

EBA/GL/2024/05

27 май 2024 г.

Насоки

относно критериите за ОПС за
балансова секюритизация
и за изменение на Насоки
EBA/GL/2018/08 и EBA/GL/2018/09
относно критериите за ОПС за
секюритизация на обезпечени с активи
търговски ценни книжа и за
секюритизации, различни от
обезпечени с активи търговски ценни
книжа

1. Спазване на насоките и задължения за докладване

Статут на насоките

1. Този документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 компетентните органи и финансовите институции полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. В насоките е представено становището на Европейския банков орган (ЕБО) за подходящите надзорни практики в Европейската система за финансов надзор или за това как следва да се прилага правото на Съюза в дадена област. Компетентните органи, както са дефинирани в член 4, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, за които се отнасят тези насоки, трябва да ги спазват, като ги включат в практиките си по подходящ начин (напр. като изменят своята правна рамка или надзорните си процеси), включително когато насоките са насочени основно към институциите.

Изисквания за докладване

3. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, най-късно до 09.12.2024. компетентните органи са длъжни да уведомят ЕБО дали спазват или възнамеряват да спазват тези насоки, в противен случай да изложат причините за неспазването им. Ако в посочения срок не постъпи уведомление, ЕБО ще счита, че компетентните органи не спазват насоките. Уведомленията следва да се изпратят чрез подаване на формата, която можете да намерите на уебсайта на ЕБО, като се посочи референтен номер „EBA/GL/2024/05“. Уведомленията следва да се подават от лица, оправомощени да докладват за наличието на съответствие от името на техните компетентни органи. Всяка промяна в статута на спазването трябва също да се отчита пред ЕБО.
4. Уведомленията се публикуват на уебсайта на ЕБО в съответствие с член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

¹ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

2. Предмет, обхват и определения

Предмет

5. В настоящите насоки се уточнява, в съответствие с член 26а от Регламент (ЕС) 2017/2402², как изискванията, свързани с опростяването, стандартизацията и прозрачността, и изискванията относно споразумението за кредитна защита, третата страна – проверител и синтетичния допълнителен спред, посочени в членове 26б–26д от посочения регламент, се прилагат към балансовата секюритизация, за да може такава секюритизация да се счита за опростена, прозрачна и стандартизирана (ОПС). Освен това с настоящите насоки се изменят Насоки ЕВА/GL/2018/08 и ЕВА/GL/2018/09 относно критериите за ОПС за секюритизация на обезпечени с активи търговски ценни книжа (ОАТЦК) и за секюритизации, различни от ОАТЦК, издадени съгласно членове 19 и 23 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Обхват на прилагане

6. Настоящите насоки следва да се прилагат в съответствие с приложното поле на Регламент (ЕС) 2017/2402, както е предвидено в член 1 от него.

Адресати

7. Адресати на настоящите насоки са компетентните органи, посочени в член 4, точка 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които са определени като компетентни органи съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, и финансовите институции, посочени в член 4, точка 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които подлежат на регулиране и надзор съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402, включително третите страни, проверяващи съответствието с изискванията за ОПС също и в съответствие с член 2, параграф 5, последна алинея от Регламент (ЕС) № 1093/2010. Компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, които не се считат за компетентни органи съгласно член 4, точка 2 от Регламент № 1093/2010, се насърчават да прилагат настоящите насоки.

² Регламент (ЕС) 2017/2402 за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Въвеждане

Дата на прилагане

8. Настоящите насоки са приложими, считано от 09.12.2024. Настоящите насоки се прилагат за балансови секюритизации, чиито секюритизационни позиции са създадени в съответствие със споразумения за кредитна защита, приети след 09.12.2024. Измененията на Насоки EBA/GL/2018/08 и EBA/GL/2018/09 относно критериите за ОПС за секюритизации на ОАТЦК и за секюритизации, различни от ОАТЦК, изложени в раздел 8 от настоящите насоки, се прилагат за секюритизации, чиито ценни книжа са емитирани в съответствие с условията на споразумение, прието след 09.12.2024.

4. Критерии, свързани с опростеността

Експозиции, фигуриращи в счетоводния баланс (член 26б, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Счетоводен баланс

9. За целите на член 26б, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 понятието „счетоводен баланс“ следва да се тълкува като счетоводния баланс на инициатора или на субект, който принадлежи към същата група като инициатора.

Недопускане на двойно хеджиране (член 26б, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Хеджиране извън защитата, получена посредством споразумението за кредитна защита

10. Критерият в съответствие с член 26б, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбира, че не се допуска многостранна кредитна защита по отношение на кредитния риск на групата от базисни експозиции, независимо дали тази допълнителна кредитна защита е свързана със защита срещу кредитен риск на транш, част от транш или базисна експозиция, така че да се гарантира, че кредитният риск на групата от базисни експозиции не е хеджиран повече от веднъж.
11. За целите на член 26б, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 отделната кредитна защита, осигурявана за отделни траншове, отделни части от траншове или отделни базисни експозиции по силата на споразумение за кредитна защита, не следва да се счита за хеджиране извън защитата, получена посредством споразумението за кредитна защита.

Декларации и гаранции (член 26б, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Субект от групата, към която принадлежи инициаторът

12. За целите на член 26б, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/2402 „групата“ следва да се тълкува като консолидираната група, към която принадлежи субектът за счетоводни или пруденциални цели.

Субект, който е включен в обхвата на надзора на консолидирана основа

13. За целите на член 26б, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/2402 „субект, включен в обхвата на надзора на консолидирана основа“ следва да се тълкува по смисъла на член 26б, параграф 3 от същия регламент.

Стандарти за поемане на емисия, които са не по-малко строги

14. За целите на член 26б, параграф 6, буква д) от Регламент (ЕС) 2017/2402 прилаганите стандарти за поемане на емисия към секюритизираните експозиции следва да бъдат сравнени със стандартите за поемане на емисия, прилагани по отношение на подобни експозиции към момента на инициирането на секюритизираните експозиции.

15. За да спазва това изискване, нито инициаторът, нито първоначалният кредитор е задължен да държи в баланса си подобна експозиция към момента на избиране на секюритизираните експозиции или към точния момент на тяхната секюритизация, нито се изисква подобни експозиции да са били действително инициирани в момента на иницииране на секюритизираните експозиции.

Доколкото е известно на инициатора

16. За целите на член 26б, параграф 6, буква е) от Регламент (ЕС) 2017/2402 критерият за „доколкото е известно“ следва да се счита за изпълнен, когато инициаторът използва информацията, получена от който и да е от следните източници и обстоятелства или от която и да е от комбинациите от следните източници и обстоятелства:

- а. информация за длъжниците, получена при инициирането на експозициите;
- б. информация, получена в хода на обслужването на експозициите от страна на инициатора или в хода на неговите процедури за управление на риска;
- в. уведомления до инициатора от трета страна;
- г. публично достъпна информация или информация относно вписвания в един или повече кредитни регистри на лица с неблагоприятна кредитна история в момента на иницииране на базисна експозиция само доколкото тази информация вече е била взета предвид в контекста на информацията, посочена в букви а), б) или в) по-горе и в съответствие с приложимите регулаторни и надзорни изисквания, включително по отношение на надеждните критерии за предоставяне на кредити, както е посочено в член 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Критерии за допустимост, активно управление на портфейл (член 26б, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Активно управление на портфейл

17. За целите на член 26б, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 под активно управление на портфейл следва да се разбира управление на портфейл, за което е приложимо едно от следните две условия:

- а. управлението на портфейла прави показателите на секюритизацията зависими както от показателите на базисните експозиции, така и от показателите на управлението на портфейла на секюритизацията, като по този

начин не позволява на инвеститорите да моделират кредитния риск на базисните експозиции, без да вземат предвид стратегията за управление на портфейла на лицето, което управлява портфейла;

- б. управлението на портфейл се извършва със спекулативни цели, насочени към постигане на по-добри резултати, увеличаване на дохода, общата финансова възвръщаемост или други чисто финансови или икономически ползи.

18. Техниките за управление на портфейли, които не следва да се считат за активно управление на портфейл, включват:

- а. заместване на базисни експозиции, които са предмет на регулаторен спор или разследване, където целта на такова заместване е да се улесни разрешаването на този спор или приключването на разследването;
- б. придобиване на нови базисни експозиции по време на периода на „добавяне“ с цел увеличаване на стойността на базисните експозиции до стойността на задълженията за секюритизация.

Ясни критерии за допустимост

19. За целите на член 26б, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 критериите за допустимост следва да се считат за „ясни“, когато е възможно съответствието с тях да бъде определено от съд или правораздавателен орган, като правни или фактически обстоятелства, или и двете.

Критерии за допустимост, които трябва да бъдат изпълнени по отношение на експозиции, добавени след приключване на сделката

20. За целите на член 26б, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 изпълнението на „критерии за допустимост, които са не по-малко строги от прилаганите при първоначалния избор на базисните експозиции“ следва да се разбира в смисъл, че критериите за допустимост са не по-малко строги от критериите за допустимост, прилагани към първоначалните базисни експозиции при приключването на сделката.

21. Критериите за допустимост, които следва да се прилагат за базисните експозиции в съответствие с предходната точка, следва да бъдат посочени в документацията по сделката и да са съобразени с критериите за допустимост, прилагани на ниво експозиция.

Разрешени премествания

22. В член 26б, параграф 7, четвърта алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 се определя изчерпателен списък на обстоятелствата, при които дадена базисна експозиция може да бъде изключена от сделката.

Хомогенност, задължения по базисните експозиции, периодични платежни потоци, липса на прехвърлими ценни книжа (член 26б, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Договорно обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение задължения

23. За целите на член 26б, параграф 8, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 „договорно обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение задължения с пълно право на регресен иск спрямо длъжниците и, където е приложимо, гарантите“ следва да се разбира като позоваване на всички задължения, съдържащи се в договорната спецификация на базисните експозиции, които са от значение за инвеститорите, тъй като те засягат задължения на длъжника и, когато е приложимо, на гаранта за извършване на плащания или предоставяне на обезпечение.

Експозиции с периодични платежни потоци

24. За целите на член 26б, параграф 8, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, експозициите с определени периодични платежни потоци следва да включват:

- а. експозиции, платими с една вноска в случай на револвираща секюритизация, както е посочено в член 26б, параграф 12, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402;
- б. експозиции, свързани с кредитни карти;

- в. експозиции с вноски, състоящи се от лихва, и при които главницата се погасява на падежа, включително ипотеките с текущо плащане само на дължимата лихва;
- г. експозиции с вноски, състоящи се от лихва и погасяване на част от главницата, когато е изпълнено някое от следните условия:
 - (i) останалата част от главницата се изплаща на падежа;
 - (ii) погасяването на главницата зависи от продажбата на активите, които обезпечават експозициите;
- д. експозиции с временни гратисни периоди според условията на договора между длъжника и кредитора.

Стандарти за поемане на емисия, експертен опит на инициатора (член 26б, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Оповестяване на съществени промени спрямо предходни стандарти за поемане на емисии

25. За целите на член 26б, параграф 10, първа алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбира, че съществените промени спрямо стандартите за поемане на емисии, за които се изисква да бъдат изцяло оповестени, са тези съществени промени спрямо стандартите за поемане на емисии, които се прилагат по отношение на експозициите, които са добавени към групата на базисни експозиции след приключване на секюритизацията в контекста на попълване или управление на портфейла, както е посочено в точки 20 и 21.
26. Промените в тези стандарти за поемане на емисии следва да се считат за съществени, когато се отнасят до следните видове промени в стандартите за поемане на емисии:
- а. промени, които засягат изискването за сходство на стандартите за поемане на емисии, допълнително посочени в член 1, първа алинея, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
 - б. промени, които съществено засягат общия кредитен риск или очакваните средни резултати на групата на базисните експозиции, без да се стига до съществено различаващи се подходи към оценката на кредитния риск, свързан с базисните експозиции.
27. Оповестяването на всички промени спрямо стандартите за поемане на емисии следва да включва обяснение на целта на тези промени.
28. По отношение на търговските вземания, които не са инициирани под формата на кредит, позоваването на стандартите за поемане на емисии в член 26б, параграф 10, първа алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбира като позоваване на кредитните

стандарты, прилагани от продавача към краткосрочните кредити от същия тип, пораждащ секюритизираните експозиции, в контекста на целите относно плащането, договорени с клиентите, във връзка с продажбите на техните продукти и услуги.

Жилищни кредити

29. В съответствие с член 26б, параграф 10, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 групата от базисни експозиции не трябва да включва жилищни кредити, които са били предлагани и поети въз основа на предпоставката, че лицето, кандидатстващо за кредита или посредниците са били уведомени, че предоставената информация не може да бъде проверена от кредитора.

30. Жилищните кредити, които са били сключени, но не са били предлагани въз основа на предпоставката, че лицето, кандидатстващо за заема, или посредниците са били уведомени, че предоставената информация не може да бъде проверена от кредитора или че лицето, кандидатстващо за заема, или посредниците са уведомени след поемането на кредита, не следва да се считат за обхванати от това изискване.

31. За целите на член 26б, параграф 10, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 предоставената „информация“ следва да се приема, че включва само относимата информация. Относимостта на информацията следва да се основава на това дали информацията е относима към процеса по поемане, като например информация от значение за оценката на кредитоспособността на даден кредитополучател, за оценката на достъпа до обезпечение и за намаляването на риска от измами.

32. За относима информация при обикновените жилищни ипотечи, които не генерират доход, по принцип следва да се приема доходът, а като относима информация за жилищни ипотечи, които генерират доход, по принцип следва да се приема доходът от наем. Информацията, която не е полезна за процеса по поемане, като например номера на мобилни телефони, не следва да се счита за относима информация.

Еквивалентни изисквания в трети държави

33. За целите на член 26б, параграф 10, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 оценката на кредитоспособността на кредитополучателите в трети държави следва да се извършва въз основа на следните принципи, когато е целесъобразно, както е посочено в Директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС:

- a. преди сключването на договор за кредит въз основа на достатъчно информация кредиторът оценява кредитоспособността на кредитополучателя въз основа на достатъчно информация, получена, когато е необходимо, от кредитополучателя и, когато е необходимо, въз основа на справка в съответната база данни;

- б. ако страните се споразумеят да променят общия размер на кредита след сключването на договора за кредит, кредиторът следва да актуализира финансовата информация, с която разполага, по отношение на кредитополучателя, и следва да оцени кредитоспособността на кредитополучателя преди всяко значително увеличение на общия размер на кредита;
- в. кредиторът следва да извърши задълбочена оценка на кредитоспособността на кредитополучателя преди сключването на договора за кредит, като се вземат предвид съответните фактори за проверка на перспективата за изпълнение на неговите задължения по договора за кредит;
- г. процедурите и информацията, на които се основава оценката, следва да бъдат документирани и поддържани;
- д. оценката на кредитоспособността не следва да се основава предимно на стойността на недвижимия жилищен имот, превишаваща размера на кредита, или на предположението, че недвижимият жилищен имот ще увеличи стойността си, освен ако целта на договора за кредит е строеж или ремонт на недвижимия жилищен имот;
- е. кредиторът следва да не може да отменя или променя договора за кредит след сключването му в ущърб на кредитополучателя на основание, че оценката на кредитоспособността е била извършена неправилно;
- ж. кредиторът следва да предостави кредита на кредитополучателя само когато резултатът от оценката на кредитоспособността показва, че има вероятност задълженията, произтичащи от договора за кредит, да бъдат изпълнени по начина, изискван съгласно този договор;
- з. кредитоспособността на кредитополучателя следва да се преоценява въз основа на актуализирана информация, преди предоставяне на всяко значително увеличение на общия размер на кредита след сключването на договора за кредит, освен ако този допълнителен кредит не е бил предвиден и включен в първоначалната оценка на кредитоспособността.

Критерии за определяне на експертния опит на инициатора или първоначалния кредитор

34. За да се определи дали инициаторът или първоначалният кредитор притежават експертен опит в иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните в съответствие с член 26б, параграф 10, четвърта алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се прилагат и двете посочени по-долу условия:

- a. членовете на ръководния орган на инициатора или първоначалният кредитор и висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, отговарящи за управлението на иницирането на експозиции от подобно естество на секюритизираните, следва да имат подходящи знания и умения за иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните;
- б. следва да се вземат под внимание следните принципи относно качеството на експертния опит:
 - i. ролята и задълженията на членовете на ръководния орган и висшия персонал и необходимите способности следва да бъдат подходящи;
 - ii. опитът на членовете на ръководния орган и на висшите служители, придобит на предходни длъжности, образованието и обучението, следва да бъдат достатъчни;
 - iii. участието на членовете на ръководния орган и висшите служители в рамките на структурата за управление на функцията за инициране на експозиции следва да бъде целесъобразно;
 - iv. в случай на субект, обект на пруденциално регулиране, следва да се счита, че регулаторните правомощия или разрешения, притежавани от субекта, са от значение за иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните.

35. Счита се, че инициаторът или първоначалният кредитор притежават необходимия експертен опит, когато е налице някое от следните условия:

- a. стопанската дейност на субекта или на консолидираната група, към която принадлежи субекта за счетоводни или пруденциални цели, включва иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, от най-малко пет години;
- б. когато изискването, посочено в буква а), не е изпълнено, те отговарят и на двете изброени по-долу условия:
 - i. най-малко двама от членовете на ръководния орган имат подходящ професионален опит в иницирането на експозиции, подобни на секюритизираните, с продължителност най-малко пет години поотделно;
 - ii. висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, които отговарят за управлението на иницирането на експозиции на субекта от вид, подобен на секюритизираните, имат подходящ професионален опит в иницирането на експозиции, подобни на

секюритизираните с продължителност най-малко пет години поотделно.

36. За целите на доказването на броя години професионален опит, съответният експертен опит следва да бъде оповестен достатъчно подробно и в съответствие с приложимите изисквания за поверителност, за да се позволи на инвеститорите да изпълняват своите задължения по член 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Подобни експозиции

37. За целите на член 26б, параграф 10, четвърта алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите следва да се счита, че са подобни, когато е изпълнено едно от следните условия:

- а. експозициите принадлежат към една от категориите активи, посочени в член 1, първа алинея, буква а), подточки i) — iii) или буква а), подточки v) — vii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
- б. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, първа алинея, буква а), подточка iv) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и към същия вид длъжник, посочен в член 2, параграф 3, буква а) от същия регламент;
- в. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, параграф 1, буква а), подточка viii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и имат сходни характеристики по отношение на който и да е от факторите за хомогенност, посочени в член 2, параграф 6 от същия регламент.

Няма експозиции в неизпълнение и към длъжници/гаранти по кредити с кредитна обезценка (член 26б, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Експозиции в неизпълнение

38. За целите на член 26б, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите в неизпълнение следва да се тълкуват по смисъла на член 178, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, както е уточнено допълнително в Делегирания регламент относно прага на значимост на просрочено кредитно задължение, разработен в съответствие с член 178, параграф 6 от посочения регламент, както и в Насоките на ЕБО относно прилагането на определението за неизпълнение, разработени съгласно член 178, параграф 7 от посочения регламент.

39. Когато инициаторът или първоначалният кредитор не е институция и следователно не попада в обхвата на Регламент (ЕС) № 575/2013, инициаторът или първоначалният кредитор следва да спазва насоките, предвидени в предходната точка, доколкото това приложение не се счита за неоснователно натоварващо. В този случай инициаторът или първоначалният кредитор следва да прилага установените процеси и информацията,

получена от длъжниците при инициирането на експозициите, информацията, получена от инициатора в хода на обслужването на експозициите или в хода на процедурите за управление на риска, или информация, съобщена на инициатора от трета страна.

Експозиции към длъжник или гарант по кредити с кредитна обезценка

40. За целите на член 26б, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 обстоятелствата, посочени в букви а) — в) от същия параграф, следва да се разбират като определения за нарушена кредитоспособност. Други възможни обстоятелства на кредитна обезценка, които не са обхванати в букви а) — в), следва да се разбират за изключени от това изискване.

41. Забраната за включване на базисните експозиции „към длъжник или гарант по обезценени кредити“ в групата от базисни експозиции, както е посочено в член 26б, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се разбира като изискване към момента на избирането да е налице право на регресен иск за пълния размер на секюритизираната експозиция спрямо поне една страна, която няма кредит с кредитна обезценка, независимо дали тази страна е длъжник или гарант. Следователно базисните експозиции не следва да включват никое от следните:

- а. експозиции към длъжник по кредит с кредитна обезценка, когато няма гарант за пълния размер на секюритизираните експозиции;
- б. експозиции към длъжник по кредит с кредитна обезценка, който има гарант по кредит с кредитна обезценка.

Доколкото е известно на инициатора или първоначалния кредитор

42. За целите на член 26б, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 критерият за „доколкото е известно“ следва да се счита, че е изпълнен въз основа на информацията, получена само от някоя от следните комбинации от източници и обстоятелства:

- а. длъжниците при инициирането на експозициите;
- б. инициаторът в хода на обслужването на експозициите или в хода на неговите процедури за управление на риска;
- в. уведомления до инициатора от трета страна;
- г. публично достъпна информация или информация относно вписвания в един или повече кредитни регистри на лица с неблагоприятна кредитна история в момента на иницииране на базисна експозиция само доколкото тази информация вече е била взета предвид в контекста на букви а), б) и в) и в съответствие с приложимите регулаторни и надзорни изисквания, включително по отношение на надеждните критерии за предоставяне на кредити, както е посочено в член 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402. Това

изключва търговските вземания, които не възникват под формата на кредит, по отношение на които не е необходимо да бъдат изпълнени критериите за предоставяне на кредити.

Експозиции към длъжници или гаранți по кредити с кредитна обезценка, които са преминали през процес на реструктуриране на дълга

43. За целите на член 26б, параграф 11, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402, изискването за изключване на експозиции към длъжници или гаранți по кредити с кредитна обезценка, които са преминали процес на реструктуриране на дълга във връзка със своите необслужвани експозиции, следва да се разбира като отнасящо се както за реструктурираните експозиции на съответния длъжник или гарант, така и за тези негови експозиции, които сами по себе си не са били реструктурирани. За целите на настоящия параграф реструктурираните експозиции, които отговарят на условията на член 26б, параграф 11, буква а), подточки i) и ii) от Регламент (ЕС) 2017/2402, не следва да водят до определянето на длъжник или гарант като длъжник или гарант по кредити с кредитна обезценка.

Кредитен регистър

44. Изискването, посочено в член 26б, параграф 11, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се разбира като ограничено до експозиции към длъжници или гаранți, към които към момента на инициране на базисната експозиция се прилагат и двете посочени по-долу условия:

- а. длъжникът или гарантът са изрично обозначени в кредитен регистър като субект с неблагоприятна кредитна история поради негативен статус или негативна информация, съхранявани в кредитния регистър;
- б. длъжникът или гарантът се намират в кредитния регистър по причини, които са от значение за целите на оценката на кредитния риск.

Риск да не бъдат извършени договорни плащания, който е значително по-висок от този за сравними експозиции

45. За целите на член 26б, параграф 11, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 за длъжниците или гарантите по обезценени кредити на експозициите не следва да се счита, че имат „кредитна оценка или кредитен рейтинг, показващи, че рискът да не бъдат извършени договорни плащания е значително по-висок от този за сравними експозиции, държани от инициатора, които не са секюритизирани“, когато са приложими и следните две условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции и сравнимите експозиции, са подобни;

- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите на базисните експозиции няма да бъдат съществено по-лоши, отколкото тези на сравнимите експозиции.

46. Условието в предходната точка следва да се считат за изпълнени, включително когато е налице някое от следните условия:

- а. базисните експозиции не включват експозиции, които са класифицирани като съмнителни, обезценени или необслужвани, или определени с подобно качество съгласно съответните счетоводни принципи;
- б. базисните експозиции не включват експозиции към длъжници или гаранции, чието кредитно качество, основано на кредитни рейтинги или на други прагове за кредитно качество, е значително по-лошо от кредитното качество на длъжниците или гарантите на подобни експозиции, които инициаторът иницира в хода на стандартните си операции по кредитиране и стратегията за кредитния риск.

Поне едно извършено плащане (член 26б, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Обхват на критерия

47. За целите на член 26б, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се счита, че по-нататъшният напредък и планове по отношение на експозиция или реструктуриране на същата експозиция към определен кредитополучател поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.

48. За целите на член 26б, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 предвиденият набор от различни отделни експозиции към същия кредитополучател следва да поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.

Поне едно плащане

49. За целите на член 26б, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 плащането, посочено в изискването, според което в момента на включването на базисните експозиции следва да е извършено „поне едно плащане“, следва да бъде плащане по наем, главница или лихва или всякакъв друг вид обикновено плащане, посочено в договорното споразумение, свързано с експозицията.

5. Критерии, свързани със стандартизацията

Спазване на изискванията относно запазване на риска (член 26в, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

50. За целите на член 26в, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от посочения регламент, и компетентните органи, посочени в член 29, параграфи 2—4 от посочения регламент, следва да си сътрудничат тясно в съответствие с член 36 от посочения регламент, когато те са различни.

Редуциране по подходящ начин на лихвените и валутни рискове (член 26в, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Деривати

51. За целите на член 26в, параграф 2, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се разбира, че са забранени експозициите в групата от базисни експозиции, които съдържат единствено дериватен компонент, обслужващ единствено целта за пряко хеджиране на лихвения или валутния риск на съответната базисна експозиция, които сами по себе си не са деривати.

Общоприети стандарти в областта на международните финанси

52. За целите на член 26в, параграф 2, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 общоприетите стандарти за международни финанси следва да включват стандартите на ISDA или подобни установени национални стандарти за документиране.

Референтни лихвени плащания (член 26в, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Референтни лихвени ставки

53. За целите на член 26в, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 лихвените проценти, които следва да се считат за подходяща референтна основа за референтни лихвени плащания, следва да включват всички изброени по-долу елементи:

- а. междубанкови проценти, включително Libor, Euribor и други признати референтни показатели;
- б. други установени референтни лихвени проценти като €STR, SONIA, SOFR и TONA;

- в. ставки, определени от органите на паричната политика, включително лихвените проценти от федералните фондове и дисконтовите проценти на централните банки;
- г. секторни проценти, отчитащи стойността на разходите на кредитора, включително стандартните плаващи проценти и вътрешните лихвени проценти, които пряко отразяват пазарните разходи за финансиране на дадена банка или подгрупа от институции, доколкото на инвеститорите се предоставят достатъчно данни, за да им се даде възможност да оценят връзката между секторните ставки и други пазарни лихвени проценти.

Сложни формули или деривати

54. За целите на член 26в, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 максималните или минималните лихвени проценти не следва да се считат за сложна формула или деривати.

Изисквания след известие за принудително изпълнение (член 26в, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Блокирана сума в ДСЦС

55. За целите на член 26в, параграф 4, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 размерът на паричните средства, които се считат за блокирани в дружество със специална цел — секюритизация (ДСЦС), следва да се определи, както е посочено в документацията по сделката.

56. За целите на член 26в, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да бъде разрешено блокирането на паричните средства в ДСЦС под формата на резервен фонд за бъдеща употреба, при условие че използването на резервния фонд е ограничено изключително до целите, посочени в член 26в, параграф 4, втора алинея от посочения регламент, включително редовното погасяване на задълженията към инвеститорите.

Разпределение на загубите и амортизация на траншовете (член 26в, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Активиращи механизми

57. За целите на член 26в, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, в допълнение към минималните изисквани предпоставки, страните по сделката могат да се споразумеят да включат и други свързани с показателите предпоставки. Появата на предпоставка за такива свързани с показателите предпоставки следва да води до амортизация на секюритизационните траншове, завръщащи се към последователно плащане по ред на старшинство, независимо от това дали се прилагат други предпоставки или не.

Преминаване към непоследователна амортизация

58. За целите на член 26в, параграф 5, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, след като бъде приложено завръщането към погасяване с последователен приоритет на плащанията в резултат на нарушение на някоя предпоставка, свързана с показателите, не следва да се разрешава по-нататъшно завръщане към непоследователна амортизация в съответствие с документацията по сделката.

Документация по сделката (член 26в, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Стандарти за обслужване

59. За целите на член 26в, параграф 7, буква г) от Регламент (ЕС) 2017/2402 стандартите за обслужване следва да се разбират като стандарти, свързани с обслужването, посочени в документацията по сделката, които трябва да се спазват по време на цялата продължителност на секюритизационната сделка.

Процедури за обслужване

60. За целите на член 26в, параграф 7, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 процедурите за обслужване следва да се разбират като действителни процедури, необходими, за да се гарантира съответствие със стандартите за обслужване. Процедурите могат да бъдат адаптирани през целия период на валидност на секюритизационната сделка, при условие че стандартите за обслужване продължават да се спазват.

Контрагенти по сделката

61. За целите на член 26в, параграф 7, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 попечителят и третата страна—проверител следва винаги да са различни от обслужващото предприятие, инвеститора и инициатора. Третата страна—проверител освен това следва да отговаря на изискванията, посочени в точка 73.

Изисквания за експертен опит и обслужване на обслужващото предприятие (член 26в, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Критерии за определяне на експертния опит на обслужващото предприятие

62. За да се определи дали обслужващо предприятие притежава експертен опит в обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, в съответствие с член 26в, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се прилагат следните две условия:

- a. членовете на ръководния орган на обслужващото предприятие и висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, отговарящи за обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните

експозиции, следва да имат подходящи знания и умения при обслужването на експозиции, подобни на секюритизираните експозиции;

- б. при определянето на експертния опит следва да се вземат под внимание следните принципи относно качеството на експертния опит:
- i. ролята и задълженията на членовете на ръководния орган и висшия персонал и необходимите способности следва да бъдат подходящи;
 - ii. опитът на членовете на ръководния орган и на висшите служители, придобит на предходни длъжности, образованието и обучението, следва да бъдат достатъчни;
 - iii. участието на членовете на ръководния орган и висшите служители в управленската структура на функцията по обслужване на експозициите следва да бъде подходящо;
 - iv. в случай на субект, който подлежи на пруденциално регулиране, следва да се счита, че регулаторните пълномощия или разрешения, притежавани от него, са от значение за обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните.

63. Следва да се счита, че обслужващото предприятие разполага с необходимия експертен опит, когато е налице някое от следните условия:

- а. стопанската дейност на субекта или на консолидираната група, към която принадлежи той за счетоводни или надзорни цели, включва обслужване на експозиции, подобни на секюритизираните, в продължение най-малко на пет години;
- б. когато не е изпълнено изискването, посочено в буква а), то отговаря на всички изброени по-долу условия:
 - i. най-малко двама от членовете на ръководния орган имат подходящ професионален опит в обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, с продължителност най-малко пет години поотделно;
 - ii. висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, които отговарят за управлението на обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните на субекта, имат подходящ професионален опит в обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, с продължителност най-малко пет години поотделно;

- iii. функцията по обслужване на субекта се осигурява от резервното обслужващо предприятие, отговарящо на изискванията по буква а).

64. За целта на доказването на броя години професионален опит, съответният експертен опит следва да бъде оповестен достатъчно подробно и в съответствие с приложимите изисквания за поверителност, за да се позволи на инвеститорите да изпълняват своите задължения, посочени в член 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Подобни експозиции

65. За целите на член 26в, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402, тълкуването на термина „подобни експозиции“ следва тълкуването, дадено в точка 37.

Добре документирани и адекватни политики, процедури и контролни механизми за управление на риска

66. За целите на член 26в, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за обслужващото предприятие следва да се счита, че има „добре документирани политики, процедури и контролни механизми за управление на риска, свързани с обслужването на експозиции“, когато е изпълнено едно от следните условия:

- а. обслужващото предприятие е субект, който подлежи на пруденциално и капиталово регулиране и надзор в Съюза и неговите регулаторни пълномощия или разрешения се считат за свързани с обслужването;
- б. обслужващото предприятие е субект, който не подлежи на пруденциално и капиталово регулиране и надзор в Съюза, и е представено доказателство за наличието на добре документирани и подходящи политики и механизми за контрол на управлението на риска, което включва и доказателство за спазване на добрите пазарни практики и възможностите за докладване. Доказателството следва да бъде подкрепено от подходящ преглед от трета страна, например от агенция за кредитен рейтинг или от външен одитор.

Навременно разрешаване на конфликти между инвеститори (член 26в, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Ясни разпоредби, улесняващи навременното разрешаване на конфликти между различните класове инвеститори

67. За целите на член 26в, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402, разпоредбите от документацията по сделката, които „улесняват навременното разрешаване на конфликти между различни класове инвеститори“ за секюритизационни сделки с повече от един инвеститор, следва да включват всяко едно от следните:



- а. метода за свикване на заседания или организиране на конферентни разговори;
- б. максималния срок за организиране на заседание или покана за конферентен разговор;
- в. изисквания кворум;
- г. минималните прагове на гласове за утвърждаване на такова решение, с ясно разграничаване между минималните прагове за всеки вид решение;
- д. когато е приложимо, място за заседанията, което следва да бъде в Съюза.

68. За целите на член 26в, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато в приложимата юрисдикция, в която се посочва как трябва да бъдат разрешени конфликтите между инвеститорите, съществуват задължителни разпоредби, документацията по сделката може да се позовава на тези разпоредби.

6. Критерии, свързани с прозрачността

Данни за неизпълнението и загубите за минали периоди (член 26г, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Данни

69. За целите на член 26г, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато инициаторът не може да предоставя данните в съответствие със съдържащите се в посочения член изисквания по отношение на данните, може да се използват външни данни, които са публично достъпни или данни, предоставени от трета страна, като например агенция за кредитен рейтинг или друг участник на пазара, при условие че са изпълнени всички други изисквания на посочения член.

Сходни по същество експозиции

70. За целите на член 26г, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 понятието „сходни по същество експозиции“ следва да се разбира като отнасящо се до експозиции, за които са изпълнени следните две условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции, са сходни;
- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през периода на действие на сделката или максимум за четири години, когато периодът на действие на сделката е по-дълъг от четири години, показателите им няма да бъдат значително по-лоши, отколкото тези на секюритизираните експозиции.

71. За целите на член 26г, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 сходните по същество експозиции не следва да се ограничават до експозициите, включени в баланса на инициатора.

Проверка на извадка от базисните експозиции (член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Извадка от базисните експозиции, подлежащи на външна проверка

72. За целите на член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 базисните експозиции, които следва да бъдат подложени на проверка преди датата на приключване на сделката, следва да бъдат представителна извадка от временния портфейл, от който се извлича секюритизираната група, и който е в приемлив окончателен вид преди датата на приключване на сделката.

Страна, изпълняваща проверката

73. За целите на член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 страна следва да се счита за подходяща и независима, когато отговаря и на двете посочени по-долу условия:

- а. притежава опита и способността да извърши проверката;
- б. тя не е нито едно от следните:
 - i. агенция за кредитен рейтинг;
 - ii. трета страна, която извършва проверка на съответствието с изискванията за ОПС в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - iii. субект, свързан с инициатора, спонсора, инвеститора или ДСЦС.

Обхват на проверката

74. За целите на член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 проверката следва да се извърши, като се приложи подходящ статистически метод и въз основа на случайна извадка от базисни експозиции, извлечена от базисните експозиции в секюритизацията, като размерът на извадката следва да се определи така, че да се гарантира, че вероятността (доверителното ниво) за правилно отхвърляне на хипотезата, че в цялата група базисни експозиции в секюритизацията няма изключения от изискването, е най-малко 95 % (т.е. вероятността за т.нар. грешка от тип II за погрешно приемане на цялата група без изключения следва да бъде 5 %).

75. Във всеки случай минималният брой на базисните експозиции в извадката следва да бъде 50. За секюритизации, при които групата от базисни експозиции се състои от по-малко от 50 базисни експозиции, извадката следва да се състои от всички базисни експозиции.

76. Проверката следва да включва проверка на базата данни или информационните системи на инициатора спрямо споразумението за кредитна защита и свързаната с него документация, за да се потвърди, че настъпването на кредитно събитие би предизвикало плащане по кредитна защита от страна на инвеститора, при което загубите по базисната експозиция, обект на кредитно събитие, биха били отнесени към защитения(те) транш(ове) по отношение на експозициите, които са обект на проверката. Когато тази проверка не е възможна с помощта на базата данни или ИТ системите на инициатора, страната, която извършва проверката, следва да провери други видове документи или записи, за да извърши проверката.

77. Проверката следва да бъде извършена под формата на доклад за съгласувани процедури.

Потвърждаване на проверката

78. За целите на член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 потвърждението, че тази проверка е извършена и че не са открити съществени неблагоприятни констатации, следва да бъде оповестено.

Преди приключването на сделката

79. За целите на член 26г, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато не са емитирани облигации по синтетична секюритизация, периодът преди приключването на сделката следва да се тълкува като отнасящ се за времето преди влизането в сила на гаранцията или кредитния дериват съгласно споразумението за кредитна защита.

Модел на паричните потоци на пасивите (член 26г, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Точно представяне на договорната връзка

80. За целите на член 26г, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се счита, че моделът на паричните потоци на пасивите е направен „прецизно“, а именно че е направен точно и с достатъчна степен на подробност, за да могат инвеститорите да моделират задълженията за плащане, включително тези на ДСЦС, когато е приложимо, и да определят съответната цена на секюритизацията. Това може да включва алгоритми, които позволяват на инвеститорите да моделират различни сценарии, които ще засегнат паричните потоци, като например различни проценти на предплащане или степени на неизпълнение.

Трети страни

81. За целите на член 26г, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато моделът на паричните потоци на пасивите се разработва от доставчици трети страни, инициаторът следва да остане отговорен за предоставянето на информацията на потенциалните инвеститори.

Показатели, свързани с околната среда и оповестяване на информация във връзка с устойчивостта на активите (член 26г, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Налична информация, свързана с показатели, свързани с околната среда и основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост

82. Изискването по член 26г, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се прилага само ако е налична информацията относно сертификатите за енергийни характеристики, посочена в първа алинея или когато информацията относно основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост на активите, финансирани с базисните експозиции, посочени във втора алинея, е на разположение на инициатора и инициаторът



реши да прилага тази втора алинея и когато съответната информация е отразена във вътрешната му база данни или ИТ системи. Когато такава информация е налична само за част от базисните експозиции, изискването следва да се прилага само по отношение на дела от базисните експозиции, за които има информация.

Спазване на изискванията за оповестяване съгласно член 7 (член 26г, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

83. За целите на член 26г, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402 компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от посочения регламент, и компетентните органи, посочени в член 29, параграфи 2—4 от посочения регламент, следва да си сътрудничат тясно в съответствие с член 36 от посочения регламент, когато те са различни.

7. Критерии, специфични за балансовата секюритизация

Кредитни събития, обхванати от споразумението за кредитна защита (член 26д, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Допълнителни кредитни събития

84. За целите на член 26д, параграф 1, първа алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 изискването споразумението за кредитна защита да обхваща най-малко кредитните събития, посочени в същата алинея, не следва да възпрепятства страните от това да се споразумеят за допълнителни кредитни събития или по-строги определения на събитията, посочени в трета част, дял II, глава 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Плащания по кредитната защита (член 26д, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Пропорционално на дела от текущата номинална стойност на базисната експозиция

85. За целите на член 26д, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402, ако стойността на базисната експозиция, обхваната от споразумението за кредитна защита, е по-ниска от текущата условна стойност на базисната експозиция, междинните и окончателните плащания по кредитната защита следва да се изчисляват в същото съотношение (пропорционално) спрямо дела на текущата номинална стойност, обхваната от споразумението за кредитна защита.

Определяне на междинно плащане по кредитната защита

86. За целите на член 26д, параграф 2, втора алинея, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 изразът „когато е приложимо“ следва да се разбира като приложим само ако инициаторът е получил разрешение от компетентния орган да прилага вътрешнорейтинговия подход за определяне на размера на очакваната загуба за съответната базисна експозиция, по отношение на която се оценява условието „по-високата от“, и когато рейтинговата система, използвана за базисната експозиция, е била съответно оценена от компетентния орган за използване по вътрешнорейтинговия подход.

Размер на очакваната загуба

87. За целите на член 26д, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 размерът на очакваната загуба следва да се изчислява на равнището на отделните базисни експозиции, за които е настъпило кредитно събитие. Като дерогация размерът на очакваната загуба може да бъде изчислен на ниво подгрупа за експозиции на дребно в съответствие с проекта на РТС относно изчисляването на KIRB в съответствие с подхода на закупените вземания, разработен в съответствие с член 255, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Премии за уреждане на дълга и за кредитна защита (член 26д, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

В зависимост от текущата номинална стойност на обслужваните секюритизирани експозиции към момента на плащането

88. За целите на член 26д, параграф 3, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато споразумението за кредитна защита обхваща само частично обслужваните секюритизирани експозиции, премиите за кредитна защита, които трябва да бъдат платени съгласно споразумението за кредитна защита, следва да бъдат структурирани като зависещи от частта от текущата номинална стойност на обслужваните секюритизирани експозиции, която е обхваната от споразумението за кредитна защита.

Трета страна — проверител (член 26д, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Страна, изпълняваща проверката

89. За целите на член 26д, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 третата страна — проверител следва да отговаря и на двете посочени по-долу условия:

- а. притежава опита и способността да извърши проверката;
- б. тя не е нито едно от следните:
 - i. агенция за кредитен рейтинг;
 - ii. трета страна, която извършва проверка на съответствието с изискванията за ОПС в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - iii. субект, свързан с инициатора, спонсора, инвеститора или ДСЦС.

Проверка на извадка в случай на секюритизации с междинни траншове

90. За целите на член 26д, параграф 4, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, без да се засяга правото на инвеститорите да поискат проверка на допустимостта на всяка конкретна базисна експозиция, за секюритизации с междинни траншове страните по секюритизацията може да се договорят процесът на проверка на извадката да започне, след като крайната точка на загуба на транша за първа загуба спадне под определен процент от тази крайна точка на загуба, определен към датата на приключване на сделката.

Окончателен размерна загубите

91. За целите на член 26д, параграф 4, първа алинея, буква д) от Регламент (ЕС) 2017/2402 „окончателният размер на загубите“ следва да се разбира като „окончателната прогнозна загуба на инициатора“, посочена в член 26д, параграф 3, първа алинея от посочения регламент, когато не е извършено окончателно плащане по кредитна защита за базисна експозиция, обект на кредитно събитие, в края на периода на удължаване, посочен в споразумението за кредитна защита.

Случаи на предсрочно прекратяване от страна на инициатора (член 26д, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Изчисляване на среднопретеглената продължителност на първоначалния референтен портфейл

92. За целите на член 26д, параграф 5, първа алинея, буква г) от Регламент (ЕС) 2017/2402 среднопретеглената продължителност на първоначалния референтен портфейл следва да се изчислява чрез времево претегляне единствено на погасяванията на главницата и в нея не следва да се вземат предвид каквито и да е допускания за предсрочни погасявания или плащания, свързани с такси или лихви, платими от длъжниците по базисните експозиции.

Период на попълване или револвиращ период

93. За целите на член 26д, параграф 5, първа алинея, буква г) от Регламент (ЕС) 2017/2402, в случай на наличие на период на попълване или револвиращ период, среднопретеглената продължителност следва да бъде сумата от периода на попълване или револвиращия период и очакваната среднопретеглена продължителност, изчислена в края на периода на попълване или револвиращия период. За тази оценка, за всяка секюритизирана експозиция, чийто падеж настъпва преди края на договорения период на погасяване на дължимите суми или револвиращия период, инициаторът следва да коригира планирания срок до падежа, така че да се равнява на сбора на текущия му падеж и най-дългия разрешен падеж на експозицията, който е приемливо да бъде добавен към секюритизирания портфейл по време на договорения период на попълване или по време на револвиращия период. Корекции следва да се правят толкова пъти, колкото е необходимо за тази цел, когато срокът на коригирания падеж е по-кратък от този на договорения период на попълване или на револвиращия период.

Инвеститор

94. За целите на член 26д, параграф 5, първа алинея, буква б), в случай на дългови ценни книжа, обвързани с кредити, емитирани от ДСЦС, позоваването на инвеститора следва да се разбира като позоваване на ДСЦС или на всеки доставчик на защита, който е сключил споразумение за кредитна защита с инициатора.

Синтетичен допълнителен спред (член 26д, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Изчисляване на размера на очакваната годишна загуба

95. За целите на член 26д, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 размерът на регулаторната очаквана годишна загуба по всички базисни експозиции за тази година следва да се изчисли, като се вземат предвид брой периоди на плащане, еквивалентни на една година, и като се умножи процентът, който размерът на очакваните загуби представлява по секюритизираните експозиции към датата на приключване на сделката, с общия текущ баланс на портфейла на обслужваните секюритизирани експозиции в началото на този едногодишен период.

96. За целите на член 26д, параграф 7, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402 терминът „фиксиран синтетичен допълнителен спред“ се отнася до размера на синтетичния допълнителен спред, който инициаторът се ангажира да използва като кредитно подобрение всеки период. Тази сума е изразена като продукта на фиксиран процент от текущото салдо на обслужвания портфейл за всеки период.

97. За целите на член 26д, параграф 7, буква г) от Регламент (ЕС) 2017/2402 за инициаторите, които не използват вътрешнорейтинговия подход, посочен в член 143 от Регламент (ЕС) № 575/2013, изчисляването на „очакваната годишна загуба“ следва да се извършва в съответствие с провизирането срещу риск съгласно приложимата счетоводна рамка или, когато този подход води до покритие на загубите, което не е достатъчно представително за очакваните бъдещи загуби по секюритизираните експозиции, институцията инициатор следва да моделира размера на очакваната загуба въз основа на други вътрешни рискови параметри, като например параметрите, разгледани в нейната процедура за вътрешна оценка на адекватността на капитала, която следва да бъде ясно определена в документацията по сделката.

Използване на вътрешнорейтинговия подход за целите на буква в)

98. Член 26д, параграф 7, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се прилага, когато инициаторът определя капиталовите изисквания, като използва вътрешнорейтинговия подход, посочен в член 143 от Регламент (ЕС) № 575/2013, за цялата група базисни експозиции.

Период на плащане

99. За целите на член 26д, параграф 7, буква а) терминът „период на плащане“ следва да се разбира като отнасящ се до периода, в който синтетичният допълнителен спред е определен в съответствие с документацията по сделката.

Изисквания за използване на висококачествено обезпечение (член 26д, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402)

Приемливо обезпечение

100. За целите на член 26д, параграф 10, първа алинея, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402 терминът „обезпечение под формата на дългови ценни книжа с рисково тегло от 0 %“ следва да се разбира като обезпечение под формата на дългови ценни книжа, емитирани от субекти, за които е определено рисково тегло от 0 % в съответствие с трета част, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Изисквания относно падежа по отношение на приемливите висококачествени обезпечения

101. Член 26д, параграф 10, първа алинея, буква а), подточка i) от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбира като отнасящ се до дългови ценни книжа, които, независимо от първоначалния си падеж, имат остатъчен срок до падежа не повече от три месеца. Когато периодът до датата на следващото плащане по споразумението за кредитна защита е по-малък от три месеца, оставащият падеж на дълговите ценни книжа не трябва да бъде по-дълъг от този период, за да се избегне несъответствие на падежите между датата на погасяване на дълговите ценни книжа и датата на следващото плащане по споразумението за кредитна защита.

Инвестиции в дългови ценни книжа, обвързани с кредити

102. За целите на член 26д, параграф 10, първа алинея, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 изискването по отношение на обезпечението под формата на парични средства следва да се счита за изпълнено в случай на инвестиции в дългови ценни книжа, обвързани с кредити, емитирани от инициатора в съответствие с член 218 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

8. Изменения на Насоки ЕВА/GL/2018/08 и ЕВА/GL/2018/09 относно критериите за ОПС за секюритизации на обезпечени с активи търговски ценни книжа (ОАТЦК) и за секюритизации, различни от обезпечени с активи търговски ценни книжа

103. ЕВА/GL/2018/09 се изменя както следва:

б. Точка 8 от Насоките се заменя със следното:

Адресати на настоящите насоки са компетентните органи, посочени в член 4, точка 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които са определени като компетентни органи съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, и финансовите институции, посочени в член 4, точка 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които подлежат на регулиране и надзор съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402, включително третите страни, проверяващи спазването на ОПС също и в съответствие с член 2, параграф 5, последна алинея от Регламент (ЕС) № 1093/2010. Компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, които не се считат за компетентни органи съгласно член 4, точка 2 от Регламент № 1093/2010, се насърчават да прилагат настоящите насоки.“

б. Точка 22 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 20, параграф 10, четвърта алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се счита, че експозициите са подобни, когато е изпълнено едно от следните условия:

- а. експозициите принадлежат към една от категориите активи, посочени в член 1, първа алинея, буква а), подточки i) — iii) или буква а), подточки v) — vii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
- б. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, първа алинея, буква а), подточка iv) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и към същия вид длъжник, посочен в член 2, параграф 3, буква а) от същия регламент;
- в. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, параграф 1, буква а), подточка viii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и имат сходни

характеристики по отношение на който и да е от факторите за хомогенност, посочени в член 2, параграф 6 от същия регламент.“

в. Точка 26 от Насоките се заменя със следното:

„Промените в тези стандарти за поемане на емисии следва да се считат за съществени, когато се отнасят до следните видове промени в стандартите за поемане на емисии:

- а. промени, които засягат изискването за сходство на стандартите за поемане на емисии, допълнително посочени в член 1, първа алинея, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
- б. промени, които съществено засягат общия кредитен риск или очакваните средни резултати на групата на базисните експозиции, без да се стига до съществено различаващи се подходи към оценката на кредитния риск, свързан с базисните експозиции.“

г. Точка 39 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 20, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 обстоятелствата, посочени в букви а) — в) от същия параграф, следва да се разбират като определения за нарушена кредитоспособност. Други възможни обстоятелства за нарушена кредитоспособност, които не са обхванати в букви а) — в), следва да се разбират за изключени от това изискване.“

д. Точка 44 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 20, параграф 11, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 за длъжниците или гарантите по обезценени кредити на експозициите не следва да се счита, че разполагат с „кредитна оценка на кредитния рейтинг, показващи, че рискът от неизвършени договорени плащания е значително по-висок от този на сравними експозиции на други длъжници или гарантите по обезценени кредити, държани от инициатора, които не са секюритизирани“, когато са приложими и следните две условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции и сравнимите експозиции, са подобни;
- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите на базисните експозиции няма да бъдат съществено по-лоши, отколкото тези на сравнимите експозиции.“

е. Точка 45 от Насоките се заменя със следното:

„Условията в предходната точка следва да се считат за изпълнени, включително когато е налице някое от следните условия:

- а. базисните експозиции не включват експозиции, които са класифицирани като съмнителни, обезценени или необслужвани, или определени с подобно качество съгласно съответните счетоводни принципи;
- б. базисните експозиции не включват експозиции към длъжници или гаранتي, чието кредитно качество, основано на кредитни рейтинги или на други прагове за кредитно качество, е значително по-лошо от кредитното качество на длъжниците или гарантите на подобни експозиции, които инициаторът иницира в хода на стандартните си операции по кредитиране и стратегията за кредитния риск.“

ж. Точка 46 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 20, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се счита, че понататъшният напредък и планове по отношение на експозиция или реструктуриране на същата експозиция към определен кредитополучател поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.“

з. След точка 46 се добавя допълнителна точка 46а:

„За целите на член 20, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 предвиденото прехвърляне на различни отделни експозиции към същия кредитополучател към ДСЦС следва да поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.“

и. Точка 47 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 20, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 плащането, посочено в изискването, според което в момента на прехвърлянето следва да е извършено „поне едно плащане“, следва да бъде плащане по наем, главница или лихва или всякакъв друг вид обикновено плащане, посочено в договорното споразумение, свързано с експозицията.“

й. След точка 50 се добавя допълнителна точка 50а:

„Изисквания за запазване на риска

За целите на член 21, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от посочения регламент, и компетентните органи,

посочени в член 29, параграфи 2—4 от посочения регламент, следва да си сътрудничат тясно в съответствие с член 36 от посочения регламент, когато те са различни.“

к. Точка 57 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 21, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 лихвените проценти, които следва да се считат за подходяща референтна основа за референтни лихвени плащания, следва да включват всички изброени по-долу елементи:

- а. междубанкови проценти, включително Libor, Euribor и други признати референтни показатели;
- б. други установени референтни лихвени проценти като €STR, SONIA, SOFR и TONA;
- в. ставки, определени от органите на паричната политика, включително лихвените проценти от федералните фондове и дисконтовите проценти на централните банки;
- г. секторни проценти, отчитащи стойността на разходите на кредитора, включително стандартните плаващи проценти и вътрешните лихвени проценти, които пряко отразяват пазарните разходи за финансиране на дадена банка или подгрупа от институции, доколкото на инвеститорите се предоставят достатъчно данни, за да им се даде възможност да оценят връзката между секторните ставки и други пазарни лихвени проценти.“

л. След точка 66 се добавя допълнителна точка 66а:

„За целите на член 21, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, след като бъде приложено завръщане към погасяване с последователен приоритет на плащанията, не следва да се разрешава по-нататъшно завръщане към непоследователна амортизация в съответствие с документацията по сделката.“

м. Точка 76 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 22, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 понятието „сходни по същество експозиции“ следва да се разбира като отнасящо се до експозиции, за които са изпълнени следните две условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции, са сходни;

- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите им няма да бъдат съществено по-лоши, отколкото тези на секюритизираните експозиции.“

- н. След точка 78 се добавя допълнителна точка 78a:³

„За секюритизации, които емитират множество серии от ценни книжа, включително колективни тръстове, в случаите, когато е изминала една година от предходната проверка, следва да се извърши нова проверка преди емитирането.“

- о. Точка 79 се заменя със следната точка:

„За целите на член 22, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за подходяща и независима страна следва да се счита страна, която отговаря и на двете посочени по-долу условия:

- а. притежава опита и способността да извърши проверката;
- б. тя не е нито едно от следните:
 - i. агенция за кредитен рейтинг;
 - ii. трета страна, която извършва проверка на съответствието с изискванията за ОПС в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - iii. субект, свързан с инициатора, спонсора, инвеститора или ДСЦС.“

- п. Точка 80 се заменя със следните точки:

„За целите на член 22, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 проверката следва да се извърши, като се приложи подходящ статистически метод и въз основа на случайна извадка от базисни експозиции, извлечена от базисните експозиции в секюритизацията, като размерът на извадката следва да се определи така, че да се гарантира, че вероятността (доверителното ниво) за правилно отхвърляне на хипотезата, че в цялата група базисни експозиции в секюритизацията няма изключения от изискването, е най-малко 95 % (т.е. вероятността за т.нар. грешка от тип II за погрешно приемане на цялата група без изключения следва да бъде 5 %).

³ Това е продължение на обяснението, предоставено в изявлението за обратна информация на стр. 77 от насоките относно секюритизациите, различни от ОАТЦК, според което такова пояснение е трябвало да бъде предоставено в правния текст на насоките, но е било пропуснато в окончателния им текст.

80а. Във всеки случай минималният брой на базисните експозиции в извадката следва да бъде 50. За секюритизации, при които групата от базисни експозиции се състои от по-малко от 50 базисни експозиции, извадката следва да се състои от всички базисни експозиции.

80б. Проверката следва да бъде извършена под формата на доклад за съгласувани процедури.“

р. Точка 83 се заменя със следната точка:

„За целите на член 22, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато моделът на паричните потоци на пасивите се разработва от доставчици трети страни, инициаторът следва да остане отговорен за предоставянето на информацията на потенциалните инвеститори.“

с. Точка 84 се заменя със следната точка:

„Това изискване следва да се прилага само ако информацията относно сертификатите за енергийни характеристики, посочена в първа алинея, е налична или когато информацията относно основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост на активите, финансирани с базисните експозиции, посочени във втора алинея, е на разположение на инициатора и инициаторът реши да прилага тази втора алинея и когато съответната информация е отразена във вътрешната му база данни или ИТ системи. Когато такава информация е налична само за част от базисните експозиции, изискването следва да се прилага само по отношение на дела от базисните експозиции, за които има информация.“

т. Добавя се допълнителна точка 85:

„Спазване на изискванията за оповестяване съгласно член 7

За целите на член 22, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402 компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от посочения регламент, и компетентните органи, посочени в член 29, параграфи 2—4 от посочения регламент, следва да си сътрудничат тясно в съответствие с член 36 от посочения регламент, когато те са различни.“

104. ЕВА/GL/2018/08 се изменя както следва:

с. Точка 8 от Насоките се заменя със следното:

Адресати на настоящите насоки са компетентните органи, посочени в член 4, точка 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които са определени като компетентни органи съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, и финансовите институции, посочени в член 4, точка 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, които подлежат на регулиране и надзор съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402, включително третите страни, проверяващи спазването на ОПС също и в съответствие с член 2, параграф 5, последна алинея от Регламент (ЕС)

№ 1093/2010. Компетентните органи, определени съгласно член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, които не се считат за компетентни органи съгласно член 4, точка 2 от Регламент № 1093/2010, се насърчават да прилагат настоящите насоки.“

б. Точка 29 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 24, параграф 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402 обстоятелствата, посочени в букви а) — в) от същия параграф, следва да се разбират като определения за нарушена кредитоспособност. Други възможни обстоятелства за нарушена кредитоспособност, които не са обхванати в букви а) — в), следва да се разбират за изключени от това изискване.“

в. Точка 34 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 24, параграф 9, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 за длъжниците или гарантите по обезценени кредити на експозициите не следва да се счита, че разполагат с „кредитна оценка на кредитния рейтинг, показващи, че рискът от неизвършени договорени плащания е значително по-висок от този на сравними експозиции на други длъжници или гарантите по обезценени кредити, държани от инициатора, които не са секюритизирани“, когато са приложими и двете следни условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции и сравнимите експозиции, са подобни;
- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите на базисните експозиции няма да бъдат съществено по-лоши, отколкото тези на сравнимите експозиции.“

г. Точка 35 от Насоките се заменя със следното:

„Условията в предходната точка следва да се считат за изпълнени, включително когато е налице някое от следните условия:

- а. базисните експозиции не включват експозиции, които са класифицирани като съмнителни, обезценени или необслужвани, или определени с подобно качество съгласно съответните счетоводни принципи;
- б. базисните експозиции не включват експозиции към длъжници или гарантите, чието кредитно качество, основано на кредитни рейтинги или на други прагове за кредитно качество, е значително по-лошо от кредитното

качество на длъжниците или гарантите на подобни експозиции, които инициаторът иницира в хода на стандартните си операции по кредитиране и стратегията за кредитния риск.“

д. Точка 36 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се счита, че понататъшният напредък и планове по отношение на експозиция или реструктуриране на същата експозиция към определен кредитополучател поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.“

е. След точка 36 се добавя допълнителна точка 36а:

„За целите на член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402 предвиденият трансфер на различни отделни експозиции към същия кредитополучател към ДСЦС следва да поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.“

ж. Точка 37 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402 плащането, посочено в изискването, според което в момента на трансфера следва да е извършено „поне едно плащане“, следва да бъде плащане по наем, главница или лихва или всякакъв друг вид обикновено плащане, посочено в договорното споразумение, свързано с експозицията.“

з. Точка 51 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 24, параграф 14 от Регламент (ЕС) 2017/2402 понятието „сходни по същество експозиции“ следва да се разбира като отнасящо се до експозиции, за които са изпълнени следните две условия:

- а. най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции, са сходни;
- б. в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите им няма да бъдат съществено по-лоши, отколкото тези на секюритизираните експозиции.“

и. Точка 57 от Насоките се заменя със следното:

За целите на член 24, параграф 16 от Регламент (ЕС) 2017/2402 лихвените проценти, които следва да се считат за подходяща референтна основа за референтни лихвени плащания, следва да включват всички изброени по-долу елементи:

- а. междубанкови проценти, включително Libor, Euribor и други признати референтни показатели;
- б. други установени референтни лихвени проценти като €STR, SONIA, SOFR и TONA;
- в. ставки, определени от органите на паричната политика, включително лихвените проценти от федералните фондове и дисконтовите проценти на централните банки;
- г. секторни проценти, отчитащи стойността на разходите на кредитора, включително стандартните плаващи проценти и вътрешните лихвени проценти, които пряко отразяват пазарните разходи за финансиране на дадена банка или подгрупа от институции, доколкото на инвеститорите се предоставят достатъчно данни, за да им се даде възможност да оценят връзката между секторните ставки и други пазарни лихвени проценти.“

й. Точка 65 от Насоките се заменя със следното:

„За целите на член 24, параграф 18, четвърта алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите следва да се счита, че са подобни, когато е изпълнено едно от следните условия:

- а. експозициите принадлежат към една от категориите активи, посочени в член 1, първа алинея, буква а), подточки i) — iii) или буква а), подточки v) — vii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
- б. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, първа алинея, буква а), подточка iv) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и към същия вид длъжник, посочен в член 2, параграф 3, буква а) от същия регламент;
- в. експозициите принадлежат към категорията активи, посочена в член 1, параграф 1, буква а), подточка viii) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851, и имат сходни характеристики по отношение на който и да е от факторите за хомогенност, посочени в член 2, параграф 6 от същия регламент.“

к. Точка 69 от Насоките се заменя със следното:

„Промените в тези стандарти за поемане на емисии следва да се считат за съществени, когато се отнасят до следните видове промени в стандартите за поемане на емисии:

- а. промени, които засягат изискването за сходство на стандартите за поемане на емисии, допълнително посочени в член 1, първа алинея, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2019/1851;
- б. промени, които съществено засягат общия кредитен риск или очакваните средни резултати на групата на базисните експозиции, без да се стига до съществено различаващи се подходи към оценката на кредитния риск, свързан с базисните експозиции.“

л. Точка 82 се заменя със следната точка:

„За целите на член 26, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за подходяща и независима страна следва да се счита страна, която отговаря и на двете посочени по-долу условия:

- а. притежава опита и способността да извърши проверката;
- б. тя не е нито едно от следните:
 - i. агенция за кредитен рейтинг;
 - ii. трета страна, която извършва проверка на съответствието с изискванията за ОПС в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - iii. субект, свързан с инициатора, спонсора, инвеститора или ДСЦС.“