāda informācija jau ir ņemta vērā saistībā ar a), b) un

c) punktu, kā arī saskaņā ar piemērojamajām reglamentējošajām un uzraudzības prasībām, tostarp attiecībā uz stabiliem kredīta piešķiršanas kritērijiem, kā noteikts Regulas (ES) 2017/2402 9. pantā. Minētais nav jāpiemēro pircēju un pasūtītāju parādiem, jo tie nav iniciēti aizdevuma veidā, kam būtu jāatbilst kredīta piešķiršanas kritērijiem.

Riska darījumi ar debitoriem vai galvotājiem, kuru kredīt kvalitāte ir samazināta un kuri ir veikuši parādu pārstrukturēšanas procesu

42. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta a) apakšpunkta mērķiem jāsaprot, ka prasība izslēgt riska darījumus ar debitoriem vai galvotājiem, kuru kredīt kvalitāte ir samazināta un kuri ir veikuši parādu pārstrukturēšanas procesu attiecībā uz saviem ienākumus nenesošiem riska darījumiem, attiecas gan uz attiecīgā debitora vai galvotāja pārstrukturētajiem riska darījumiem, gan uz riska darījumiem ar attiecīgo debitoru vai galvotāju, kuriem pārstrukturēšana nav tikusi piemērota. Šā panta mērķiem pārstrukturēti riska darījumi, kas atbilst minētā panta i) un ii) apakšpunkta prasībām, nedrīkst izraisīt debitora vai galvotāja kredīt kvalitātes atzīšanu par samazinātu.

Kredītreģistrs

43. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta b) apakšpunktā minētā prasība attiecas tikai uz riska darījumiem ar debitoriem vai galvotājiem, uz kuriem pamatā esošā riska darījuma iniciēšanas brīdī attiecas abas turpmāk minētās prasības:

- (a) debitors vai galvotājs kredītreģistrā ir skaidri reģistrēts kā struktūra ar negatīvu kredītvēsturi, pamatojoties uz kredītreģistrā uzglabātu negatīvo statusu vai negatīvo informāciju;
- (b) debitors vai galvotājs atrodas kredītreģistrā tādu iemeslu dēļ, kam ir nozīme no kredītriska novērtējuma viedokļa.

Gadījumi, kad līgumā noteiktie maksājumi saskaņā ar līgumu ir ievērojami lielāki nekā citiem salīdzināmiem riska darījumiem

44. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 11. punkta c) apakšpunkta mērķiem neuzskata, ka riska darījumam ir "kredītnovērtējums vai kredītpējas novērtējums, kas liecina, ka līgumā saskaņoto maksājumu neveikšanas risks ir ievērojami lielāks nekā salīdzināmiem iniciatora turētiem riska darījumiem, kuri nav vērtspapīroti", ja pastāv turpmāk minētie nosacījumi:

- (a) visbūtiskākie faktori, kas nosaka paredzamo pamatā esošo riska darījumu rezultātus, ir līdzīgi;
- (b) a) apakšpunktā minētās līdzības rezultātā, pamatojoties uz tādiem rādītājiem kā iepriekšējie rezultāti vai piemērojamie modeļi, var pamatoti sagaidīt, ka to rezultāti būtiski neatšķirsies visā darījuma pastāvēšanas laikā vai ne ilgāk kā četru gadu laikā, ja darījuma pastāvēšanas laiks ir ilgāks nekā četri gadi.

45. Iepriekšējā punktā minēto prasību uzskata par izpildītu, ja ir spēkā kāds no turpmāk minētajiem:

- (a) pamatā esošie riska darījumi neietver riska darījumus, kas saskaņā ar attiecīgajiem grāmatvedības principiem atzīti par apšaubāmiem, ar samazinātu kredītkvalitāti, ienākumus nenesošiem vai ar līdzīgām sekām;
- (b) pamatā esošie riska darījumi neietver riska darījumus, kuru kredītkvalitāte, pamatojoties uz kredītreitingiem vai citiem kredītkvalitātes robežlielumiem, būtiski atšķiras no kredītkvalitātes, kāda ir salīdzināmiem riska darījumiem, kurus iniciators iniciē, veicot savu parasto aizdevuma darbību un ņemot vērā kredītriska stratēģiju.

4.6 Vismaz viens veikts maksājums (20. panta 12. punkts)

Kritērija piemērošanas joma

46. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 12. punkta mērķiem neuzskata, ka turpmāki avansa maksājumi saistībā ar riska darījumu ar konkrētu aizņēmēju izraisītu jaunu “vismaz viena maksājuma” prasību attiecībā uz šādu riska darījumu.

Vismaz viens maksājums

47. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 12. punkta mērķiem maksājumam, kas minēts prasībā, saskaņā ar kuru nodošanas brīdī jābūt veiktam “vismaz vienam maksājumam”, ir jābūt nomas, pamatsummas vai procentu maksājumam, vai arī jebkādam citam maksājumam.

4.7 Dominējošas atkarības no aktīvu pārdošanas neesamība (20. panta 13. punkts)

Pārsvarā atkarība no aktīvu pārdošanas

48. Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 13. punkta mērķiem darījumus, kuriem izpildīti visi turpmāk minētie nosacījumi, vērtspapīrošanas iniciēšanas brīdī (amortizējošas vērtspapīrošanas gadījumā) vai atjaunošanas laikposmā (atjaunojamās vērtspapīrošanas gadījumā) neuzskata par tādiem, kas pārsvarā būtu atkarīgi no to aktīvu pārdošanas, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie riska darījumi, un tādējādi tie ir atļauti:

- (a) līgumā saskaņotais neatmaksātais pamatsummas atlikums, iestājoties līgumu izpildes termiņam pamatā esošajiem riska darījumiem, kas ir atkarīgi no to aktīvu, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie riska darījumi, pārdošanas pamatsummas atmaksai neveido vairāk kā 50 % no vērtspapīrošanas kopējās visu vērtspapīrošanas pozīciju sākotnējās riska darījumu vērtības;
- (b) no a) apakšpunktā minēto pamatā esošo riska darījumu termiņiem neveidojas būtiska koncentrācija un tie ir pietiekami sadalīti pa visu darījuma pastāvēšanas laiku;

- (c) visu a) apakšpunktā minēto pamatā esošo riska darījumu ar vienu parādnieku kopējā riska darījumu vērtība nepārsniedz 2 % no visu vērtspapīrošanas pamatā esošo riska darījumu kopējās riska darījumu vērtības.

49. Ja vērtspapīrošanā nav pamatā esošu riska darījumu, kas būtu atkarīgi no to aktīvu pārdošanas, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie riska darījumi, 48. punktā noteiktās prasības nepiemēro.

Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 13. punkta otrajā apakšpunktā paredzētais atbrīvojums

50. Saistībā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 13. punkta otrajā apakšpunktā paredzēto atbrīvojumu attiecībā uz atmaksu vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem, kuru pamatā esošie riska darījumi ir nodrošināti ar aktīviem, kuru vērtību garantē vai pilnībā kompensē pamatā esošos riska darījumus nodrošinošo aktīvu pārdevējam vai citai trešai personai noteiktais pārpirkšanas pienākums, pārdevējam vai trešām personām jāatbilst abiem turpmāk minētajiem nosacījumiem:

- (a) tiem nav iestājusies maksātnespēja;
- (b) nav pamata uzskatīt, ka struktūra nespēs pildīt savas saistības, ko paredz garantija vai pārpirkšanas pienākums.

5. Kritēriji, kas attiecas uz standartizēšanu

5.1 Pienācīga procentu likmes un valūtas risku mazināšana (21. panta 2. punkts)

Pienācīga procentu likmes un valūtas risku mazināšana

51. Lai no vērtspapīrošanas izrietošo procentu likmju un valūtas riskus Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 2. punkta mērķiem uzskatītu par “pienācīgi mazinātiem”, ir pietiekami, ja ir paredzēts apdrošinājums vai mazinājums, ar nosacījumu, ka tas nav neordināri ierobežots, lai tas no ekonomiskā viedokļa pie attiecīgajiem scenārijiem aptvertu attiecīgo procentu likmju vai valūtas risku būtisku daļu. Šāda mazināšana var izpausties arī kā atvasinātie instrumenti vai citi mazināšanas pasākumi, ieskaitot rezerves līdzekļus, papildu nodrošinājumu, atlikušo starpību vai citus pasākumus.
52. Ja pienācīgu procentu likmes un valūtas risku mazināšanu veic, izmantojot atvasinātos instrumentus, piemēro visas turpmāk minētās prasības:
- (a) atvasinātie instrumenti jāizmanto vienīgi patiesai procentu likmju un valūtu aktīvu un saistību neatbilstības riska ierobežošanai un tos nedrīkst izmantot spekulatīviem mērķiem;
 - (b) atvasinātajiem instrumentiem jābūt balstītiem uz vispārpieņemtiem dokumentiem, ieskaitot Starptautiskās mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācijas (*ISDA*) vai līdzīgi noteiktus valsts dokumentācijas standartus;
 - (c) atvasinātā instrumenta dokumentācijai gadījumā, ja darījuma partnera pietiekama kredītpēja samazinās zem noteikta līmeņa, ko mēra, pamatojoties uz kredītreitingu vai citādi, jāparedz, ka uz darījuma partneri tiek attiecinātas nodrošinājuma prasības vai tas pieliek pienācīgas pūles tā aizstāšanai vai galvojuma saņemšanai no cita darījuma partnera.
53. Ja Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 2. punktā minēto procentu likmju un valūtas risku mazināšanu veic nevis, izmantojot atvasinātos instrumentus, bet gan citus riska mazināšanas pasākumus, šiem pasākumiem jābūt izstrādātiem tā, lai tie būtu pietiekami noturīgi. Ja šādus riska mazināšanas pasākumus izmanto vairāku risku vienlaicīgai mazināšanai, ar Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 2. punktu noteiktajā informācijas atklāšanā jāietver paskaidrojums par to, kā pasākumi apdrošina procentu likmju un valūtas riskus, no vienas puses, un citus riskus, no otras puses.
54. Ir jāatklāj 52. un 53. punktā minētie pasākumi, kā arī argumenti, kas pamato procentu likmes un valūtu riska mazināšanas pienācīgumu darījuma pastāvēšanas laikā.

Atvasinātie instrumenti

55. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 2. punkta mērķiem par aizliegtiem nav uzskatāmi tādi riska darījumi pamatā esošo riska darījumu portfelī, kuros vienīgi ietilpst atvasinātā instrumenta komponents, kura vienīgā funkcija ir pamatā esošā riska darījuma procentu likmes vai valūtas riska tieša ierobežošana, bet kuri paši nav atvasinātie instrumenti.

Starptautisko finanšu jomā pieņemtie kopīgie standarti

56. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 2. punkta mērķiem starptautisko finanšu jomā pieņemtie kopīgie standarti ietver Starptautiskās mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācijas vai līdzīgi noteiktus valsts dokumentācijas standartus.

5.2 Ar atsauces vērtību saistīti procentu maksājumi (21. panta 3. punkts)

Atsauces likmes

57. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 3. punkta mērķiem procentu likmes, kas uzskatāmas par piemērotu atsauces pamatu ar atsauces vērtību saistītiem procentu maksājumiem, ietver visas turpmāk minētās:

- (a) starpbanku likmes, ieskaitot *Libor*, *EURIBOR* un citus atzītus kritērijus;
- (b) monetārās politikas iestāžu noteiktās likmes, ieskaitot federālās finanšu likmes un centrālo banku diskonta likmes;
- (c) nozaru likmes, kas atspoguļo aizdevēja līdzekļu izmaksas, ieskaitot standarta mainīgās likmes un iekšējās procentu likmes, kas tieši atspoguļo bankas vai iestāžu apakšsektora finansējuma tirgus izmaksas, ciktāl ieguldītājiem tiek sniegti pietiekami dati, lai ļautu tiem izvērtēt nozaru likmju saistību ar citām tirgus likmēm.

Sarežģītas formulas vai atvasinātie finanšu instrumenti

58. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 3. punkta mērķiem formulu uzskata par sarežģītu, ja tā atbilst Starptautiskās risku pārvaldības profesionāļu asociācijas (*GARP*) eksotiska instrumenta definīcijai, kas ir finanšu aktīvs vai instruments ar īpašībām, kas to padara sarežģītāku par vienkāršākiem, parastiem produktiem. Nav uzskatāms, ka pastāv sarežģīta formula vai atvasinātais finanšu instruments, ja tiek izmantotas vienīgi procentu likmes maksimālās vai minimālās robežvērtības.

5.3 Prasības, ja ir ticis izsniegts paziņojums par tiesību izmantošanu vai tūlītēju samaksu (21. panta 4. punkts)

Ārkārtas apstākļi

59. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta a) apakšpunkta mērķiem “ārkārtas apstākļu” saraksts, ciktāl tas iespējams, ir jāiekļauj darījuma dokumentācijā.

60. Ņemot vērā “ārkārtas apstākļu” būtību, kā arī, lai ļautu zināmu elastību attiecībā uz varbūtējiem neparastiem apstākļiem, kas paredz naudas summu bloķēšanu *SSPE* kontos ieguldītāju interesēs, ja “ārkārtas apstākļu” saraksts ir iekļauts darījuma dokumentācijā atbilstoši 59. punktam, šāds saraksts nav izsmeljošs.

SSPE kontos ieguldītāju interesēs bloķētās naudas summas

61. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta a) apakšpunkta mērķiem naudas summas, ko uzskata par bloķētām *SSPE* kontos, ir tādas, kam piekritis pilnvarotais vai cits ieguldītāju pārstāvis, kuram ir juridisks pienākums rīkoties ieguldītāju interesēs, vai ieguldītāji saskaņā ar darījuma dokumentācijā paredzētajiem balsošanas noteikumiem.
62. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta a) apakšpunkta mērķiem jāatļauj bloķēt naudas summas *SSPE* kontos kā nākotnē izmantojamu rezerves fondu, ciktāl rezerves fonda izlietojums ir ierobežots vienīgi ar Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta a) apakšpunkta mērķiem, vai lai pienācīgi veiktu atmaksu ieguldītājiem.

Atmaksa

63. Jāuzskata, ka Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta b) apakšpunkta prasības attiecas tikai uz pamatsummas atmaksu, neietverot procentu atmaksu.
64. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta b) apakšpunkta mērķiem ir aizliegti neseicīgi pamatsummas maksājumi situācijā, kad ticis izsniegts paziņojums par tiesību izmantošanu vai tūlītēju samaksu. Ja tiesību izmantošanas vai tūlītējas samaksas gadījums nav iestājies, pamatsummas saņemšanu varētu atļaut veikt papildināšanas nolūkā saskaņā ar minētās regulas 20. panta 12. punktu.

Pamatā esošo riska darījumu automātiska likvidācija pēc tirgus vērtības

65. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 4. punkta d) apakšpunkta mērķiem ieguldītāju lēmumu dzēst pamatā esošos riska darījumus pēc tirgus vērtības neuzskata par pamatā esošo riska darījumu automātisku likvidāciju pēc tirgus vērtības.

5.4 Maksājumu neseicīga prioritāte (21. panta 5. punkts)

Izraisītājnotikumi, kas attiecas uz rezultātiem

66. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 5. punkta mērķiem izraisītājnotikumi, kas attiecas uz pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanos, var ietvert turpmāk minētos:
- (a) tādiem riska darījumiem, attiecībā uz kuriem saskaņā ar Regulu (ES) 575/2013 vai citu attiecīgo ES regulu var noteikt regulatīvos paredzamos zaudējumus (*EL*), kumulatīvus zaudējumus, kas pārsniedz noteiktu procentuālo daļu no pamatā esošo riska darījumu regulatīvajiem viena gada *EL* un vidējā svērtā darījuma pastāvēšanas laika;

- (b) kumulatīvos saistību neizpildes gadījumus, kam nav iestājies termiņš un kas ir augstāki par noteiktu procentuālo daļu no ieguldītāju turējumā esošā laidiena un subordinētajiem laidieniem;
- (c) portfeļa vidējā svērtā kredītkvalitāte samazinās zem konkrēta iepriekš noteikta līmeņa vai riska darījumu koncentrācija augsta kredītriska (saistību neizpildes varbūtības) grupās palielinās virs konkrēta iepriekš noteikta līmeņa.

5.5 Priekšlaicīgas amortizācijas nosacījumi/izraisītājnotikumi atjaunošanas laikposma izbeigšanai (21. panta 6. punkts)

Ar maksātnespēju saistīts notikums attiecībā uz parādus apkalpojošo sabiedrību

67. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 6. punkta b) apakšpunkta mērķiem ar maksātnespēju saistītam notikumam attiecībā uz parādus apkalpojošo sabiedrību ir šādas turpmāk minētās sekas:

- (a) tam jāļauj aizvietot parādus apkalpojošo sabiedrību, lai nodrošinātu apkalpošanas nepārtrauktību;
- (b) tam jāizraisa atjaunošanas laikposma izbeigšana.

5.6 Parādus apkalpojošās sabiedrības specializētās zināšanas (21. panta 8. punkts)

Kritēriji, pēc kuriem nosaka parādus apkalpojošās sabiedrības specializēto zināšanu līmeni

68. Lai noteiktu, vai parādus apkalpojošai sabiedrībai ir pieredze tādu riska darījumu apkalpošanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem, atbilstoši Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 8. punktam, jāizpilda abi turpmāk minētie priekšnoteikumi:

- (a) parādus apkalpojošās sabiedrības vadības struktūras locekļiem un augstākā līmeņa vadībai, izņemot vadības struktūras locekļus, kuri atbild par tādu riska darījumu apkalpošanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem, jābūt pietiekamai pieredzei un zināšanām tādu riska darījumu apkalpošanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
- (b) nosakot specializētās zināšanas, ir jāņem vērā jebkurš no turpmāk minētajiem principiem attiecībā uz specializēto zināšanu kvalitāti:
 - (i) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu funkcijām un pienākumiem, kā arī nepieciešamajām spējām jābūt atbilstošām;
 - (ii) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu pieredzei, kas iegūta iepriekšējos amatos, izglītībai un apmācībai jābūt pietiekamai;
 - (iii) vadības struktūras un augstākā līmeņa vadības locekļu iesaistei riska darījumu apkalpošanas vadības struktūrā jābūt pienācīgai;

- (iv) prudenciāli regulētai struktūrai – struktūras turētās reglamentējošās pilnvaras vai atļaujas jāuzskata par atbilstošām attiecībā uz tādu riska darījumu apkalpošanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem.

69. Uzskatāms, ka parādu apkalpojošai sabiedrībai ir nepieciešamās speciālās zināšanas, ja ir spēkā kāds no turpmāk minētajiem:

- (a) struktūras vai konsolidētās grupas, kurā struktūra ietilpst grāmatvedības vai prudenciālajiem mērķiem, uzņēmējdarbība vismaz piecus gadus ir ietvērusi tādu riska darījumu apkalpošanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
- (b) ja a) punktā minētā prasība nav izpildīta, uzskatāms, ka parādus apkalpojošai sabiedrībai ir nepieciešamās speciālās zināšanas, ja tā atbilst abām turpmāk minētajām prasībām:
 - (i) vismaz diviem tās vadības struktūras locekļiem personīgi ir vismaz piecu gadu attiecīgā profesionālā pieredze tādu riska darījumu apkalpošanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
 - (ii) augstākā līmeņa vadības locekļiem, izņemot vadības struktūras locekļus, kas atbild par tādu riska darījumu apkalpošanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem, personīgi ir vismaz piecu gadu pietiekama profesionālā pieredze tādu riska darījumu apkalpošanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem;
 - (iii) struktūras apkalpošanas funkciju nodrošina a) apakšpunktam atbilstošs rezerves apkalpotājs.

70. Lai pierādītu profesionālās pieredzes gadu skaitu, attiecīgā pieredze ir jāatklāj pietiekami detalizēti un saskaņā ar piemērojamajām konfidencialitātes prasībām, lai ļautu ieguldītājiem īstenot pienākumus saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 5. panta 3. punkta c) apakšpunktu.

Pēc būtības līdzīgi riska darījumi

71. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 8. punkta mērķiem terminu “pēc būtības līdzīgi riska darījumi” interpretē atbilstoši 22. punktā sniegtajai interpretācijai.

Rūpīgi dokumentētas un pienācīgas politikas, procedūras un risku pārvaldības kontroles

72. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 8. punkta mērķiem uzskatāms, ka parādus apkalpojošajai sabiedrībai ir “rūpīgi dokumentēta un pienācīga politika, procedūras un risku pārvaldības kontroles saistībā ar riska darījumu apkalpošanu”, ja tiek izpildīts viens no šādiem nosacījumiem:

- (a) Parādu apkalpojošā sabiedrība ir struktūra, kas Savienībā ir pakļauta prudenciālajam un kapitāla prasību regulējumam un uzraudzībai, un atzīst šādus regulatīvus apstiprinājumus vai atļaujas par pieņemamiem saistībā ar parādu apkalpošanu;

- (b) Parādu apkalpojošā sabiedrība ir struktūra, kas Savienībā nav pakļauta prudenciālajai un kapitāla prasību regulējumam un uzraudzībai, un tiek iesniegti pierādījumi, ka pastāv labi dokumentēta un pienācīga politika un risku pārvaldības kontrole, tostarp ietverot arī pierādījumus par labu tirgus praksi un ziņošanas spēju. Pierādījumiem jābūt pamatotiem ar attiecīgu trešās personas, piemēram, kredītreitingu aģentūras vai ārēja revidenta, ziņojumu.

5.7 Tiesībaizsardzības līdzekļi un darbības attiecībā uz debitoru pārkāpumiem un saistību neizpildi (21. panta 9. punkts)

Skaidrs un konsekvents veids

Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 9. punkta mērķiem jēdzienus “skaidrā un konsekventā veidā izklāsta” un “skaidri norāda” saprot kā prasības visā darījuma dokumentācijā izmantot vienus un tos pašus precīzos terminus, lai atvieglotu ieguldītāju darbu.

5.8 Konflikta risināšana starp dažādu kategoriju ieguldītājiem (21. panta 10. punkts)

Skaidri noteikumi, kas palīdz laikus atrisināt konfliktus starp dažādu kategoriju ieguldītājiem

73. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 10. punkta mērķiem vērtspapīrošanas dokumentācijas noteikumos, kas “palīdz laikus atrisināt konfliktus starp dažādu kategoriju ieguldītājiem”, jāietver noteikumi attiecībā uz turpmāk minēto:

- (a) sanāksmju sasaukšanas vai konferences zvanu organizēšanas metodi;
- (b) maksimālo laikposmu, kādā organizē sanākumi vai konferences zvanu;
- (c) nepieciešamo kvorumu;
- (d) minimālo balsu robežlielumu šāda lēmuma apstiprināšanai, skaidri nošķirot katra veida lēmumam nepieciešamo minimālo sliekšni;
- (e) attiecīgā gadījumā – sanāksmju vietu, kam jāatrodas Savienībā.

74. Regulas (ES) 2017/2402 21. panta 10. punkta mērķiem, ja piemērojamajā jurisdikcijā pastāv obligāti piemērojami tiesību aktu noteikumi, kas nosaka, kā risināmi konflikti starp ieguldītājiem, darījuma dokumentācijā var būt atsauces uz šiem noteikumiem.

6. Kritēriji, kas attiecas uz pārredzamību

6.1 Dati par vēsturiskiem saistību neizpildes un zaudējumu rādītājiem (22. panta 1. punkts)

Dati

75. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 1. punkta mērķiem, ja pārdevējs nevar sniegt datus atbilstoši tajā ietvertajām prasībām datiem, var izmantot ārējos datus, kas ir publiski pieejami vai kurus sniegusi trešā persona, piemēram, reitingu aģentūra vai cits tirgus dalībnieks, ja tiek ievērotas visas pārējās minētā panta prasības.

Riska darījumi, kas būtībā ir līdzīgi

76. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 1. punkta mērķiem uzskatāms, ka termins “risika darījumi, kas būtībā ir līdzīgi” norāda uz riska darījumiem, attiecībā uz kuriem tiek izpildīti abi turpmāk minētie nosacījumi:

- (a) visbūtiskākie faktori, kas nosaka paredzamo pamatā esošo riska darījumu rezultātus, ir līdzīgi;
- (b) a) apakšpunktā minētās līdzības rezultātā, pamatojoties uz tādiem rādītājiem kā iepriekšējie rezultāti vai piemērojami modeļi, var pamatoti sagaidīt, ka to rezultāti būtiski neatšķirsies visā darījuma pastāvēšanas laikā vai ne ilgāk kā četru gadu laikā, ja darījuma pastāvēšanas laiks ir ilgāks nekā četri gadi.

77. Riska darījumi, kas būtībā ir līdzīgi, neietver tikai iniciatora bilancē ietvertos riska darījumus.

6.2 Pamatā esošo riska darījumu izlases pārbaude (22. panta 2. punkts)

Pamatā esošo riska darījumu izlase, kam veic ārēju pārbaudi

78. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 2. punkta mērķiem pamatā esošajiem riska darījumiem, kam jāveic pārbaude pirms emisijas, jābūt reprezentatīvai izlasei no provizoriskā portfeļa, no kura atlasa vērtspapīroto portfeli un kas pirms emisijas pastāv pamatoti galīgā formā.

Persona, kas veic pārbaudi

79. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 2. punkta mērķiem uzskatāms, ka piemērota un neatkarīga persona ir persona, attiecībā uz kuru tiek izpildīti abi turpmāk minētie nosacījumi:

- (a) tai ir pieredze un spējas pārbaudes veikšanai;
- (b) tā nav neviena no turpmāk minētajām:

- (i) kredītreitingu aģentūra;
- (ii) trešā persona, kas pārbauda atbilstību VPS saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 28. pantu;
- (iii) ar iniciatoru saistīta sabiedrība.

Pārbaudes apjoms

80. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 2. punkta mērķiem pārbaudi, ko veic, pamatojoties uz reprezentatīvu paraugu un piemērojot vismaz 95 % ticamības līmeni, ietver abas turpmāk minētās pārbaudes:

- (a) pārbaudi, vai provizoriskajā portfeli iekļautie riska darījumi atbilst atbilstības kritērijiem, kurus ir iespējams pārbaudīt pirms emisijas;
- (b) pārbaudi attiecībā uz faktu, vai dati par pamatā esošajiem riska darījumiem, kas ieguldītājiem atklāti formālā piedāvājuma dokumentā, ir precīzi.

Apstiprinājums tam, ka ir veikta pārbaude

81. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 2. punkta mērķiem atklāj apstiprinājumu, ka pārbaude ir notikusi un ka nav atklāti būtiski nelabvēlīgi konstatējumi.

6.3 Saistību naudas plūsmas modelis (22. panta 3. punkts)

Precīzs līgumattiecību atspoguļojums

82. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 3. punkta mērķiem līgumattiecības starp pamatā esošajiem riska darījumiem un maksājumiem starp iniciatoru, sponsoru, ieguldītājiem, citām trešām personām un SSPE uzskata par atspoguļotām "precīzi", ja tas izdarīts precīzi un pietiekami detalizēti, lai ļautu ieguldītājiem modelēt SSPE maksājumu saistības un attiecīgi noteikt vērtspapīrošanas cenu. Minētais var ietvert algoritmus, kas ieguldītājiem ļauj modelēt daudzveidīgus scenārijus, kas ietekmē naudas plūsmu, piemēram, atšķirīgus pirmstermiņa atmaksas vai saistību neizpildes rādītājus.

Trešās personas

83. Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 3. punkta mērķiem, ja saistību naudas plūsmas modeli izstrādā trešās personas, iniciators vai sponsors joprojām ir atbildīgs par to, lai informācija būtu pieejama varbūtējiem ieguldītājiem.

6.4 Ekoloģiskie raksturlielumi saistībā ar aktīviem (22. panta 4. punkts)

Ar ekoloģiskajiem raksturlielumiem saistīta pieejamā informācija

84. Šo prasību piemēro tikai tad, ja iniciatoram, sponsoram vai *SSPE* ir pieejama informācija par to aktīvu energoefektivitātes sertifikātiem, ko finansē ar pamatā esošajiem riska darījumiem, un tā ir iekļauta iekšējā datubāzē vai IT sistēmās. Ja informācija ir pieejama tikai par daļu no pamatā esošajiem riska darījumiem, prasību piemēro tikai attiecībā uz to pamatā esošo riska darījumu daļu, par kuru ir pieejama informācija.