

EBA/GL/2024/05

27/05/2024

Smernice

o merilih STS za bilančno listinjenje in
o spremembi smernic EBA/GL/2018/08 in
EBA/GL/2018/09 o merilih STS za
listinjenje ABCP in listinjenje, ki ni
listinjenje ABCP

1. Obveznosti glede skladnosti in poročanja

Vloga teh smernic

1. Dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta¹. V skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 si morajo pristojni organi in finančne institucije na vsak način prizadevati za upoštevanje teh smernic.
2. V smernicah je predstavljeno stališče organa EBA o ustreznih nadzorniških praksah v evropskem sistemu finančnega nadzora oziroma o tem, kako bi bilo treba zakonodajo Unije izvajati na določenem področju. Pristojni organi iz člena 4(2) Uredbe (EU) št. 1093/2010, za katere smernice veljajo, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje prakse (npr. s spremembo svojega pravnega okvira ali nadzorniških postopkov), tudi če so smernice namenjene predvsem institucijam.

Zahteve glede poročanja

3. Pristojni organi morajo v skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 09.12.2024 organ EBA uradno obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ali pa mu sporočiti razloge za njihovo neupoštevanje. Če pristojni organi do tega roka ne bodo poslali uradnega obvestila, bo organ EBA štel, da smernic ne upoštevajo. Uradna obvestila je treba poslati na obrazcu, ki je na voljo na spletnem mestu organa EBA, z navedbo sklica „EBA/GL/2024/05“. Predložiti jih morajo osebe, ki so pooblaščenice za poročanje o skladnosti v imenu svojih pristojnih organov. Organu EBA je treba sporočiti tudi vsako spremembo stanja glede skladnosti s smernicami.
4. Uradna obvestila bodo v skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 objavljena na spletišču organa EBA.

¹ Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

2. Predmet urejanja, področje uporabe in opredelitev pojmov

Predmet urejanja

5. Te smernice v skladu s členom 26a Uredbe (EU) 2017/2402² določajo, kako se zahteve glede enostavnosti, standardiziranosti in preglednosti ter zahteve glede pogodbe o kreditnem zavarovanju, izvajalca preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe in sintetičnega presežnega razmika iz členov 26b do 26e navedene uredbe uporabljajo za bilančno listinjenje, da se tako listinjenje šteje za enostavno, pregledno in standardizirano (STS). Poleg tega te smernice spreminjajo smernice EBA/GL/2018/08 in EBA/GL/2018/09 o merilih STS za listinjenje ABCP in listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, izdane v skladu s členoma 19 in 23 Uredbe (EU) 2017/2402.

Področje uporabe

6. Te smernice bi se morale uporabljati v skladu s področjem uporabe Uredbe (EU) 2017/2402, kot je opredeljeno v njenem členu 1.

Naslovniki

7. Te smernice so namenjene pristojnim organom iz točke 2 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, ki so bili imenovani za pristojne organe v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, in finančnim institucijam iz točke 1 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, za katere veljata ureditev in nadzor v skladu z Uredbo (EU) 2017/2402, vključno s tretjimi osebami, ki preverjajo skladnost s STS tudi v skladu z zadnjim pododstavkom člena 2(5) Uredbe (EU) 1093/2010. Pristojnim organom, imenovanim v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, ki se ne štejejo za pristojne organe v skladu s točko 2 člena 4 Uredbe (EU) št. 1093/2010, se priporoča, da uporabljajo te smernice.

² Uredba (EU) 2017/2402 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Izvajanje

Datum začetka uporabe

8. Te smernice se začnejo uporabljati 09.12.2024. Uporabljajo se za bilančna listinjenja, pri katerih so pozicije v listinjenju ustvarjene v skladu s pogodbami o kreditnem zavarovanju, sprejetimi po 09.12.2024. Spremembe smernic EBA/GL/2018/08 in EBA/GL/2018/09 o merilih STS za listinjenje ABCP in listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, določene v oddelku 8 teh smernic, se uporabljajo za listinjenja, v katerih so vrednostni papirji izdani v skladu s pogoji iz pogodbe, sprejete po 09.12.2024.

4. Merila glede enostavnosti

Izpostavljenosti vključene v bilanco stanja (člen 26b(3) Uredbe (EU) 2017/2402)

Bilanca stanja

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
9. Za namene člena 26b(3) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba izraz bilanca stanja razlagati kot računovodsko bilanco stanja originatorja ali subjekta, ki pripada isti skupini kot originator.

Brez dvojnega varovanja pred tveganjem (člen 26b(4) Uredbe (EU) 2017/2402)

Varovanje pred tveganjem, ki je nad obsegom zavarovanja, ki ga zagotavlja pogodba o kreditnem zavarovanju

10. Merilo v skladu s členom 26b(4) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti tako, da onemogoča večkratno kreditno zavarovanje v zvezi s kreditnim tveganjem skupine osnovnih izpostavljenosti ne glede na to, ali je to dodatno kreditno zavarovanje povezano z zavarovanjem pred kreditnim tveganjem tranše, dela tranše ali osnovne izpostavljenosti, da se zagotovi, da kreditno tveganje skupine osnovnih izpostavljenosti ni varovano več kot enkrat.
11. Za namene člena 26b(4) Uredbe (EU) 2017/2402 se ločeno kreditno zavarovanje, zagotovljeno za ločene tranše, ločene dele tranš ali ločene osnovne izpostavljenosti v skladu s pogodbo o kreditnem zavarovanju, ne bi smelo šteti kot varovanje pred tveganjem, ki je nad obsegom zavarovanja, ki ga zagotavlja pogodba o kreditnem zavarovanju.

Zagotovila in jamstva (člen 26b(6) Uredbe (EU) 2017/2402)

Subjekt skupine, ki ji pripada originator

12. Za namene člena 26b(6) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba „skupino“ razlagati kot konsolidirano skupino, ki ji subjekt pripada za računovodske ali bonitetne namene.

Subjekt, vključen v področje uporabe nadzora na konsolidirani podlagi

13. Za namene člena 26b(6) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba „subjekt, vključen v področje uporabe nadzora na konsolidirani podlagi“ razlagati v smislu člena 26b(3) navedene uredbe.

Standardi za odobritev izpostavljenosti, ki so najmanj enako strogi

14. Za namene točke (e) člena 26b(6) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba standarde za odobritev izpostavljenosti, ki se uporabijo za listinjene izpostavljenosti, primerjati s standardi za odobritev izpostavljenosti, ki se uporabijo za podobne izpostavljenosti ob nastanku listinjenih izpostavljenosti.

15. Skladnost s prejšnjim odstavkom ne bi smela pomeniti, da se od originatorja ali prvotnega kreditodajalca zahteva, da ima podobne izpostavljenosti v bilanci stanja v času izbire listinjenih izpostavljenosti ali točno ob njihovem listinjenju ter da so podobne izpostavljenosti dejansko nastale ob odobritvi listinjenih izpostavljenosti.

Po najboljši vednosti originatorja

16. Za namene točke (f) člena 26b(6) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba šteti, da je merilo „po najboljši vednosti“ izpolnjeno, če originator uporabi informacije, pridobljene iz katerega koli od naslednjih virov in okoliščin ali iz katere koli kombinacije teh virov in okoliščin:

- a. informacij o dolžnikih, pridobljene ob nastanku izpostavljenosti;
- b. informacij, ki jih pridobi originator med svojim servisiranjem izpostavljenosti ali med svojim postopkom upravljanja tveganj;
- c. uradnih obvestil, ki jih originatorju pošlje tretja oseba;
- d. javno razpoložljivih informacij ali informacij o vpisih v enem ali več registrih kreditov oseb z negativno zgodovino preteklega odplačevanja kreditov ob odobritvi osnovne izpostavljenosti, samo če so se te informacije upoštevale že v okviru informacij iz točk (a), (b) in (c) zgoraj ter v skladu z zadevnimi regulativnimi in nadzorniški zahtevami, vključno v zvezi z zanesljivimi merili za odobritev kreditov iz člena 9 Uredbe (EU) 2017/2402.

Merila primernosti, aktivno upravljanje portfeljev (člen 26b(7) Uredbe (EU) 2017/2402)

Aktivno upravljanje portfeljev

17. Za namene člena 26b(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo aktivno upravljanje portfeljev razumeti kot upravljanje portfeljev, za katere se uporablja katera koli od naslednjih zahtev:

- a. upravljanje portfeljev povezuje uspešnost listinjenja z uspešnostjo osnovnih izpostavljenosti in uspešnostjo upravljanja portfeljev v listinjenju, s čimer se investitorjem prepreči modeliranje kreditnega tveganja osnovnih izpostavljenosti brez upoštevanja strategije upravljanja portfeljev upravitelja portfelja;
- b. upravljanje portfeljev se izvaja v špekulativne namene s ciljem doseči večjo uspešnost, večji donos, celotni finančni donos ali drugo čisto finančno ali ekonomsko korist.

18. Tehnike upravljanja portfeljev, ki se ne bi smele šteti za aktivno upravljanje portfeljev, vključujejo:

- a. zamenjavo osnovnih izpostavljenosti, ki so predmet regulativnega spora ali preiskave, če je namen take zamenjave olajšati reševanje tega spora ali zaključek preiskave;
- b. pridobitev novih osnovnih izpostavljenosti v uvajalnem obdobju za povečanje vrednosti osnovnih izpostavljenosti do vrednosti obveznosti iz listinjenja.

Jasna merila primernosti

19. Za namene člena 26b(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo razumeti, da so merila primernosti „jasna“, če lahko skladnost z njimi opredeli sodišče ali razsodišče kot pravno vprašanje ali dejstvo ali oboje.

Merila primernosti, ki jih morajo izpolnjevati izpostavljenosti, dodane po zaključku posla

20. Za namene člena 26b(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo izpolnjevanje „meril primernosti, ki so vsaj tako stroga kot merila, ki se uporabljajo za začetni izbor osnovnih izpostavljenosti“, razumeti tako, da merila primernosti niso nič manj stroga od meril primernosti, ki se uporabljajo za začetne osnovne izpostavljenosti ob zaključku posla.

21. Merila primernosti, ki se uporabljajo za osnovne izpostavljenosti v skladu s prejšnjim odstavkom, bi morala biti navedena v dokumentaciji o poslu in bi morala upoštevati merila primernosti, ki se uporabljajo na ravni izpostavljenosti.

Dovoljene izključitve

22. Četrty pododstavek člena 26b(7) Uredbe (EU) 2017/2402 določa izčrpen seznam okoliščin, v katerih se lahko osnovna izpostavljenost izključi iz posla.

Homogenost, obveznosti iz naslova osnovnih izpostavljenosti, redni tokovi plačil, neprenosljivi vrednostni papirji (člen 26b(8) Uredbe (EU) 2017/2402)

Pogodbeno zavezujoče in izvršljive obveznosti

23. Za namene drugega pododstavka člena 26b(8) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo razumeti, da se „obveznosti, ki so pogodbeno zavezujoče in izvršljive, s pravico do popolnega regresa do dolžnikov in, kadar je potrebno, izdajatelj jamstev“ nanašajo na vse obveznosti iz pogodbene opredelitve osnovnih izpostavljenosti, ki so relevantne za investitorje, ker vplivajo na obveznosti dolžnika in, kadar je potrebno, izdajatelja jamstva za izvedbo plačil ali zagotovitev varovanja.

Izpostavljenosti z rednimi tokovi plačil

24. Za namene tretjega pododstavka člena 26b(8) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale izpostavljenosti z opredeljenimi rednimi tokovi plačil vključevati:

- a. izpostavljenosti, plačljive v enem obroku v primeru obnavljajočih se listinjenj v skladu s točko (a) člena 26b(12) Uredbe (EU) 2017/2402;
- b. izpostavljenosti, povezane s poslovanjem s kreditnimi karticami;
- c. izpostavljenosti, pri katerih obroke sestavljajo obresti, glavnica pa se odplača ob zapadlosti, vključno s hipotekami, za katere se plačujejo samo obresti;
- d. izpostavljenosti, pri katerih obroke sestavljajo obresti in odplačilo dela glavnice ter ki izpolnjujejo enega od naslednjih pogojev:
 - (i) preostala glavnica se odplača ob zapadlosti;
 - (ii) odplačilo glavnice je odvisno od prodaje sredstev, s katerimi so zavarovane izpostavljenosti;
- e. izpostavljenosti z začasnim moratorijem na odplačevanje dolga v skladu s pogodbenim dogovorom med dolžnikom in posojilodajalcem.

Standardi za odobritev izpostavljenosti, strokovno znanje originatorja (člen 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402)

Razkritje pomembnih sprememb glede na predhodne standarde za odobritev izpostavljenosti

25. Za namene prvega pododstavka člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti, da so pomembne spremembe standardov za odobritev izpostavljenosti, ki jih je treba v celoti razkriti, tiste pomembne spremembe standardov za odobritev izpostavljenosti, ki se uporabljajo za izpostavljenosti, ki se dodajo skupini osnovnih izpostavljenosti po zaključku listinjenja v okviru dopolnitve ali upravljanja portfeljev v skladu z odstavkoma 20 in 21.

26. Spremembe takih standardov za odobritev izpostavljenosti bi bilo treba šteti za pomembne, če se nanašajo na eno od naslednjih vrst sprememb standardov za odobritev izpostavljenosti:

- a. spremembe, ki vplivajo na zahtevo po podobnosti standardov za odobritev izpostavljenosti, podrobneje opredeljenih v točki (b) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. spremembe, ki pomembno vplivajo na celotno kreditno tveganje ali pričakovano povprečno uspešnost skupine osnovnih izpostavljenosti, pri čemer pa se pristopi k oceni kreditnega tveganja, povezanega z osnovnimi izpostavljenostmi, bistveno ne spremenijo.

27. Razkritje vseh sprememb standardov za odobritev izpostavljenosti bi moralo vključevati pojasnilo namena takih sprememb.

28. V zvezi z denarnimi terjatvami iz trgovanja, ki niso v obliki kredita, bi bilo treba sklicevanje na standarde za odobritev izpostavljenosti iz prvega pododstavka člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 razumeti kot sklicevanje na kreditne standarde, ki jih prodajalec uporabi za kratkoročne kredite iste vrste, ki predstavljajo listinjene izpostavljenosti v okviru plačilnih ciljev, dogovorjenih s kupci/strankami v zvezi s prodajo svojih produktov in storitev.

Stanovanjski krediti

29. V skladu z drugim pododstavkom člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 skupina osnovnih izpostavljenosti ne sme zajemati stanovanjskih kreditov, ki so bili trženi in sklenjeni ob predpostavki, da so bili prosilec za kredit ali posredniki seznanjeni s tem, da kreditodajalec morda ni preveril predloženih informacij.

30. V to zahtevo ne bi smelo šteti, da so zajeti stanovanjski krediti, ki so bili sklenjeni, ne pa tudi trženi, ob postavki, da so bili prosilec za kredit ali posredniki seznanjeni s tem, da kreditodajalec morda ni preveril predloženih informacij, ali da so bili prosilec za kredit ali posredniki o tem seznanjeni po sklenitvi kredita.

31. Za namene drugega pododstavka člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo šteti, da predložene „informacije“ vključujejo samo relevantne informacije. Relevantnost informacij bi morala temeljiti na oceni, ali so informacije relevantno merilo za odobritev izpostavljenosti, kot so informacije, ki se štejejo kot relevantne za oceno kreditne sposobnosti kreditojemalca, oceno dostopa do zavarovanja s premoženjem in zmanjšanje tveganja goljufij.

32. Pri splošnih hipotekah na stanovanjske nepremičnine, ki ne ustvarjajo prihodkov, bi bilo po navadi treba šteti za relevantne informacije prihodek, pri hipotekah na stanovanjske nepremičnine, ki ustvarjajo prihodke, pa bi bilo po navadi treba šteti za relevantne informacije prihodek iz najemnine. Informacije, ki niso koristne kot merilo za odobritev izpostavljenosti, kot na primer številke mobilnih telefonov, se ne bi smele šteti za relevantne informacije.

Enakovredne zahteve v tretjih državah

33. Za namene tretjega pododstavka člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba kreditno sposobnost kreditojemalcev v tretjih državah, kjer je to primerno, oceniti na podlagi naslednjih načel iz direktiv 2008/48/ES in 2014/17/ES:

- a. pred sklenitvijo kreditne pogodbe na podlagi zadostnih informacij; kreditodajalec oceni kreditojemalčevo kreditno sposobnost na podlagi zadostnih informacij, ki jih, kjer je to primerno, pridobi od kreditojemalca in, kadar je potrebno, s poizvedbo v ustrezni zbirki podatkov;
- b. če se po sklenitvi kreditne pogodbe stranki dogovorita o spremembi skupnega zneska kredita, bi moral kreditodajalec posodobiti finančne informacije v zvezi s kreditojemalcem, ki so mu na voljo, in pred kakršnim koli večjim zvišanjem skupnega zneska kredita oceniti njegovo kreditno sposobnost;
- c. kreditodajalec bi moral pred sklenitvijo kreditne pogodbe opraviti temeljito oceno kreditojemalčeve kreditne sposobnosti, ob ustreznem upoštevanju dejavnikov, pomembnih za preverjanje verjetnosti, da bo kreditojemalec izpolnil obveznosti iz kreditne pogodbe;
- d. postopki in informacije, na katerih temelji ocena, bi se morali dokumentirati in vzdrževati;
- e. ocena kreditne sposobnosti ne bi smela temeljiti v prvi vrsti na tem, da vrednost stanovanjske nepremičnine presega znesek kredita, ali na predpostavki, da bo vrednost stanovanjske nepremičnine narasla, razen če je namen kreditne pogodbe izgradnja ali obnova stanovanjske nepremičnine;
- f. kreditodajalcu se ne bi smelo omogočiti, da prekliče ali spremeni že sklenjeno kreditno pogodbo v škodo kreditojemalca, ker je bila ocena kreditne sposobnosti napačno izvedena;

- g. kreditodajalec bi moral dati kredit na voljo kreditojemalcu le, če ocena kreditne sposobnosti pokaže, da bodo obveznosti, ki izhajajo iz kreditne pogodbe, verjetno izpolnjene tako, kot zahteva navedena pogodba;
- h. kreditojemalčevo kreditno sposobnost bi bilo treba na podlagi posodobljenih informacij ponovno oceniti pred vsakim večjim povišanjem skupnega zneska kredita po sklenitvi kreditne pogodbe, razen če je bil tak dodatni kredit predviden in vključen v prvotno oceno kreditne sposobnosti.

Merila za določitev strokovnega znanja originatorja ali prvotnega kreditodajalca

34. Za namene določitve, ali originator ali prvotni kreditodajalec razpolaga s strokovnim znanjem na področju odobritve izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim, v skladu s četrtem pododstavkom člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402, bi bilo treba uporabiti obe naslednji merili:

- a. člani upravljalnega organa originatorja ali prvotnega kreditodajalca ter člani vodstvenega osebja, ki niso člani upravljalnega organa, odgovorni za upravljanje in odobritev izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim, bi morali imeti ustrezno znanje in spretnosti v zvezi z odobritvijo izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim;
- b. upoštevati bi bilo treba katero koli od naslednjih načel o kakovosti strokovnega znanja:
 - i. zahtevane sposobnosti bi morale biti v skladu z vlogo in nalogami članov upravljalnega organa in vodstvenega osebja;
 - ii. člani upravljalnega organa in vodstvenega osebja bi morali imeti zadostne izkušnje, pridobljene na predhodnih delovnih mestih ter v predhodnem izobraževanju in usposabljanju;
 - iii. člani upravljalnega organa in vodstvenega osebja bi morali biti ustrezno vključeni v strukturo upravljanja funkcije za odobritev izpostavljenosti;
 - iv. pri subjektu, ki ga urejajo bonitetni predpisi, bi se morale regulativne odobritve ali dovoljenja, ki jih ima subjekt, šteti za relevantna za odobritev izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim.

35. Za originatorja ali prvotnega kreditodajalca bi bilo treba šteti, da ima zahtevano strokovno znanje, če velja katera koli od naslednjih zahtev:

- a. poslovanje subjekta ali konsolidirane skupine, ki ji pripada subjekt za računovodske ali bonitetne namene, je vsaj pet let vključevalo odobritev izpostavljenosti, podobnih listinjenim;

- b. kadar zahteva iz točke (a) ni izpolnjena, ta izpolnjujeta oba naslednja pogoja:
- i. najmanj dva člana upravljalnega organa imata na osebni ravni vsaj petletne ustrezne delovne izkušnje z odobritvijo izpostavljenosti, podobnih listinjenim izpostavljenostim;
 - ii. člani vodstvenega osebja, razen članov upravljalnega organa, ki so v subjektu odgovorni za upravljanje odobritev izpostavljenosti, ki so podobne listinjenim izpostavljenostim, imajo na osebni ravni vsaj petletne ustrezne delovne izkušnje z odobritvijo izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim.

36. Za namen dokaza števila let delovnih izkušenj bi bilo treba ustrezno strokovno znanje dovolj podrobno razkriti in v skladu z veljavnimi zahtevami glede zaupnosti investitorjem dovoliti, da izpolnijo svoje obveznosti iz člena 5 Uredbe (EU) 2017/2402.

Izpostavljenosti, ki so si po naravi podobne

37. Za namene četrtega pododstavka člena 26b(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo za izpostavljenosti šteti, da so si po naravi podobne, če je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

- a. izpostavljenosti spadajo v eno od kategorij sredstev iz točk (a)(i) do (a)(iii) ali (a)(v) do (a)(vii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(iv) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in isti vrsti dolžnika iz točke (a) člena 2(3) navedene uredbe;
- c. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(viii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in imajo podobne lastnosti glede katerega koli od dejavnikov homogenosti iz člena 2(6) navedene uredbe.

Brez neplačanih izpostavljenosti in izpostavljenosti do dolžnika oziroma izdajatelja jamstva s slabo kreditno kakovostjo (člen 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402)

Neplačane izpostavljenosti

38. Za namene člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba neplačane izpostavljenosti razlagati v smislu člena 178(1) Uredbe (EU) št. 575/2013, kot so podrobneje opredeljene z delegirano uredbo za prag pomembnosti za kreditne obveznosti v zamudi, pripravljeno v skladu s členom 178(6) navedene uredbe, in s smernicami organa EBA o uporabi opredelitve neplačila, pripravljenimi v skladu s členom 178(7) navedene uredbe.

39. Če originator ali prvotni kreditodajalec ni institucija in se zato zanj ne uporablja Uredba (EU) št. 575/2013, bi moral originator ali prvotni kreditodajalec upoštevati smernice iz predhodnega odstavka, če se taka uporaba ne šteje za preveliko obremenitev. V tem primeru bi moral

originator ali prvotni kreditodajalec uporabiti vzpostavljene procese in informacije v zvezi z nastankom izpostavljenosti, ki jih posredujejo dolžniki, informacije, pridobljene od originatorja med njegovim servisiranjem izpostavljenosti ali med njegovimi postopki upravljanja tveganj, ali informacije, ki jih originatorju uradno sporoči tretja oseba.

Izpostavljenosti do dolžnika ali izdajatelja jamstva s slabo kreditno kakovostjo

40. Za namene člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba primere iz točk (a) do (c) navedenega odstavka razumeti kot opredelitve kreditne nesposobnosti. Druge mogoče primere kreditne nesposobnosti, ki v točkah (a) do (c) niso zajeti, bi bilo treba razumeti kot izključene iz te zahteve.

41. Prepoved vključitve osnovnih izpostavljenosti „do dolžnika oziroma izdajatelja jamstva s slabo kreditno kakovostjo“ v skladu s členom 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti kot zahtevo, da bi morala v času izbire obstajati pravica do regresa za celotni znesek listinjene izpostavljenosti do vsaj ene stranke brez slabe kreditne kakovosti, ne glede na to, ali je navedena stranka dolžnik ali izdajatelj jamstva. Osnovne izpostavljenosti zato ne bi smele vključevati karkoli od naslednjega:

- a. izpostavljenosti do dolžnika s slabo kreditno kakovostjo, če ni izdajatelja jamstva za celoten znesek listinjene izpostavljenosti;
- b. izpostavljenosti do dolžnika s slabo kreditno kakovostjo, ki ima izdajatelja jamstva s slabo kreditno izpostavljenostjo.

Po najboljši vednosti originatorja ali prvotnega kreditodajalca

42. Za namene člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo za merilo „po najboljši vednosti“ šteti, da je izpolnjeno, samo na podlagi informacij, pridobljenih iz katere koli naslednje kombinacije virov in primerov:

- a. informacij v zvezi z nastankom izpostavljenosti, ki jih posredujejo dolžniki;
- b. informacij, ki jih pridobi originator med svojim servisiranjem izpostavljenosti ali med svojimi postopki upravljanja tveganj;
- c. na podlagi uradnih obvestil, ki jih originatorju pošlje tretja oseba;
- d. na podlagi javno razpoložljivih informacij ali informacij o vpisih v enem ali več registrih kreditov oseb z negativno zgodovino preteklega odplačevanja kreditov ob odobritvi osnovne izpostavljenosti, samo če so se te informacije upoštevale že v zvezi s točkami (a), (b) in (c) ter v skladu z zadevnimi regulativnimi in nadzorniškimi zahtevami, vključno v zvezi z zanesljivimi merili za odobritev kreditov iz člena 9 Uredbe (EU) 2017/2402. Pri tem so izjema denarne terjatve iz trgovanja, ki niso v obliki kredita, za katere se izpolnjevanje meril za odobritev kreditov ne zahteva.

Izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev s slabo kreditno kakovostjo, za katere je bil opravljen proces restrukturiranja dolga

43. Za namene točke (a) člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba zahtevo za izključitev izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev s slabo kreditno kakovostjo, za katere je bil opravljen proces restrukturiranja dolga v zvezi z njihovimi nedonosnimi izpostavljenostmi, razumeti, da se nanaša na oboje, restrukturirane izpostavljenosti zadevnega dolžnika ali izdajatelja jamstva, ter tiste njegove izpostavljenosti, ki niso bile vključene v restrukturiranje. Za namene tega odstavka zaradi restrukturiranih izpostavljenosti, ki izpolnjujejo pogoje iz točk (a)(i) in (a)(ii) člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402, dolžnik ali izdajatelj jamstva ne bi smel biti označen kot dolžnik oziroma izdajatelj jamstva s slabo kreditno kakovostjo.

Register kreditov

44. Zahtevo iz točke (b) člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti kot omejeno na izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev, za katere ob nastanku osnovne izpostavljenosti veljata obe naslednji zahtevi:

- a. dolžnik ali izdajatelj jamstva je v registru kreditov izrecno izpostavljen kot subjekt z negativno zgodovino preteklega odplačevanja kreditov zaradi negativnega stanja ali negativnih informacij, shranjenih v registru kreditov;
- b. dolžnik ali izdajatelj jamstva je v registru kreditov iz razlogov, relevantnih za namene ocene kreditnega tveganja.

Tveganje, da pogodbeno dogovorjena plačila ne bodo izvedena, je bistveno višje kot za primerljive izpostavljenosti

45. Za namene točke (c) člena 26b(11) Uredbe (EU) 2017/2402 se za izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev s slabo kreditno kakovostjo ne bi smelo šteti, da njihova „bonitetna ali kreditna ocena kaže, da je tveganje, da pogodbeno dogovorjena plačila ne bodo izvedena, bistveno višje kot za primerljive izpostavljenosti drugih dolžnikov ali izdajateljev jamstev s poslabšano kreditno kakovostjo v lasti originatorja, ki niso listinjene“, če veljata oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih in primerljivih izpostavljenosti so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, uspešnost osnovnih izpostavljenosti ne bo bistveno slabša kot uspešnost primerljivih izpostavljenosti.

46. Za pogoja iz predhodnega odstavka bi bilo treba šteti, da sta izpolnjena, če velja kar koli od naslednjega:

- a. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti, ki so razvrščene kot negotove, oslABLJENE ali nedonosne, ali razvrščene s podobnim učinkom v skladu z zadevnimi računovodskimi načeli;
- b. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev, katerih kreditna kakovost, določena na podlagi bonitetnih ocen ali drugih pragov kreditne kakovosti, je bistveno slabša od kreditne kakovosti dolžnikov ali izdajateljev jamstev primerljivih izpostavljenosti, ki jih originator odobri v okviru svojega običajnega kreditnega poslovanja in strategije kreditnega tveganja.

Najmanj eno izvedeno plačilo (člen 26b(12) Uredbe (EU) 2017/2402)

Področje uporabe merila

47. Za namene člena 26b(12) Uredbe (EU) 2017/2402 se za nadaljnja predplačila in črpanja v zvezi z eno izpostavljenostjo ali restrukturiranje iste izpostavljenosti do določenega kreditojemalca ne bi smelo šteti, da v zvezi s tako izpostavljenostjo sprožijo novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“.

48. Za namene člena 26b(12) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morala predvidena izbira druge ločene izpostavljenosti do istega kreditojemalca sprožiti novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“ v zvezi s tako izpostavljenostjo.

Najmanj eno plačilo

49. Za namene člena 26b(12) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale biti plačilo iz zahteve, v skladu s katero bi morale biti ob vključitvi osnovnih izpostavljenosti izvedeno „najmanj eno plačilo“, kot plačilo najemnine, glavnice ali obresti ali katera koli druga vrsta običajnega plačila, določena v pogodbenem dogovoru v zvezi z izpostavljenostjo.

5. Merila glede standardiziranosti

Skladnost z zahtevami glede zadržanja tveganja (člen 26c(1) Uredbe (EU) 2017/2402)

50. Za namene člena 26c(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morali pristojni organi, imenovani v skladu s členom 29(5) navedene uredbe, in pristojni organi iz odstavkov 2 do 4 člena 29 navedene uredbe, tesno sodelovati v skladu s členom 36 navedene uredbe, če so ti različni.

Ustrezno zmanjšanje obrestnih in valutnih tveganj (člen 26c(2) Uredbe (EU) 2017/2402)

Izvedeni finančni instrumenti

51. Za namene tretjega pododstavka člena 26c(2) Uredbe (EU) 2017/2402 se ne bi smelo razumeti, da so izpostavljenosti v skupini osnovnih izpostavljenosti, ki vsebujejo sestavino izvedenega finančnega instrumenta izključno zaradi neposrednega varovanja pred obrestnim ali valutnim tveganjem zadevne osnovne izpostavljenosti, same pa niso izvedeni finančni instrumenti, prepovedane.

Splošno sprejeti standardi v mednarodnih financah

52. Za namene tretjega pododstavka člena 26c(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morali splošno sprejeti standardi v mednarodnih financah vključevati dokumentacijske standarde združenja ISDA ali podobne vzpostavljene nacionalne dokumentacijske standarde.

Plačila obresti z referenčno obrestno mero (člen 26c(3) Uredbe (EU) 2017/2402)

Referenčne obrestne mere

53. Za namene člena 26c(3) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale obrestne mere, za katere bi se moralo šteti, da so ustrezna referenčna podlaga za plačila obresti z referenčno obrestno mero, vključevati vse spodaj naštet:

- a. medbančne obrestne mere, vključno z LIBOR-jem, EURIBOR-jem in drugimi priznanimi primerjalnimi vrednostmi;
- b. druge uveljavljene referenčne obrestne mere, kot so €STR, SONIA, SOFR in TONA;
- c. obrestne mere, ki jih določijo organi, pristojni za monetarno politiko, vključno s ključnimi obrestnimi merami sistema zveznih rezerv in diskontnimi stopnjami centralnih bank;
- d. sektorske obrestne mere, ki upoštevajo kreditodajalčeve stroške financiranja, vključno s standardnimi spremenljivimi obrestnimi merami in notranjimi obrestnimi merami, ki neposredno upoštevajo tržne stroške financiranja, ki jih ima

banka ali podskupina institucij, če se investitorjem zagotovi dovolj podatkov, da lahko ocenijo povezavo med sektorskimi obrestnimi merami in drugimi tržnimi obrestnimi merami.

Kompleksne formule ali izvedeni finančni instrumenti

54. Za namene člena 26c(3) Uredbe (EU) 2017/2402 se obrestne kapice ali obrestna dna ne bi smela razumeti kot kompleksna formula ali izvedeni finančni instrumenti.

Zahteve po obvestilu o izvršbi (člen 26c(4) Uredbe (EU) 2017/2402)

Znesek, zadržan pri SSPE

55. Za namene drugega pododstavka člena 26c(4) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba denarna sredstva, ki se štejejo za zadržana pri SSPE, opredeliti, kot je določeno v dokumentaciji posla.

56. Za namene člena 26c(4)(a) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo dovoliti zadržanje denarnih sredstev pri SSPE v obliki rezervnega sklada za prihodnjo uporabo, če je uporaba rezervnega sklada omejena izključno na namene iz drugega pododstavka člena 26c(4)(a) te uredbe, vključno z rednim odplačilom investitorjem.

Razporeditev izgub in odplačilo tranš (člen 26c(5) Uredbe (EU) 2017/2402)

Sprožilci

57. Za namene člena 26c(5) Uredbe (EU) 2017/2402 se lahko stranke v poslu poleg minimalnih zahtevanih sprožilcev dogovorijo tudi o vključitvi drugih sprožilcev, povezanih z uspešnostjo. Pojav sprožilnega dogodka za katerega koli od teh sprožilcev, povezanih z uspešnostjo, bi moral povzročiti, da se odplačilo tranš listinjenja povrne v zaporedno odplačevanje glede na nadrejenost, ne glede na to, ali veljajo drugi sprožilci ali ne.

Vrnitev k nezaporednemu odplačevanju

58. Za namene tretjega pododstavka člena 26c(5) Uredbe (EU) 2017/2402, po tem ko se kot posledica kršitve katerega koli sprožilca, povezanega z uspešnostjo, uporabi vrnitev v zaporedno odplačevanje, ponovna vrnitev k nezaporednemu odplačevanju v skladu z dokumentacijo posla ne bi smela biti dovoljena.

Dokumentacija posla (člen 26c(7) Uredbe (EU) 2017/2402)

Standardi za servisiranje

59. Za namene točke (d) člena 26c(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba standarde za servisiranje razumeti kot standarde v zvezi s servisiranjem, določenimi v dokumentaciji posla, ki morajo biti izpolnjeni v celotnem obdobju trajanja posla listinjenja.

Postopki servisiranja

60. Za namene točke (c) člena 26c(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba postopke servisiranja razumeti kot dejanske postopke, potrebne za zagotovitev skladnosti s standardi za servisiranje. Postopki se lahko prilagajajo v celotnem obdobju trajanja posla listinjenja, če so standardi za servisiranje še naprej izpolnjeni.

Nasprotne stranke v poslih

61. Za namene točke (b) člena 26c(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se morala skrbnik in izvajalec preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe vedno razlikovati od serviserja, investitorja in originatorja. Izvajalec preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe bi moral poleg tega izpolnjevati zahteve iz odstavka 73.

Strokovno znanje serviserja in zahteve glede servisiranja (člen 26c(8) Uredbe (EU) 2017/2402)

Merila za določitev strokovnega znanja serviserja

62. Za namene določitve, ali ima serviser strokovno znanje o servisiranju izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim, v skladu s členom 26(8) Uredbe (EU) 2017/2402, bi bilo treba uporabiti obe naslednji merili:

- a. člani upravljalnega organa serviserja in člani vodstvenega osebja, ki niso člani upravljalnega organa, odgovorni za servisiranje izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim, bi morali imeti ustrezno znanje in spretnosti s področja servisiranja izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim;
- b. pri določitvi strokovnega znanja bi bilo treba upoštevati katero koli od naslednjih načel o kakovosti strokovnega znanja:
 - i. zahtevane sposobnosti bi morale biti v skladu z vlogo in nalogami članov upravljalnega organa in vodstvenega osebja;
 - ii. člani upravljanega organa in vodstvenega osebja bi morali imeti zadostne izkušnje, pridobljene na predhodnih delovnih mestih ter v predhodnem izobraževanju in usposabljanju;
 - iii. člani upravljanega organa in vodstvenega osebja bi morali biti ustrezno vključeni v strukturo upravljanja funkcije za servisiranje izpostavljenosti;
 - iv. pri subjektu, ki ga urejajo bonitetni predpisi, bi se morale regulativne odobritve ali dovoljenja, ki jih ima subjekt, šteti za relevantna za servisiranje izpostavljenosti, podobnim listinjenim.

63. Za serviserja bi bilo treba šteti, da ima zahtevano strokovno znanje, če velja katera koli od naslednjih zahtev:

- a. poslovanje subjekta ali konsolidirane skupine, ki ji pripada subjekt za računovodske ali bonitetne namene, je vsaj pet let vključevalo servisiranje izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim;
- b. če zahteva iz točke (a) ni izpolnjena, ta izpolnjuje vse naslednje pogoje:
 - i. najmanj dva člana upravljalnega organa imata na osebni ravni vsaj petletne ustrezne delovne izkušnje s servisiranjem izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim;
 - ii. člani vodstvenega osebja, razen članov upravljalnega organa, ki so v subjektu odgovorni za upravljanje servisiranja izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim, imajo na osebni ravni vsaj petletne ustrezne delovne izkušnje s servisiranjem izpostavljenosti, ki so po svoji naravi podobne listinjenim;
 - iii. v subjektu funkcijo servisiranja podpira nadomestni serviser v skladu s točko (a).

64. Za namen dokaza števila let delovnih izkušenj bi bilo treba ustrezno strokovno znanje dovolj podrobno razkriti in v skladu z veljavnimi zahtevami glede zaupnosti investitorjem dovoliti, da izpolnijo svoje obveznosti iz člena 5 Uredbe (EU) 2017/2402.

Izpostavljenosti, ki so si po naravi podobne

65. Za namene člena 26c(8) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba pri razlagi pojma „izpostavljenosti, ki so si po naravi podobne“, upoštevati razlago iz odstavka 37.

Dobro dokumentirane in ustrezne politike, postopki in kontrole za upravljanje tveganja

66. Za namene člena 26c(8) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo šteti, da ima serviser v zvezi s servisiranjem izpostavljenosti vzpostavljene dobro dokumentirane in ustrezne politike, postopke in kontrole za upravljanje tveganja, če je izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev:

- a. serviser je subjekt, za katerega se uporabljajo bonitetni in kapitalski predpisi ter nadzor v Uniji, za njegove regulativne odobritve ali dovoljenja pa se šteje, da so ustrezna za servisiranje;
- b. serviser je subjekt, za katerega se ne uporabljajo bonitetni in kapitalski predpisi ter nadzor v Uniji, predložen pa je dokaz o obstoju dobro dokumentiranih in ustreznih politik, postopkov in kontrol za upravljanje tveganja, ki vključuje tudi dokaz o izvajanju dobrih tržnih praks in zmogljivostih za poročanje. Dokaz bi moral temeljiti

na ustreznem pregledu tretje osebe, na primer bonitetne agencije ali zunanjega revizorja.

Pravočasno reševanje sporov med investitorji (člen 26c(10) Uredbe (EU) 2017/2402)

Jasne določbe, ki omogočajo pravočasno reševanje sporov med različnimi razredi investitorjev

67. Za namene člena 26c(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale določbe iz dokumentacije o poslu, „ki omogočajo pravočasno reševanje sporov med različnimi razredi investitorjev“ za posle listinjenja z več kot enim investitorjem, vključevati določbe v zvezi z vsem naslednjim:

- a. načinom sklicevanja sestankov ali organiziranja konferenčnih klicev;
- b. najdaljšim časovnim okvirom za organiziranje sestanka ali konferenčnega klica;
- c. zahtevano sklepčnostjo;
- d. minimalnimi pragi glasov za potrditev določene odločitve, z jasnim razločevanjem med minimalnimi pragi za vsako vrsto odločitve;
- e. kadar je potrebno, krajem za sestanke, ki bi moral biti v Uniji.

68. Če v zadevni jurisdikciji obstajajo zakonske določbe o obveznem načinu reševanja sporov med investitorji, se za namene člena 26c(10) Uredbe (EU) 2017/2402 dokumentacija o poslu lahko sklicuje na te določbe.

6. Merila glede preglednosti

Podatki o preteklih gibanjih neplačil in izgub (člen 26d(1) Uredbe (EU) 2017/2402)

Podatki

69. Če originator ne more zagotoviti podatkov v skladu z zahtevami iz člena 26d(1) Uredbe (EU) 2017/2402, se za namene navedenega člena lahko uporabijo zunanji podatki, ki so javno na voljo ali jih zagotovi tretja oseba, na primer bonitetna agencija ali drug udeleženec na trgu, če so izpolnjene vse druge zahteve navedenega člena.

Bistveno podobne izpostavljenosti

70. Za namene člena 26d(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti, da se pojem „bistveno podobne izpostavljenosti“ nanaša na izpostavljenosti, ki izpolnjujejo oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih izpostavljenosti, so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da se v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, njihova uspešnost ne bo bistveno slabša od uspešnosti listinjenih izpostavljenosti.

71. Za namene člena 26d(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bistveno podobne izpostavljenosti ne bi smele biti omejene na izpostavljenosti v bilanci stanja originatorja.

Preverjanje vzorca osnovnih izpostavljenosti (člen 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402)

Vzorec osnovnih izpostavljenosti, ki je predmet zunanjega preverjanja

72. Za namene člena 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale biti osnovne izpostavljenosti, ki bi morale biti predmet preverjanja pred datumom zaključka posla, reprezentativni vzorec začasnega portfelja, iz katerega je vzeta listinjena skupina in ki je v razumno končni obliki pred datumom zaključka posla.

Izvajalec preverjanja

73. Za namene člena 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se morala oseba šteti za ustrezno in neodvisno, kadar izpolnjuje oba naslednja pogoja:

- a. ima izkušnje in zmogljivosti za izvedbo preverjanja;
- b. ni nič od spodaj navedenega:

- i. bonitetna agencija;
- ii. tretja oseba, ki preverja skladnost z merili STS v skladu s členom 28 Uredbe (EU) 2017/2402;
- iii. subjekt, povezan z originatorjem, sponzorjem, investitorjem ali SSPE.

Obseg preverjanja

74. Za namene člena 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba preverjanje izvesti z uporabo ustrezne statistične metode in na podlagi naključnega vzorca osnovnih izpostavljenosti, izbranega iz osnovnih izpostavljenosti v listinjenju, velikost vzorca pa bi bilo treba določiti tako, da se zagotovi, da je verjetnost (stopnja zaupanja) za pravilno zavrnitev hipoteze, da v celotni skupini osnovnih izpostavljenosti v listinjenju ni izjem od zahteve, vsaj 95 % (tj. verjetnost tako imenovane napake tipa II, da se celotna skupina brez izjem sprejme napačno, bi morala biti 5 %).

75. V vsakem primeru bi morale biti najmanjše število osnovnih izpostavljenosti v vzorcu 50. Za listinjenja, pri katerih je skupina osnovnih izpostavljenosti sestavljena iz manj kot 50 osnovnih izpostavljenosti, bi moral vzorec vsebovati vse osnovne izpostavljenosti.

76. Preverjanje bi morale vključevati preverjanje originatorjeve podatkovne zbirke ali informacijskih sistemov glede na pogodbo o kreditnem zavarovanju in z njo povezano dokumentacijo, da se potrdi, da bi nastop kreditnega dogodka sprožil plačilo kreditnega zavarovanja s strani investitorja, kadar bi se izgube iz osnovne izpostavljenosti, ki je predmet kreditnega dogodka, pripisale zavarovani(-m) tranši(-am) v zvezi z izpostavljenostmi, ki se preverjajo. Kadar to preverjanje ni mogoče z uporabo originatorjeve podatkovne zbirke ali informacijskih sistemov, bi moral izvajalec preverjanja skladnosti preveriti druge vrste dokumentov ali evidenc za izvedbo preverjanja.

77. Preverjanje bi bilo treba izvesti v obliki poročila o dogovorjenih postopkih.

Potrditev preverjanja

78. Za namene člena 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razkriti potrditev, da je bilo to preverjanje opravljeno in da niso bile ugotovljene pomembne neugodne ugotovitve.

Pred zaključkom posla

79. Za namene člena 26d(2) Uredbe (EU) 2017/2402, kadar v okviru sintetičnega listinjenja niso izdani vrednostni papirji, bi bilo treba izraz pred zaključkom posla razlagati tako, da se nanaša na čas pred začetkom veljavnosti jamstva ali kreditnega izvedenega finančnega instrumenta na podlagi pogodbe o kreditnem zavarovanju.

Model denarnega toka iz naslova obveznosti (člen 26d(3) Uredbe (EU) 2017/2402)

Natančna predstavitev pogodbenega razmerja

80. Za namene člena 26d(3) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo šteti, da je bil model denarnega toka iz naslova obveznosti izveden „natančno“, če je izveden natančno in dovolj podrobno, da investitorji lahko modelirajo plačilne obveznosti, vključno s plačilnimi obveznostmi SSPE, kadar je to potrebno, in v skladu s tem določijo ceno listinjenja. To lahko vključuje algoritme, ki investitorjem omogočajo modeliranje različnih scenarijev, ki bodo vplivali na denarne tokove, kot so različne stopnje predčasnih plačil ali neplačil.

Tretje osebe

81. Kadar tretje osebe razvijejo model denarnega toka iz naslova obveznosti, bi moral originator za namene člena 26d(3) Uredbe (EU) 2017/2402 ostati odgovoren za dajanje informacij na razpolago potencialnim investitorjem.

Razkritja okoljske učinkovitosti in trajnostnosti sredstev (člen 26d(4) Uredbe (EU) 2017/2402)

Razpoložljive informacije v zvezi z okoljsko učinkovitostjo in glavnimi škodljivimi vplivi na dejavnike trajnostnosti

82. Zahteva iz člena 26d(4) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se morala uporabljati le, če so informacije o energetskih izkaznicah iz prvega pododstavka na voljo ali če so informacije o glavnih škodljivih vplivih sredstev, financiranih z osnovnimi izpostavljenostmi, na dejavnike trajnostnosti iz drugega pododstavka na voljo originatorju in se ta odloči za uporabo drugega pododstavka ter če so zadevne informacije zajete v njegovi notranji podatkovni zbirki ali informacijskih sistemih. Če so takšne informacije na voljo samo za del osnovnih izpostavljenosti, bi se zahteva morala uporabljati samo v zvezi z delom osnovnih izpostavljenosti, za katere so na voljo informacije.

Skladnost z zahtevami po razkritju na podlagi člena 7 (člen 26d(5) Uredbe (EU) 2017/2402)

83. Za namene člena 26d(5) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morali pristojni organi, imenovani v skladu s členom 29(5) navedene uredbe, in pristojni organi iz odstavkov 2 do 4 člena 29 navedene uredbe tesno sodelovati v skladu s členom 36 navedene uredbe, če so ti različni.

7. Merila, značilna za bilančno listinjenje

Kreditni dogodki, zajeti v pogodbi o kreditnem zavarovanju (člen 26e(1) Uredbe (EU) 2017/2402)

Dodatni kreditni dogodki

85. Za namene prvega pododstavka člena 26e(1) Uredbe (EU) 2017/2402 zahteva, da pogodba o kreditnem zavarovanju zajema vsaj kreditne dogodke iz navedenega pododstavka, strankam ne bi smela preprečevati, da se dogovorijo o dodatnih kreditnih dogodkih ali strožjih opredelitvah dogodkov iz poglavja 4 naslova II tretjega dela Uredbe (EU) št. 575/2013.

Plačila kreditnega zavarovanja (člen 26e(2) Uredbe (EU) 2017/2402)

Sorazmerno z deležem neporavnane nominalnega zneska osnovne izpostavljenosti

86. Za namene člena 26e(2) Uredbe (EU) 2017/2402, če je znesek osnovne izpostavljenosti, ki ga krije pogodba o kreditnem zavarovanju, nižji od neporavnane nominalnega zneska osnovne izpostavljenosti, bi bilo treba vmesna in končna plačila kreditnega zavarovanja izračunati v enakem razmerju (sorazmerno) z deležem neporavnane nominalnega zneska, ki ga krije pogodba o kreditnem zavarovanju.

Določitev vmesnega plačila kreditnega zavarovanja

87. Za namene točke (b) drugega pododstavka člena 26e(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba „kadar je potrebno“ razumeti kot potrebno le, če je originator od pristojnega organa prejel dovoljenje za uporabo pristopa IRB za določitev zneska pričakovanih izgub za zadevno osnovno izpostavljenost, v zvezi s katero se ocenjuje pogoj „višje od“, in če je pristojni organ ustrezno ocenil bonitetni sistem, uporabljen za osnovno izpostavljenost, za uporabo po pristopu IRB.

Znesek pričakovane izgube

88. Za namene člena 26e(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba znesek pričakovane izgube izračunati na ravni posameznih osnovnih izpostavljenosti, v zvezi s katerimi je nastopil kreditni dogodek. Z odstopanjem se lahko znesek pričakovane izgube izračuna na ravni podskupine za izpostavljenosti na drobno v skladu z osnutkom regulativnih tehničnih standardov o izračunu KIRB v skladu s pristopom odkupljenih denarnih terjatev, razvitim v skladu s členom 255(9) Uredbe (EU) št. 575/2013.

Reševanje dolga in premije kreditnega zavarovanja (člen 26e(3) Uredbe (EU) 2017/2402)

Odvisno od nepravnanega nominalnega zneska listinjenih donosnih izpostavljenosti ob plačilu

89. Za namene tretjega pododstavka člena 26e(3) Uredbe (EU) 2017/2402, kadar pogodba o kreditnem zavarovanju zajema listinjene donosne izpostavljenosti le delno, bi morale biti premije kreditnega zavarovanja, ki jih je treba plačati na podlagi pogodbe o kreditnem zavarovanju, strukturirane tako, da so odvisne od dela nepravnanega nominalnega zneska listinjenih donosnih izpostavljenosti, ki ga krije pogodba o kreditnem zavarovanju.

Izvajalec preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe (člen 26e(4) Uredbe (EU) 2017/2402)

Izvajalec preverjanja skladnosti

90. Za namene člena 26e(4) Uredbe (EU) 2017/2402 bi moral izvajalec preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe izpolnjevati oba naslednja pogoja:

- a. ima izkušnje in zmogljivosti za izvedbo preverjanja;
- b. ni nič od spodaj navedenega:
 - i. bonitetna agencija;
 - ii. tretja oseba, ki preverja skladnost z merili STS v skladu s členom 28 Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt, povezan z originatorjem, sponzorjem, investitorjem ali SSPE.

Vzorčno preverjanje v primeru listinjenj z vmesnimi pozicijami

91. Za namene tretjega pododstavka člena 26e(4) Uredbe (EU) 2017/2402 se lahko brez poseganja v pravico investitorjev, da zahtevajo preverjanje primernosti katere koli posamezne osnovne izpostavljenosti, pri listinjenju z vmesnimi pozicijami stranke v listinjenju dogovorijo, da se postopek vzorčnega preverjanja začne, ko se točka izločitve tranše prve izgube zmanjša pod določen odstotek točke izločitve, določene na datum zaključka posla.

Končni znesek izgube

92. Za namene točke (e) prvega pododstavka člena 26e(4) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba „končni znesek izgube“ razumeti kot „končno oceno izgube originatorja“ iz prvega pododstavka člena 26e(3) navedene uredbe, kadar ob koncu obdobja podaljšanja, določenega v pogodbi o kreditnem zavarovanju, ni bilo izvršeno nobeno končno plačilo kreditnega zavarovanja za osnovno izpostavljenost, ki je predmet kreditnega dogodka.

Dogodki predčasne prekinitve s strani originatorja (člen 26e(5) Uredbe (EU) 2017/2402)

Izračun tehtanega povprečnega časa trajanja začetnega referenčnega portfelja

93. Za namene točke (d) prvega pododstavka člena 26e(5) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba tehtani povprečni čas trajanja začetnega referenčnega portfelja osnovnih izpostavljenosti izračunati s časovnim tehtanjem samo odplačil zneskov glavnice in se ne bi smele upoštevati predpostavke o morebitnih predčasnih odplačilih ali morebitna plačila v zvezi s pristojbinami ali obrestmi, ki naj bi jih plačali dolžniki osnovnih izpostavljenosti.

Obdobje dopolnitve ali obdobje obnovitve

94. Za namene točke (d) prvega pododstavka člena 26e(5) Uredbe (EU) 2017/2402 bi moral biti v primeru obstoja obdobja dopolnitve ali obnovitve tehtani povprečni čas trajanja vsota obdobja dopolnitve ali obnovitve in ocenjenega tehtanega povprečnega časa trajanja, izračunanega ob koncu obdobja dopolnitve ali obnovitve. Za to oceno bi moral originator za vsako listinjeno izpostavljenost, ki zapade pred koncem obdobja dopolnitve ali obnovitve, prilagoditi načrtovano zapadlost tako, da je enaka seštevku njene tekoče zapadlosti in najdaljše dovoljene zapadlosti izpostavljenosti, ki je primerna za vključitev v listinjeni portfelj med obdobjem dopolnitve ali obnovitve. Prilagoditve bi bilo treba opraviti tolikokrat, kolikorkrat je za ta namen potrebno, kadar je trajanje prilagojene zapadlosti krajše od trajanja obdobja dopolnitve ali obnovitve.

Investitor

95. Za namene točke (b) prvega odstavka člena 26e(5) je treba v primeru kreditnih zapisov, ki jih izda SSPE, sklicevanje na investitorja razumeti kot sklicevanje na SSPE ali katerega koli ponudnika zavarovanja, ki je z originatorjem sklenil pogodbo o kreditnem zavarovanju.

Sintetični presežni razmik (člen 26e(7) Uredbe (EU) 2017/2402)

Izračun enoletne pričakovane izgube

96. Za namene člena 26e(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba zneske enoletnih regulativnih zneske pričakovanih izgub vseh osnovnih izpostavljenosti za to leto izračunati ob upoštevanju števila plačilnih obdobj, enakovrednih enemu letu, in tako, da se odstotek, ki ga znesek pričakovanih izgub predstavlja za listinjene izpostavljenosti na datum zaključka posla, pomnoži s skupnim neporavnanim zneskom portfelja listinjenih donosnih izpostavljenosti na začetku tega enoletnega obdobja.

97. Za namene točke (a) člena 26e(7) Uredbe (EU) 2017/2402 se izraz „fiksni sintetični presežni razmik“ nanaša na znesek sintetičnega presežnega razmika, za katerega se originator zaveže uporabiti kot kreditno izboljšavo v vsakem obdobju. Ta znesek je izražen kot zmnožek fiksnega odstotka in neporavnane zneska donosnega portfelja v vsakem obdobju.

98. Za namene točke (d) člena 26e(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba za originatorje, ki ne uporabljajo pristopa IRB iz člena 143 Uredbe (EU) št. 575/2013, izračun „enoletnih pričakovanih izgub“ opraviti v skladu oblikovanimi popravki vrednosti in rezervacijami za tveganja na podlagi veljavnega računovodskega okvira ali, če ta pristop privede do kritja izgub, ki ni dovolj reprezentativno za pričakovane prihodnje izgube pri listinjenih izpostavljenostih, institucija v vlogi originatorja modelira zneske pričakovanih izgub na podlagi drugih notranjih parametrov tveganja, kot so tisti, upoštevani v njenem procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala (ICAAP), ki bi morali biti jasno določeni v dokumentaciji posla.

Uporaba pristopa IRB za namene točke (c)

99. Točka (c) člena 26e(7) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morala veljati, kadar originator določi kapitalske zahteve z uporabo pristopa IRB iz člena 143 Uredbe (EU) št. 575/2013 za celotno skupino osnovnih izpostavljenosti.

Plačilno obdobje

100. Za namene točke (a) člena 26e(7) bi bilo treba pojem „plačilno obdobje“ razumeti kot obdobje, za katero je v skladu z dokumentacijo o poslu določen sintetični presežni razmik.

Zahteve za uporabo visokokakovostnega zavarovanja s premoženjem (člen 26e(10) Uredbe (EU) 2017/2402)

Sprejemljivo zavarovanje s premoženjem

101. Za namene točke (a) prvega pododstavka člena 26e(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba izraz „zavarovanje s premoženjem v obliki dolžniških vrednostnih papirjev z utežjo tveganja 0 %“ razumeti kot zavarovanje s premoženjem v obliki dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih izdajo tisti subjekti, ki jim je dodeljena utež tveganja 0 % v skladu s poglavjem 2 naslova II dela 3 Uredbe (EU) št. 575/2013.

Zahteve glede zapadlosti v zvezi s sprejemljivim visokokakovostnim zavarovanjem s premoženjem

102. Točko (a)(i) prvega pododstavka člena 26e(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti tako, da se nanaša na dolžniške vrednostne papirje, katerih preostala zapadlost ni daljša od treh mesecev, ne glede na njihovo originalno zapadlost. Če je obdobje do naslednjega datuma plačila v skladu s pogodbo o kreditnem zavarovanju krajše od treh mesecev, preostala zapadlost dolžniških vrednostnih papirjev ne bi smela biti daljša od tega obdobja, da se prepreči morebitno neusklajenost zapadlosti med datumom, ko so dolžniški vrednostni papirji odplačani, in naslednjim datumom plačila v skladu s pogodbo o kreditnem zavarovanju.



Naložbe v kreditne zapise

103. Za namene točke (b) prvega pododstavka člena 26e(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo šteti, da je zahteva v zvezi z zavarovanjem v obliki denarnih sredstev izpolnjena v primeru naložb v kreditne zapise, ki jih izda originator v skladu s členom 218 Uredbe (EU) št. 575/2013.

8. Spremembe smernic EBA/GL/2018/08 in EBA/GL/2018/09 o merilih STS za listinjenje ABCP in listinjenje, ki ni listinjenje ABCP

104. Smernice EBA/GL/2018/09 se spremenijo:

a. Odstavek 8 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Te smernice so namenjene pristojnim organom iz točke 2 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, ki so bili imenovani za pristojne organe v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, in finančnim institucijam iz točke 1 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, za katere veljata ureditev in nadzor v skladu z Uredbo (EU) 2017/2402, vključno s tretjimi osebami, ki preverjajo skladnost s STS tudi v skladu z zadnjim pododstavkom člena 2(5) Uredbe (EU) 1093/2010. Pristojnim organom, imenovanim v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, ki se ne štejejo za pristojne organe v skladu s točko 2 člena 4 Uredbe (EU) št. 1093/2010, se priporoča, da uporabljajo te smernice.“

b. Odstavek 22 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene četrtega pododstavka člena 20(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo za izpostavljenosti šteti, da so po naravi podobne, če je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

- a. izpostavljenosti spadajo v eno od kategorij sredstev iz točk (a)(i) do (a)(iii) ali (a)(v) do (a)(vii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(iv) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in isti vrsti dolžnika iz točke (a) člena 2(3) navedene uredbe;
- c. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(viii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in imajo podobne lastnosti glede katerega koli od dejavnikov homogenosti iz člena 2(6) navedene uredbe.“

c. Odstavek 26 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Spremembe takih standardov za odobritev izpostavljenosti bi bilo treba šteti za pomembne, če se nanašajo na eno od naslednjih vrst sprememb standardov za odobritev izpostavljenosti:

- a. spremembe, ki vplivajo na zahtevo po podobnosti standardov za odobritev izpostavljenosti, podrobneje opredeljenih v točki (b) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. spremembe, ki pomembno vplivajo na celotno kreditno tveganje ali pričakovano povprečno uspešnost portfelja osnovnih izpostavljenosti, pri čemer pa se pristopi k oceni kreditnega tveganja, povezanega z osnovnimi izpostavljenostmi, bistveno ne spremenijo.“

- d. Odstavek 39 Smernic se nadomesti z naslednjim:

“Za namene člena 20(11) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba primere iz točk (a) do (c) navedenega odstavka razumeti kot opredelitve kreditne nesposobnosti. Za druge mogoče primere kreditne nesposobnosti, ki v točkah (a) do (c) niso zajeti, bi bilo treba šteti, da so izključeni iz te zahteve.“

- e. Odstavek 44 Smernic se nadomesti z naslednjim:

“Za namene točke (c) člena 20(11)(c) Uredbe (EU) 2017/2402 se za izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev s slabo kreditno kakovostjo ne bi smelo šteti, da njihova „bonitetna ali kreditna ocena kaže, da je tveganje, da pogodbeno dogovorjena plačila ne bodo izvedena, bistveno višje kot za primerljive izpostavljenosti drugih dolžnikov ali izdajateljev jamstev s poslabšano kreditno kakovostjo v lasti originatorja, ki niso listinjene“, če veljata oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih in primerljivih izpostavljenosti so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, uspešnost osnovnih izpostavljenosti ne bo bistveno slabša kot uspešnost primerljivih izpostavljenosti.“

- f. Odstavek 45 Smernic se nadomesti z naslednjim:

“Za pogoja iz predhodnega odstavka bi bilo treba šteti, da sta izpolnjena, če velja kar koli od naslednjega:

- a. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti, ki so razvrščene kot negotove, oslABLJENE ali nedonosne ali razvrščene s podobnim učinkom v skladu z zadevnimi računovodskimi načeli;
- b. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev, katerih kreditna kakovost, določena na podlagi bonitetnih

ocen ali drugih pragov kreditne kakovosti, je bistveno slabša od kreditne kakovosti dolžnikov ali izdajateljev jamstev primerljivih izpostavljenosti, ki jih originator odobri v okviru svojega običajnega kreditnega poslovanja in strategije kreditnega tveganja.“

g. Odstavek 46 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 20(12) Uredbe (EU) 2017/2402 se za nadaljnja predplačila in črpanja v zvezi z eno izpostavljenostjo ali restrukturiranje iste izpostavljenosti do določenega kreditojemalca ne bi smelo šteti, da v zvezi s tako izpostavljenostjo sprožijo novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“.“

h. Za odstavkom 46 se doda odstavek 46a:

„Za namene člena 20(12) Uredbe (EU) 2017/2402 bi moral predvideni prenos druge ločene izpostavljenosti do istega kreditojemalca na subjekt s posebnim namenom pri listinjenju sprožiti novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“ v zvezi s tako izpostavljenostjo.“

i. Odstavek 47 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 20(12) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale biti plačila iz zahteve, v skladu s katero bi morale biti v času prenosa izvedeno „najmanj eno plačilo“, kot plačilo najemnine, glavnice ali obresti ali katera koli druga vrsta običajnega plačila, določenega v pogodbenem dogovoru v zvezi z izpostavljenostjo.“

j. Za odstavkom 50 se doda odstavek 50 a:

„Zahteve glede zadržanja tveganja

Za namene člena 21(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morali pristojni organi, imenovani v skladu s členom 29(5) navedene uredbe, in pristojni organi iz odstavkov 2 do 4 člena 29 navedene uredbe tesno sodelovati v skladu s členom 36 navedene uredbe, če so ti različni.“

k. Odstavek 57 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 21(3) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale obrestne mere, za katere bi se morale šteti, da so ustrezna referenčna podlaga za plačila obresti z referenčno obrestno mero, vključevati vse spodaj naštet:

- a. medbančne obrestne mere, vključno z LIBOR-jem, EURIBOR-jem in drugimi priznanimi primerjalnimi vrednostmi;
- b. druge uveljavljene referenčne obrestne mere, kot so €STR, SONIA, SOFR in TONA;

- c. obrestne mere, ki jih določijo organi, pristojni za monetarno politiko, vključno s ključnimi obrestnimi merami sistema zveznih rezerv in diskontnimi stopnjami centralnih bank;
- d. sektorske obrestne mere, ki upoštevajo kreditodajalčeve stroške financiranja, vključno s standardnimi spremenljivimi obrestnimi merami in notranjimi obrestnimi merami, ki neposredno upoštevajo tržne stroške financiranja banke ali podskupine institucij, če se investitorjem zagotovi dovolj podatkov, da lahko ocenijo povezavo med sektorskimi obrestnimi merami in drugimi tržnimi obrestnimi merami;“

- l. Za odstavkom 66 se doda odstavek 66 a:

„Za namene člena 21(5) Uredbe (EU) 2017/2402 po tem, ko se uporabi vrnitev v zaporedno odplačevanje, ponovna vrnitev k nezaporednemu odplačevanju v skladu z dokumentacijo posla ne bi smela biti dovoljena.“

- m. Odstavek 76 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 22(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti, da se pojem „bistveno podobne izpostavljenosti“ nanaša na izpostavljenosti, ki izpolnjujejo oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih izpostavljenosti, so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, njihova uspešnost ne bo bistveno slabša kot uspešnost listinjenih izpostavljenosti.“

- n. Za odstavkom 78 se doda³ odstavek 78a:

„Za listinjenja, v katerih se izda več serij vrednostnih papirjev, vključno s centralnimi skladi, bi bilo treba pred izdajo opraviti novo preverjanje v primerih, ko je od prejšnjega preverjanja preteklo eno leto.“

- o. Odstavek 79 se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 22(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se morala oseba šteti za ustrezno in neodvisno, kadar izpolnjuje oba naslednja pogoja:

³ To je nadaljevanje pojasnila v izjavi o povratnih informacijah na strani 77 smernic o listinjenju, ki ni listinjenje ABCP, v skladu s katerim bi moralo biti takšno pojasnilo zagotovljeno v pravnem besedilu smernic, vendar je bilo v končnem besedilu smernic izpuščeno.

- a. ima izkušnje in zmogljivosti za izvedbo preverjanja;
- b. ni nič od spodaj navedenega:
 - i. bonitetna agencija;
 - ii. tretja oseba, ki preverja skladnost z merili STS v skladu s členom 28 Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt, povezan z originatorjem, sponzorjem, investitorjem ali SSPE.““
- c.
- d.
- e.
- f.
- g.
- h.
- i.
- j.
- k.
- l.
- m.
- n.
- o.
- p. Odstavek 80 se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 22(2) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba preverjanje izvajati z uporabo ustrezne statistične metode in na podlagi naključnega vzorca osnovnih izpostavljenosti, izbranih iz osnovnih izpostavljenosti v listinjenju, medtem ko bi bilo treba velikost vzorca določiti tako, da se zagotovi, da verjetnost (raven zaupanja) za pravilno zavrnitev domneve, da ni izjem od zahteve v celotni skupini osnovnih izpostavljenosti v listinjenju, znaša vsaj 95 % (tj. verjetnost tako imenovane napake tipa II, da se celotna skupina brez izjem sprejme napačno, bi morala biti 5 %).

80a. V vsakem primeru bi morale biti najmanjše število osnovnih izpostavljenosti v vzorcu 50. Za listinjenja, pri katerih je skupina osnovnih izpostavljenosti sestavljena iz manj kot 50 osnovnih izpostavljenosti, bi moral vzorec vsebovati vse osnovne izpostavljenosti.

80b. Preverjanje bi bilo treba izvesti v obliki poročila o dogovorjenih postopkih.

- q. Odstavek 83 se nadomesti z naslednjim:

„Kadar tretje osebe razvijejo model denarnega toka iz naslova obveznosti, bi moral biti originator za namene člena 22(3) Uredbe (EU) 2017/2402 še naprej odgovoren za dajanje informacij na razpolago potencialnim investitorjem.“

r. Odstavek 84 se nadomesti z naslednjim:

„Ta zahteva bi se morala uporabljati le, če so informacije o energetskih izkaznicah iz prvega pododstavka na voljo ali če so informacije o glavnih škodljivih vplivih sredstev, financiranih z osnovnimi izpostavljenostmi, na dejavnike trajnosti iz drugega pododstavka na voljo originatorju in se ta odloči za uporabo drugega pododstavka ter če so zadevne informacije zajete v njegovi notranji podatkovni zbirki ali informacijskih sistemih. Če so takšne informacije na voljo samo za del osnovnih izpostavljenosti, bi se zahteva morala uporabljati samo v zvezi z delom osnovnih izpostavljenosti, za katere so na voljo informacije.“

s. Doda se odstavek 85:

„Skladnost z zahtevami glede razkritja iz člena 7

Za namene člena 22(5) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morali pristojni organi, imenovani v skladu s členom 29(5) navedene uredbe, in pristojni organi iz odstavkov 2 do 4 člena 29 navedene uredbe tesno sodelovati v skladu s členom 36 navedene uredbe, če so ti različni.“

105. Smernice EBA/GL/2018/08 se spremenijo:

a. Odstavek 8 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Te smernice so namenjene pristojnim organom iz točke 2 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, ki so bili imenovani za pristojne organe v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, in finančnim institucijam iz točke 1 člena 4 Uredbe (EU) 1093/2010, za katere veljata ureditev in nadzor v skladu z Uredbo (EU) 2017/2402, vključno s tretjimi osebami, ki preverjajo skladnost s STS tudi v skladu z zadnjim pododstavkom člena 2(5) Uredbe (EU) 1093/2010. Pristojnim organom, imenovanim v skladu s členom 29(5) Uredbe (EU) 2017/2402, ki se ne štejejo za pristojne organe v skladu s točko 2 člena 4 Uredbe (EU) št. 1093/2010, se priporoča, da uporabljajo te smernice.“

b. Odstavek 29 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 24(9) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba primere iz točk (a) do (c) navedenega odstavka razumeti kot opredelitve kreditne nesposobnosti. Za druge mogoče primere kreditne nesposobnosti, ki v točkah (a) do (c) niso zajeti, bi bilo treba šteti, da so izključeni iz te zahteve.“

c. Odstavek 34 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene točke (c) člena 24(9)(c) Uredbe (EU) 2017/2402 se za izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev s slabo kreditno kakovostjo ne bi smelo šteti, da njihova „bonitetna ali kreditna ocena kaže, da je tveganje, da pogodbeno dogovorjena plačila ne bodo izvedena, bistveno višje večje kot za primerljive izpostavljenosti drugih dolžnikov ali izdajateljev jamstev s poslabšano kreditno kakovostjo v lasti originatorja, ki niso listinjene“, če veljata oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih in primerljivih izpostavljenosti so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, uspešnost osnovnih izpostavljenosti ne bo bistveno slabša kot uspešnost primerljivih izpostavljenosti.“

d. Odstavek 35 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za pogoja iz predhodnega odstavka bi bilo treba šteti, da sta izpolnjena, če velja kar koli od naslednjega:

- a. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti, ki so razvrščene kot negotove, oslABLJENE ali nedonosne ali razvrščene s podobnim učinkom v skladu z zadevnimi računovodskimi načeli;
- b. osnovne izpostavljenosti ne vključujejo izpostavljenosti do dolžnikov ali izdajateljev jamstev, katerih kreditna kakovost, določena na podlagi bonitetnih ocen ali drugih pragov kreditne kakovosti, je bistveno slabša od kreditne kakovosti dolžnikov ali izdajateljev jamstev primerljivih izpostavljenosti, ki jih originator odobri v okviru svojega običajnega kreditnega poslovanja in strategije kreditnega tveganja.“

e. Odstavek 36 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 24(10) Uredbe (EU) 2017/2402 se za nadaljnja predplačila in črpanja v zvezi z eno izpostavljenostjo ali restrukturiranje iste izpostavljenosti do določenega kreditojemalca ne bi smelo šteti, da v zvezi s tako izpostavljenostjo sprožijo novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“.“

f. Za odstavkom 36 se doda odstavek 36 a:

„Za namene člena 24(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi moral predvideni prenos druge ločene izpostavljenosti do istega kreditojemalca na subjekt s posebnim namenom pri listinjenju sprožiti novo zahtevo za „najmanj eno plačilo“ v zvezi s tako izpostavljenostjo.“

- a.
- b.
- c.
- d.
- e.
- f.
- g. Odstavek 37 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 24(10) Uredbe (EU) 2017/2402 bi moralo biti plačilo iz zahteve, v skladu s katero bi moralo biti v času prenosa izvedeno „najmanj eno plačilo“, kot plačilo najemnine, glavnice ali obresti ali katera koli druga vrsta običajnega plačila, določenega v pogodbenem dogovoru v zvezi z izpostavljenostjo.“

- h. Odstavek 51 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 24(14) Uredbe (EU) 2017/2402 bi bilo treba razumeti, da se pojem „bistveno podobne izpostavljenosti“ nanaša na izpostavljenosti, ki izpolnjujejo oba naslednja pogoja:

- a. najbolj relevantni dejavniki, ki določajo pričakovano uspešnost osnovnih izpostavljenosti, so podobni;
- b. zaradi podobnosti iz točke (a) bi bilo na podlagi informacij kot na primer o pretekli uspešnosti ali uporabljenih modelih mogoče razumno pričakovati, da v času trajanja posla ali v največ štirih letih, če posel traja več kot štiri leta, njihova uspešnost ne bo bistveno slabša kot uspešnost listinjenih izpostavljenosti.“

- i. Odstavek 57 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 24(16) Uredbe (EU) 2017/2402 bi morale obrestne mere, za katere bi se morale šteti, da so ustrezna referenčna podlaga za plačila obresti z referenčno obrestno mero, vključevati vse spodaj naštet:

- a. medbančne obrestne mere, vključno z LIBOR-jem, EURIBOR-jem in drugimi priznanimi primerjalnimi vrednostmi;
- b. druge uveljavljene referenčne obrestne mere, kot so €STR, SONIA, SOFR in TONA;

- c. obrestne mere, ki jih določijo organi, pristojni za monetarno politiko, vključno s ključnimi obrestnimi merami sistema zveznih rezerv in diskontnimi stopnjami centralnih bank;
- d. sektorske obrestne mere, ki upoštevajo kreditodajalčeve stroške financiranja, vključno s standardnimi spremenljivimi obrestnimi merami in notranjimi obrestnimi merami, ki neposredno upoštevajo tržne stroške financiranja banke ali podskupine institucij, če se investitorjem zagotovi dovolj podatkov, da lahko ocenijo povezavo med sektorskimi obrestnimi merami in drugimi tržnimi obrestnimi merami;“

j. Odstavek 65 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Za namene četrtega pododstavka člena 24(18) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se moralo za izpostavljenosti šteti, da so si po naravi podobne, če je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

- a. izpostavljenosti spadajo v eno od kategorij sredstev iz točk (a)(i) do (a)(iii) ali (a)(v) do (a)(vii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(iv) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in isti vrsti dolžnika iz točke (a) člena 2(3) navedene uredbe;
- c. izpostavljenosti spadajo v kategorijo sredstev iz točke (a)(viii) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 in imajo podobne lastnosti glede katerega koli od dejavnikov homogenosti iz člena 2(6) navedene uredbe.“

k. Odstavek 69 Smernic se nadomesti z naslednjim:

„Spremembe takih standardov za odobritev izpostavljenosti bi bilo treba šteti za pomembne, če se nanašajo na eno od naslednjih vrst sprememb standardov za odobritev izpostavljenosti:

- a. spremembe, ki vplivajo na zahtevo po podobnosti standardov za odobritev izpostavljenosti, podrobneje opredeljenih v točki (b) prvega odstavka člena 1 Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. spremembe, ki pomembno vplivajo na celotno kreditno tveganje ali pričakovano povprečno uspešnost portfelja osnovnih izpostavljenosti, pri čemer pa se pristopi k oceni kreditnega tveganja, povezanega z osnovnimi izpostavljenostmi, bistveno ne spremenijo.“

l. Odstavek 82 se nadomesti z naslednjim:



„Za namene člena 26(1) Uredbe (EU) 2017/2402 bi se morala oseba šteti za ustrezno in neodvisno, kadar izpolnjuje oba naslednja pogoja:

- a. ima izkušnje in zmogljivosti za izvedbo preverjanja;
- b. ni nič od spodaj navedenega:
 - i. bonitetna agencija;
 - ii. tretja oseba, ki preverja skladnost z merili STS v skladu s členom 28 Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt, povezan z originatorjem, sponzorjem, investitorjem ali SSPE.““