

EBA/GL/2024/05

27.5.2024

Suunised

bilansilise standardväärtpaperistamise
kriteeriumide kohta ning millega
muudetakse suuniseid EBA/GL/2018/08
ja EBA/GL/2018/09 varaga tagatud
kommertsväärtpaperite ja muude kui
varaga tagatud kommertsväärtpaperite
standardväärtpaperistamise
kriteeriumide kohta

1. Järgimis- ja teatamiskohustused

Suuniste staatus

1. Käesolev dokument sisaldab Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1093/2010¹ artikli 16 kohaselt väljaantud suuniseid. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 alusel peavad pädevad asutused ja finantseerimisasutused võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid järgida.
2. Suunistes esitatakse EBA seisukoht nõuetekohase järelevalvetava kohta Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis ehk kuidas tuleks liidu õigust konkreetsetes valdkonnas kohaldada. Suuniste adressaadiks olevad määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõikes 2 määratletud pädevad asutused peaksid suuniseid järgima, kaasates need sobival viisil oma järelevalvetavadesse (nt muutes oma õigusraamistikku või järelevalvemenetlusi) ka siis, kui suunised on ette nähtud eelkõige finantseerimisasutustele.

Teatamiskohustus

3. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused teatama EBA-le kuupäevaks 09.12.2024, kas nad järgivad või kavatsesid järgida käesolevaid suuniseid, või vastasel juhul mittejärgimise põhjused. Kui selleks tähtajaks teadet ei saada, peab EBA pädevat asutust nõudeid mitte täitvaks. Teated tuleb saata EBA veebilehel avaldatud vormil, märkides viite EBA/GL/2024/05. Teate peaksid saatma isikud, kes on asjakohaselt volitatud esitama oma pädeva asutuse nimel nõuete järgimise teateid. Nõuete järgimise staatuse mis tahes muutusest tuleb EBA-le teada anda.
4. Kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõikega 3 avaldatakse teated EBA veebilehel.

¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12)

2. Sisu, kohaldamisala ja mõisted

Reguleerimisese

5. Käesolevates suunistes täpsustatakse vastavalt määruse (EL) 2017/2402² artiklile 26a, kuidas selle määruse artiklites 26b–26e sätestatud lihtsuse, standardimise ja läbipaistvusega seotud nõudeid ning krediidiriskikaitse lepingu, kontrolli tegeva kolmanda isiku ja sünteetilise ületuluga seotud nõudeid kohaldatakse bilansilise väärtpaberistamise suhtes, et sellist väärtpaberistamist saaks pidada lihtsaks, läbipaistvaks ja standarditud väärtpaberistamiseks. Lisaks muudetakse käesolevate suunistega suuniseid EBA/GL/2018/08 ja EBA/GL/2018/09 varaga tagatud kommertsväärtpaberite ja muude kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite standardväärtpaberistamise kriteeriumide kohta, mis on välja antud vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artiklitele 19 ja 23.

Kohaldamisala

6. Pädevad asutused peaksid kohaldama käesolevaid suuniseid määruse (EL) 2017/2402 artiklis 1 sätestatud kohaldamisala alusel.

Adressaadid

7. Suunised on adresseeritud määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõikes 2 osutatud pädevatele asutustele, kes on määratud pädevateks asutusteks vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõikele 5, ning määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõikes 1 osutatud finantseerimisasutustele, kellele kohaldatakse määruse (EL) 2017/2402 kohast reguleerimist ja järelevalvet, sealhulgas kolmandatele isikutele, kes kontrollivad standardväärtpaberistamise nõuete täitmist, sealhulgas kooskõlas määruse nr 1093/2010 artikli 2 lõike 5 viimase lõiguga. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevaid asutusi, kes ei kvalifitseeru määruse nr 1093/2010 artikli 4 lõike 2 kohasteks pädevateks asutusteks, kutsutakse üles käesolevaid suuniseid kohaldama.

² Määrus (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Rakendamine

Kohaldamise alguskuupäev

8. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates 09.12.2024. Suuniseid kohaldatakse bilansilistele väärtpaperistamistele, mille väärtpaperistamise positsioonid loodi kooskõlas krediidiriskikaitse lepingutega, mis võeti vastu pärast 09.12.2024. Suuniste EBA/GL/2018/08 ja EBA/GL/2018/09 (varaga tagatud kommertsväärtpaperite ja muude kui varaga tagatud kommertsväärtpaperite standardväärtpaperistamise kriteeriumide kohta) muudatusi, mis on esitatud käesolevate suuniste 8. jaos, kohaldatakse väärtpaperistamistele, millega seotud väärtpaperid emiteeriti kooskõlas sellise lepingu tingimustega, mis võeti vastu pärast 09.12.2024.

4. Lihtsusega seotud kriteeriumid

Bilansis hoitavad positsioonid (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 3)

Bilanss

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
9. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 3 kohaldamisel tuleks mõistet „bilanss“ tõlgendada väärtpaberistamise tehingu algataja või temaga samasse gruppi kuuluva üksuse bilansina.

Topeltriskimaanduse puudumine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 4)

Krediidiriskikaitse lepingust tulenevast kaitsest kaugemale ulatuv riskimaandus

10. Seda määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 4 kohast kriteeriumi tuleks mõista nii, et keelab mitmekordse krediidiriskikaitse aluspositsioonide kogumist tuleneva krediidiriski suhtes, olenemata sellest, kas selline täiendav krediidiriskikaitse on seotud väärtpaberistamise seeriast, väärtpaberistamise seeria osast või aluspositsioonist tuleneva krediidiriski kaitsega, et tagada, et aluspositsioonide kogumi krediidiriski ei maandataks rohkem kui üks kord.
11. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 4 kohaldamisel ei tohiks krediidiriskikaitse lepingu alusel eraldi väärtpaberistamise seeriatele, väärtpaberistamise seeriade eraldi osadele või eraldi aluspositsioonidele antavat eraldi krediidiriskikaitset pidada krediidiriskikaitse lepingust tulenevast kaitsest kaugemale ulatuvaks riskimaanduseks.

Kinnitused ja tagatised (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 6)

Väärtpaberistamise tehingu algatajaga ühte gruppi kuuluv üksus

12. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 6 kohaldamisel tuleks „gruppi“ tõlgendada kui konsolideerimisgruppi, millesse üksus kuulub raamatupidamise või usaldatavusnormatiivide täitmise eesmärgil.

Üksus, mille üle tehakse järelevalvet konsolideeritud alusel

13. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 6 kohaldamisel tuleks mõistet „üksus, mille üle tehakse järelevalvet konsolideeritud alusel“ tõlgendada selle määruse artikli 26b lõike 3 tähenduses.

Vähemalt sama ranged laenude väljastamise standardid

14. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 6 punkti e kohaldamisel tuleks väärtpaberistatud riskipositsioonidele kohaldatavaid laenude väljastamise standardeid võrrelda laenude väljastamise standarditega, mida kohaldatai samalaadsetele riskipositsioonidele väärtpaberistatud riskipositsioonide algatamise ajal.

15. Eelmise punkti täitmine ei tähenda, et väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja peaks väärtpaberistatud riskipositsioonide valimise ajal või täpselt nende väärtpaberistamise ajal hoidma oma bilansis samalaadseid riskipositsioone, samuti ei nõua see, et samalaadseid riskipositsioone tegelikult algatati väärtpaberistatud riskipositsioonide algatamise ajal.

Väärtpaberistamise tehingu algataja parima teadmise kohaselt

16. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 6 punkti f kohaldamisel tuleks „parima teadmise“ nõue lugeda täidetuks, kui algataja kasutab teavet, mis on saadud mis tahes järgmistest allikatest ja asjaoludest või nende allikate ja asjaolude mis tahes kombinatsioonist:

- a. riskipositsioonide algatamisel saadud teave võlgnike kohta;
- b. väärtpaberistamise tehingu algatajalt riskipositsioonide haldamisel või riskijuhtimisel saadud teave;
- c. kolmanda isiku teated väärtpaberistamise tehingu algatajale;
- d. avalik teave või teave ühe või mitme krediidiregistri kannetest halva krediidialooga isikute kohta aluspositsiooni algatamise ajal, üksnes ulatuses, kui võrd seda teavet on juba punktide a, b ja c kontekstis arvesse võetud, ja kooskõlas kohaldatavate regulatiivsete ja järelevalvenõuete, sealhulgas määruse (EL) 2017/2402 artiklis 9 sätestatud kindlate laenuandmise kriteeriumidega.

Sobivuskriteeriumid, aktiivne portfelli valitsemine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 7)

Aktiivne portfelli valitsemine

17. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 7 kohaldamisel tuleks aktiivset portfelli valitsemist mõista kui portfelli valitsemist, mille korral esineb üks järgmistest olukordadest:

- a. portfelli valitsemise tulemusena sõltuvad väärtpaperistamise tulemusnäitajad nii aluspositsioonide tulemusnäitajatest kui ka väärtpaperistamise portfelli valitsemise tulemusnäitajatest, mistõttu ei ole investoril võimalik modelleerida aluspositsioonide krediidiriski ilma portfelli valitseja portfelli valitsemise strateegiat arvestamata;
- b. portfelli valitsetakse spekulatiivsel eesmärgil, et saavutada paremad tulemusnäitajad, kõrgem tootlus, üldine finantstulu või muu puhtalt rahaline või majanduslik kasu.

18. Portfelli valitsemise meetodid, mida ei tohiks pidada aktiivseks portfelli valitsemiseks, hõlmavad järgmist:

- a. regulatiivse vaidluse või juurdluse objektiks olevate aluspositsioonide asendamine, kui sellise asendamise eesmärk on selle vaidluse lahendamise hõlbustamine või juurdluse lõpetamine;
- b. uute aluspositsioonide omandamine nn käivitamisperioodi jooksul, et suurendada aluspositsioonide väärtust väärtpaperistamise kohustuste väärtuseni.

Selged sobivuskriteeriumid

19. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 7 kohaldamisel tuleks sobivuskriteeriume mõista kui selgeid, kui nende järgimist on võimalik kohtus kindlaks määrata nii õiguslikust kui ka faktilisest seisukohast või mõlemal viisil.

Pärast tehingu sulgemist lisatud riskipositsioonide sobivuskriteeriumid

20. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 7 kohaldamisel tuleks vastavust „sobivuskriteeriumidele, mis ei ole leebemad kui need, mida kohaldata aluspositsioonide algsel valimisel“ mõista nii, et sobivuskriteeriumid ei ole vähem ranged kui aluspositsioonide suhtes tehingu sõlmimisel kohaldatud sobivuskriteeriumid.

21. Eelmise punkti kohaselt aluspositsioonidele kohaldatavad sobivuskriteeriumid tuleks täpsustada tehingu dokumentides ja need peaksid osutama riskipositsiooni tasemel kohaldatud sobivuskriteeriumidele.

Lubatud kõrvaldamine

22.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 7 neljandas lõigus on sätestatud ammendav loetelu asjaoludest, mille korral võib aluspositsiooni tehingust kõrvaldada.

Homogeensus, aluspositsioonidega seotud kohustused, perioodilised maksevood, vabalt võõrandatavate väärtpaberite puudumine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 8)

Lepinguliselt siduvad ja täitmisele pööratavad kohustused

23.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 8 teise lõigu kohaldamisel tuleks lepinguliselt siduvaid ja täitmisele pööratavaid kohustusi, mis annavad võlgniku ja (vajaduse korral) garantiandjate suhtes täieliku regressiõiguse, mõista järgmiselt: need tähendavad kõiki aluspositsioone käsitlevas lepingusättes sisalduvaid kohustusi, mis on investorite jaoks asjakohased, sest need mõjutavad võlgniku ja (vajaduse korral) garantiandja mis tahes kohustusi teha makseid või anda tagatisi.

Perioodiliste maksevoogudega riskipositsioonid

24.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 8 kolmanda lõigu kohaldamisel peaksid kindlapiiriliste perioodiliste maksevoogudega riskipositsioonid hõlmama järgmist:

- a. ühes osas tasutavad riskipositsioonid uueneva väärtpaberistamise korral määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 12 punkti a alusel;
- b. krediitkaartidega seotud riskipositsioonid;
- c. riskipositsioonid, mille osamaksed koosnevad intressidest ja mille põhisumma makstakse tagasi lõpptähtpäeval, sealhulgas ainult intressimaksetega hüpoteeklaenud;
- d. riskipositsioonid, mille osamaksed koosnevad intressidest ja põhisumma osalisest tagasimaksest, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:
 - (i) järelejäänud põhisumma makstakse tagasi lõpptähtajal;
 - (ii) põhisumma tagasimaksmine sõltub riskipositsioonide tagatiseks olevate varade müügist;
- e. ajutiste maksepuhkustega riskipositsioonid, mille võlgnik ja laenuandja on lepingus kokku leppinud.

Laenude väljastamise standardid, väärtpaperistamise tehingu algataja asjatundlikkus (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 10)

Varasemate laenude väljastamise standardite oluliste muutuste teatavakstegemine

25. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 esimese lõigu kohaldamisel tuleks laenude väljastamise standardite olulisi muutusi, mille täielik teatavakstegemine on nõutav, mõista kui selliseid olulisi muutusi laenude väljastamise standardites, mida kohaldatakse riskipositsioonidele, mis lisatakse aluspositsioonide kogumisse pärast väärtpaperistamise sulgemist portfelli valitsemise kontekstis, nagu on osutatud punktides 20 ja 21.

26. Laenude väljastamise standardite muutused tuleks tunnistada oluliseks, kui need kuuluvad ühte järgmistest laenude väljastamise standardite muutuste liikidest:

- a. muutused, mis mõjutavad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punktis b täpsustatud laenude väljastamise standardite sarnasuse nõuet;
- b. muutused, mis mõjutavad oluliselt aluspositsioonide kogumi üldist krediidiriski või oodatavaid keskmisi tulemusnäitajaid, ilma et need oluliselt muudaks aluspositsioonidega seotud krediidiriski hindamise meetodit.

27. Laenude väljastamise standardite muutuste teatavakstegemisel tuleks alati lisada selgitus muutuste eesmärgi kohta.

28. Seoses klientide vastu esitatud nõuetega, mis ei ole algatatud laenu vormis, tuleks artikli 26b lõike 10 esimese lõigus osutatud laenude väljastamise standardeid mõista kui krediidistandardeid, mida müüja kohaldab sama liiki lühiajalisele krediidile, mille tagajärjel tekib väärtpaperistatud riskipositsioon oma toodete ja teenuste müügiga seoses klientidega kokkulepitud makse-eesmärkide kontekstis.

Eluasemelaenud

29. Kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 teise lõiguga ei tohiks aluspositsioonide kogum sisaldama eluasemelaene, mida nii turustati kui ka väljastati eeldusel, et laenuaotlejat või vahendajaid teavitati, et esitatud teavet ei pruukinud laenuandja kontrollida.

30. See nõue ei hõlma eluasemelaene, mida väljastati, kuid ei turustatud eeldusel, et laenuaotlejat või vahendajaid teavitati, et esitatud teavet ei pruukinud laenuandja kontrollida, või et laenuaotleja või vahendajad said sellest teada pärast laenu väljastamist.

31. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 teise lõigu kohaldamisel tuleks esitatud teabeks lugeda üksnes asjakohast teavet. Teabe asjakohasus peaks põhinema sellel, kas teave on asjakohane laenu väljastamise parameeter, näiteks teave, mida loetakse asjakohaseks laenuvõtja krediidivõime hindamisel, tagatisele juurdepääsu hindamisel ja pettuste riski vähendamisel.

32. Tavaliselt loetakse asjakohaseks teabeks üldiste tulu mittetoovate hüpoteegiga tagatud eluasemelaenude korral sissetulekut ja tulutoovate hüpoteegiga tagatud eluasemelaenude korral renditulu. Teavet, mis ei ole laenude väljastamise parameetrina kasulik, näiteks mobiiltelefoninumbrid, ei tuleks lugeda asjakohaseks teabeks.

Kolmandate riikide samaväärsed nõuded

33. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 kolmanda lõigu kohaldamisel tuleks kolmandate riikide laenuvõtjate krediidivõimet hinnata (kui asjakohane) järgmiste põhimõtete alusel, nagu on sätestatud direktiivides 2008/48/EÜ ja 2014/17/EÜ:

- a. enne krediidilepingu sõlmimist hindab laenuandja laenuvõtja krediidivõimet piisava teabe alusel, mis on saadud laenuvõtjalt, ja vajaduse korral asjaomase andmebaasi andmete põhjal;
- b. kui lepingupooled lepivad kokku krediidi kogusumma muutmise pärast krediidilepingu sõlmimist, peaks laenuandja ajakohastama tema käsutuses olevat finantsteavet laenuvõtja kohta ning hindama laenuvõtja krediidivõimet enne krediidi kogusumma mis tahes olulist suurendamist;
- c. laenuandja peaks enne krediidilepingu sõlmimist põhjalikult hindama laenuvõtja krediidivõimet, piisavalt arvestades tegureid, mis on asjakohased selleks, et kontrollida laenuvõtja väljavaateid täita krediidilepingu kohustusi;
- d. hindamise aluseks olevad menetlus ja teave tuleks dokumenteerida ja säilitada;
- e. krediidivõime hindamisel ei tuleks tugineda ülekaalukalt asjaolule, et elamukinnisvara väärtus ületab krediidi summat, või eeldusele, et elamukinnisvara väärtus tõuseb, v.a kui krediidilepingu eesmärk on elamukinnisvara ehitamine või renoveerimine;
- f. laenuandjal ei tohiks olla võimalust lepingut pärast selle sõlmimist laenuvõtja kahjuks tühistada või muuta põhjendusega, et krediidivõimet hinnati valesti;
- g. laenuandja peaks võimaldama laenuvõtjale krediiti ainult siis, kui krediidivõime hindamise tulemus osutab, et on tõenäoline, et krediidilepingust tulenevad kohustused täidetakse krediidilepinguga nõutavatel tingimustel;
- h. laenuvõtja krediidivõimet tuleks uuesti hinnata ajakohastatud teabe alusel enne krediidi kogusumma mis tahes olulist suurendamist krediidilepingu sõlmimise järel, v.a kui sellise lisakrediidi andmisega arvestati esialgses krediidivõime hinnangus.

Väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja asjatundlikkuse määramise kriteeriumid

34. Et teha kindlaks, kas väärtpaberistamise tehingu algatajal või algsel laenuandjal on asjatundlikkus määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 neljanda lõigu kohaste väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal, tuleks kohaldada mõlemat järgmist tingimust:

- a. väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja juhtorgani liikmetel ning väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, peaksid olema piisavad teadmised ja oskused väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise kohta;
- b. arvestada tuleks järgmisi asjatundlikkuse kvaliteedi põhimõtteid:
 - i. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate roll ja kohustused ning nõutavad võimed peaksid olema piisavad;
 - ii. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate varasematel ametikohtadel omandatud kogemused ning haridus ja väljaõpe peaksid olema piisavad;
 - iii. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate osalemine riskipositsioonide algatamisega seotud funktsiooni juhtimisstruktuuris peaks olema piisav;
 - iv. usaldatavusnõuete täitmisele allutatud üksuse puhul tuleks üksusele antud reguleeriva asutuse lube pidada väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamisel asjakohaseks.

35. Väärtpaberistamise tehingu algatajat või algset laenuandjat tuleks pidada asjatundlikuks, kui kehtib üks järgmisest kahest tingimusest:

- a. sellise üksuse või konsolideerimisgrupi äritegevus, kuhu üksus raamatupidamislikul või usaldatavusnõuete täitmise eesmärgil kuulub, on hõlmanud väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamist vähemalt viie aasta jooksul;
- b. kui punktis a nimetatud nõue ei ole täidetud, peavad olema täidetud mõlemad järgmised tingimused:
 - i. vähemalt kahel juhtorgani liikmel on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamisel;
 - ii. väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed,

on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaperistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal.

36. Et tõendada töökogemuse kestust aastates, tuleks asjaomast asjatundlikkust avalikustada piisavalt üksikasjalikult ja kooskõlas kehtivate konfidentsiaalsusnõuetega, et võimaldada investoritel täita oma kohustusi vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artiklile 5.

Samalaadsed riskipositsioonid

37. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 10 neljanda lõigu kohaldamisel tuleks riskipositsioone pidada samalaadseteks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a. riskipositsioonid kuuluvad ühte delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktides i–iii või v–vii osutatud varaliikidest;
- b. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis iv osutatud varaliiki ning sama määruse artikli 2 lõike 3 punktis a osutatud võlgniku liiki;
- c. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis viii viidatud varaliiki ning neil on sarnased omadused seoses sama määruse artikli 2 lõikes 6 viidatud mis tahes homogeensusteguritega.

Puuduvad makseviivituses olevad riskipositsioonid ning riskipositsioonid halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike/garantiandjate suhtes (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 11)

Makseviivituses olevad riskipositsioonid

38. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 246b lõike 11 kohaldamisel tuleks makseviivituses olevaid riskipositsioone tõlgendada määruse (EL) 575/2013 artikli 178 lõike 1 tähenduses, nagu on täpsustatud delegeeritud määruses tähtjaks tasumata krediidi iseloomuga nõude olulisuse piirmäära kohta, mis on välja töötatud kõnealuse määruse artikli 178 kohaselt, ja EBA suunistes makseviivituse mõiste kohaldamise kohta selle määruse artikli 178 lõike 7 alusel.

39. Kui väärtpaperistamise tehingu algataja või algne laenuandja ei ole asutus ja seega määrust (EL) nr 575/2013 tema suhtes ei kohaldata, peaks väärtpaperistamise tehingu algataja või algne laenuandja vastama eelmises punkti suunistele ulatuses, milles nende kohaldamist ei peeta põhjendamatult koormavaks. Sellisel juhul peaks väärtpaperistamise tehingu algataja või algne laenuandja rakendama kindlaksmääratud protsesse ja teavet, mis on saadud võlgnikelt riskipositsioonide algatamise kohta või väärtpaperistamise tehingu algatajalt riskipositsioonide haldamise või riskijuhtimise protsessi käigus või mille on väärtpaperistamise tehingu algatajale teatanud kolmas isik.

Riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes

40. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 kohaldamisel tuleks selle lõike punktides a–c sätestatud asjaolusid mõista kui halvenenud krediidikvaliteedi määratlust. Muudele võimalikele halvenenud krediidikvaliteedi asjaoludele, mida punktides a–c ei ole nimetatud, käesolev nõue ei laiene.

41. Keeldu, et aluspositsioonide kogum ei tohiks hõlmata aluspositsioone halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku või garantiandja suhtes, nagu on sätestatud määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõikes 11, tuleks mõista kui nõuet, et valimise ajal peaks olema regressiõigus väärtpaperistatud riskipositsiooni kogusummale vähemalt ühe halvenenud krediidikvaliteediga osapoole suhtes, sõltumata sellest, kas osapool on võlgnik või garantiandja. Seetõttu ei tohiks aluspositsioonid hõlmata kumbagi alljärgnevast:

- a. riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku suhtes, kui väärtpaperistatud riskipositsiooni kogusummale ei ole garantiandjat;
- b. riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku suhtes, kellel on halvenenud krediidikvaliteediga garantiandja.

Väärtpaperistamise tehingu algataja või algse laenuandja parima teadmise nõue

42. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 kohaldamisel tuleks parima teadmise nõue lugeda täidetuks, kui teave saadakse üksnes järgmiste allikate ja asjaolude kombinatsioonide põhjal:

- a. võlgnikelt riskipositsioonide algatamise kohta;
- b. väärtpaperistamise tehingu algatajalt riskipositsioonide haldamisel või riskijuhtimisel;
- c. kolmanda isiku teated väärtpaperistamise tehingu algatajale;
- d. avalik teave või teave ühe või mitme krediidiregistri kannetest halva krediidialooga isikute kohta aluspositsiooni algatamise ajal, üksnes ulatuses, kuivõrd seda teavet on juba punktide a, b ja c kontekstis arvesse võetud, ja kohaldatavate regulatiivsete ja järelevalvenõuete, sealhulgas määruse (EL) 2017/2402 artiklis 9 sätestatud kindlate laenuandmise kriteeriumide alusel. Erandiks on klientide vastu esitatud nõuded, mis ei ole algatatud laenu vormis ja mille suhtes laenuandmise kriteeriume ei ole vaja kohaldada.

Riskipositsioonid halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle suhtes on toimunud võla restruktureerimise protsess

43. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 punkti a kohaldamisel tuleks nõuet välistada riskipositsioonid halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle suhtes on toimunud seoses viivisnõuetega võla restruktureerimise protsess, mõista järgmiselt: see osutab nii asjaomase võlgniku või garantiandja restruktureeritud riskipositsioonidele kui ka tema restruktureerimisele mittekuuluvatele riskipositsioonidele. Selle punkti kohaldamisel ei tohiks võlgnikku või garantiandjat liigitada määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 punkti a alapunktide i ja ii nõuetele vastavate restruktureeritud riskipositsioonide alusel halvenenud krediitkvaliteediga võlgnikuks või garantiandjaks.

Krediidiregister

44. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 punktis b sätestatud nõuet tuleks mõista nii, et see on piiratud riskipositsioonidega võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle kohta kehtivad aluspositsiooni algatamise ajal mõlemad järgmised nõuded:

- a. võlgnik või garantiandja on krediidiregistris säilitatava negatiivse staatuse või negatiivsete andmete alusel selgesõnaliselt kantud krediidiregistrisse kui halva krediidialooga üksus;
- b. võlgnik või garantiandja on krediidiregistris krediidiriski hindamise jaoks asjakohastel põhjustel.

Lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui võrreldavate riskipositsioonide puhul

45. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 11 punkti c kohaldamisel tuleks eeldada, et riskipositsioonid halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes ei saa krediitkvaliteedi hinnangut või krediitkvaliteedi astet, mis näitaks, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaberistamise tehingu algataja hoitavatel võrreldavatel, väärtpaberistamisele mittekuuluvatel riskipositsioonidel muude halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kui kehtivad mõlemad järgmised tingimused:

- a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide ja võrreldavate riskipositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks aluspositsioonide tulemusnäitajad võrreldavate riskipositsioonide omadest oluliselt halvemad.



46. Eelmise punkti nõuded tuleks lugeda täidetuks, kui kehtib üks järgmisest kahest tingimusest:

- a. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone, mis on liigitatud ebatõenäoliselt laekuvaks, langenud väärtusega või viivisnõudeks või on liigitatud samalaadseks nõudeks asjaomase raamatupidamistava järgi;
- b. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle krediidireitingutel või muudel krediidikvaliteedi künnistel põhinev krediidikvaliteet on oluliselt halvem kui selliste võrreldavate riskipositsioonidega seotud võlgnike või garantiandjate krediidikvaliteet, mille väärtpaperistamise tehingu algataja algatab tavapärase laenutegevuse ja krediidiriski strateegia käigus.

Teinud vähemalt ühe makse (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõige 12)

Kriteeriumi kohaldamisala

47. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 12 kohaldamisel ei tuleks ühe riskipositsiooni täiendavate ettemaksete ja väljamaksete tegemist või sama riskipositsiooni restruktureerimist teatud laenuvõtjale pidada uue vähemalt ühe makse nõude käivitiks sellise riskipositsiooni suhtes.

48. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 12 kohaldamisel peaks sama laenuvõtjaga seotud erineva eraldiseisva riskipositsiooni kavandatav valimine käivitama sellise riskipositsiooni suhtes uue vähemalt ühe makse nõude.

Vähemalt üks makse

49. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26b lõike 12 kohaldamisel peaks sellises nõudes, mille kohaselt peab aluspositsioonide lisamise hetkeks olema tehtud vähemalt üks makse, viidatud makse olema rendi-, põhisumma- või intressimakse või mis tahes muud liiki tavapärase makse, millele on viidatud riskipositsiooniga seotud lepingulises kokkuleppes.

5. Standardimisega seotud kriteeriumid

Riski säilitamise nõuete täitmine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 1)

50. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 1 kohaldamisel peaksid selle määruse artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevad asutused ja sama määruse artikli 29 lõigetes 2–4 osutatud pädevad asutused tegema tihedat koostööd kooskõlas sama määruse artikliga 36, kui need asutused on erinevad.

Intressimäära- ja valuutariski asjakohane maandamine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 2)

Tuletisinstrumendid

51. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 2 kolmanda lõigu kohaldamisel ei tohiks mõista, et aluspositsioonide kogumisse kuuluvad riskipositsioonid, mis sisaldavad üksnes tuletisinstrumendi komponenti, mille ainus eesmärk on asjaomase aluspositsiooni (mis ise ei ole tuletisinstrument) intressimäära- ja valuutariski otsene maandamine, on keelatud.

Üldised rahvusvahelised rahandusstandardid

52. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 2 kolmanda lõigu kohaldamisel peaksid üldised rahvusvahelised rahandusstandardid hõlmama ISDA või muid sarnaseid kehtestatud riiklikke dokumenteerimisstandardeid.

Viiteintressimääraga seotud intressimaksud (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 3)

Viiteintressimäärad

53. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 3 kohaldamisel peaksid intressimäärad, mida tuleks lugeda viiteintressimääraga seotud intressimaksete asjakohaseks võrdlusaluseks, hõlmama kõike alljärgnevat:

- a. pankadevahelised intressimäärad, sealhulgas Libor, Euribor ja muud tunnustatud võrdlusalused;
- b. muud kehtivad viiteintressimäärad, näiteks €STR, SONIA, SOFR ja TONA;
- c. rahapoliitiliste asutuste kehtestatud intressimäärad, sealhulgas Föderaalreservi intressimäärad ja keskpankade diskontomäärad;

- d. sektoripõhised intressimäärad, mis kajastavad laenuandja rahastamiskulusid, sealhulgas standardsed muutuvad intressimäärad ja sisemised intressimäärad, mis kajastavad otseselt panga või asutuse rahastamiskulu turumääras, ulatuses, milles investoritele edastatakse piisavat teavet, mis võimaldab neil hinnata sektoripõhiste intressimäärade suhet muudesse turumääradesse.

Keerukad valemid või tuletisinstrumendid

54.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 3 kohaldamisel ei tohiks intressimäära ülempiiri või alampiiri käsitada keeruka valemiga või tuletisinstrumendina.

Nõuded täitmisele pööramise teate kohta (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 4)

Summa väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast ülekandmata jätmise

55.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 4 teise lõigu kohaldamisel peaks rahasumma, mida loetakse väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast ülekandmata jäetuks, kindlaks määrama vastavalt tehingu dokumentide sätetele.

56.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 4 kohaldamisel peaks olema lubatud jätta raha väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata tulevikus kasutatava reservfondi vormis, kui reservfondi kasutamine on piiratud üksnes määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 4 teises lõigus sätestatud eesmärkidega, sealhulgas investoritele korrapärase tagasimaksete tegemisega.

Kahjude jaotamine ja seeriade amortiseerimine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 5)

Käivitavad tegurid

57.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 5 kohaldamisel võivad tehingu pooled lisaks minimaalsetele nõutavatele käivitavatele teguritele kokku leppida ka muudes tulemusnäitajatega seotud käivitavates tegurites. Tulemusnäitajatega seotud käivitav sündmus peaks tooma kaasa väärtpaperistamise seeriade amortiseerimise, millest tulenevad ümberpööratud nõudeõiguse järjekorras järjestatud maksed, olenemata sellest, kas kohaldatakse muid käivitavaid tegureid või mitte.

Ümberpööramine mittejärjestikuseks amortiseerimiseks

58.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 5 kolmanda lõigu kohaldamisel ei tohiks pärast seda, kui on rakendatud ümberpööramist järjestatud maksetega amortiseerimiseks mis tahes tulemusnäitajaga seotud käivitava teguri rikkumise tagajärjel, lubada ümberpööramist mittejärjestikuseks amortiseerimiseks vastavalt tehingu dokumentide sätetele.

Tehingu dokumendid (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 7)

Nõuete haldamise standardid

59. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 7 punkti d kohaldamisel tuleks nõuete haldamise standardite all mõista tehingu dokumentides täpsustatud haldamisega seotud standardeid, mida tuleb järgida kogu väärtpaperistamise tehingu kestuse jooksul.

Nõuete haldamise protseduurid

60. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 7 punkti c kohaldamisel tuleks nõuete haldamise protseduure mõista kui tegelikke menetlusi, mis on vajalikud nõuete haldamise standardite järgimise tagamiseks. Neid menetlusi võib kohandada kogu väärtpaperistamise tehingu kestuse jooksul, tingimusel et järgitakse nõuete haldamise standardeid.

Tehingu vastaspooled

61. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 7 punkti b kohaldamisel peaksid usaldusisik ja kontrolli tegev kolmas isik alati erinema nõudehaldajast, investorist ja väärtpaperistamise tehingu algatajast. Kontrolli tegev kolmas isik peaks lisaks vastama punkti 73 nõuetele.

Nõudehaldaja asjatundlikkus ja nõuete haldamise nõuded (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 8)

Nõudehaldaja asjatundlikkuse määramise kriteeriumid

62. Et määrata, kas nõudehaldajal on määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 8 kohane asjatundlikkus väärtpaperistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide haldamise alal, tuleks kohaldada mõlemat alljärgnevat tingimust:

- a. nõudehaldaja juhtorgani liikmetel ja väärtpaperistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, peaksid olema piisavad teadmised ja oskused väärtpaperistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamise alal;
- b. asjatundlikkuse määramisel tuleb arvestada järgmisi asjatundlikkuse kvaliteedi põhimõtteid:
 - i. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate roll ja kohustused ning nõutavad võimed peaksid olema piisavad;
 - ii. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate varasemate ametikohtade töökogemus, haridus ja koolitus peaksid olema piisavad;

- iii. juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate osalemine riskipositsioonide haldamisega seotud funktsiooni juhtimisstruktuuris peaks olema piisav;
- iv. usaldatavusnõuete täitmisele allutatud üksuse korral tuleb üksusele antud reguleeriva asutuse lube pidada väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamisel asjakohaseks.

63. Nõudehaldajat tuleks pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a. selle üksuse või konsolideerimisgrupi äritegevus, kuhu üksus kuulub raamatupidamislikul või usaldatavusnõuete täitmise eesmärgil, on hõlmanud väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamist vähemalt viie aasta jooksul;
- b. kui punktis a nimetatud nõue ei ole täidetud, peavad olema täidetud kõik järgmised tingimused:
 - i. vähemalt kahel juhtorgani liikmel on vähemalt viieaastane isiklik asjakohane töökogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamisel;
 - ii. väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, on vähemalt viieaastane isiklik asjakohane töökogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide haldamisel;
 - iii. üksuse nõuete haldamise funktsiooni tagab asendusteenuse pakkuja, kes vastab punkti a nõuetele.

64. Et tõendada töökogemuse kestust aastates, tuleks asjaomast asjatundlikkust avalikustada piisavalt üksikasjalikult ja kooskõlas kehtivate konfidentsiaalsusnõuetega, et võimaldada investoritel täita oma kohustusi, millele on osutatud määruse (EL) 2017/2402 artiklis 5.

Samalaadsed riskipositsioonid

65. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 8 kohaldamisel tuleks mõistet „samalaadsed positsioonid“ tõlgendada eespool punktis 37 esitatud tähenduses.

Hästi dokumenteeritud ja asjakohased põhimõtted, menetlused ja riskijuhtimise kontrollimeetmed

66.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 8 kohaldamisel tuleks nõudehaldaja nõuete haldamisega seotud põhimõtted, menetlused ja riskijuhtimise kontrollimeetmed tunnistada hästi dokumenteeritaks ja asjakohaseks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a. nõudehaldaja on üksus, kelle suhtes kehtivad liidu usaldatavus- ja kapitalinõuded ning järelevalve ja tema regulatiivseid lube loetakse nõuete haldamise jaoks asjakohaseks;
- b. nõudehaldaja on üksus, kelle suhtes ei kehti liidu usaldatavus- ja kapitalinõuded ning järelevalve ning esitatakse tõendid hästi dokumenteeritud ja asjakohaste põhimõtete ja riskijuhtimise kontrollimeetmete olemasolu kohta, mis hõlmavad ka headest turutavadest kinnipidamist ja aruandlussuutlikust. Tõendid peaksid olema kinnitatud asjakohase kolmanda isiku, näiteks reitinguagentuuri või välisaudiitori läbivaatuse alusel.

Konfliktide õigeaegne lahendamine investorite vahel (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõige 10)

Selged sätted, mis võimaldavad õigeaegselt lahendada konflikte eri kategooria investorite vahel

67.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 10 kohaldamisel peaksid tehingu dokumentide sätted, mis võimaldavad õigeaegselt lahendada konflikte eri kategooria investorite vahel, hõlmama sätteid kõige alljärgneva kohta:

- a. koosolekute kokkukutsumise ja konverentskõnede korraldamise meetod;
- b. koosoleku või konverentskõne korraldamise maksimaalne kestus;
- c. nõutav kvoorum;
- d. otsuste kinnitamiseks vajalik häälte alamkünnis, kusjuures tuleb selgelt eristada iga otsuse liigi alamkünniseid;
- e. kui kohaldatav, koosolekute asukoht, mis peaks olema Euroopa Liidus.

68.Kui asjaomases jurisdiktsioonis kehtivad kohustuslikud õigussätted, kuidas lahendada investorite konflikte, võib määruse (EL) 2017/2402 artikli 26c lõike 10 kohaldamisel viidata neile tehingu dokumentides.

6. Läbipaistvusega seotud kriteeriumid

Varasemate tulemusnäitajate andmed seoses makseviivituste ja kahjuga (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõige 1)

Andmed

69. Kui väärtpaperistamise tehingu algataja ei saa esitada määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõikes 1 nõutavaid andmeid, võib nõude kohaldamiseks kasutada väliseid andmeid, mis on avalikult kättesaadavad või mille esitab kolmas isik, näiteks reitinguagentuur või muu turuosaline, kui artikli kõik ülejäänud tingimused on täidetud.

Põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid

70. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 1 kohaldamisel tuleks mõistet „põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid“ mõista järgmiselt: see tähendab riskipositsioone, mille puhul on täidetud mõlemad järgmised tingimused:

- a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks nende tulemusnäitajad oluliselt halvemad kui väärtpaperistatud riskipositsioonidel.

71. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 1 kohaldamisel ei tohiks üldjoontes sarnased riskipositsioonid piirduda väärtpaperistamise tehingu algataja bilansis hoitavate riskipositsioonidega.

Aluspositsioonide valimi kontroll (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõige 2)

Aluspositsioonide valimi väliskontroll

72. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 2 kohaldamisel peaksid enne tehingu sulgemise kuupäeva kontrollimisele kuuluvad aluspositsioonid olema representatiivne valim esialgselt portfelist, millest väärtpaperistatud kogum eraldatakse ja mis on enne tehingu sulgemise kuupäeva piisavalt lõplikul kujul.

Kontrolli tegev isik

73. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 2 kohaldamisel tuleks asjakohaseks ja sõltumatuks isikuks pidada isikut, kes vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

- a. tal on kogemused ja suutlikkus kontrollida;
- b. ta ei ole ükski alljärgnevatest:
 - i. reitinguagentuur;
 - ii. kolmas isik, kes kontrollib standardväärtpaberistamise nõuete täitmist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikliga 28;
 - iii. väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori, investori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtjaga seotud üksus.

Kontrolli ulatus

74. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 2 kohaldamisel tuleks kontrollimisel kohaldada asjakohast statistilist meetodit ja võtta aluseks väärtpaberistamise aluspositsioonidest eraldatud aluspositsioonide juhusliku valimi, samas kui valimi suurus tuleks määrata nii, et tõenäosus (usaldatavustase), et on võimalik korrektselt tagasi lükata hüpotees, et nõudest ei ole kogu väärtpaberistamise aluspositsioonide kogumis erandeid, on vähemalt 95% (st kogu kogumi eranditeta aktsepteerimise II tüüpi vea tõenäosus peaks olema 5%).

75. Igal juhul peaks aluspositsioonide minimaalne arv valimis olema 50. Kui väärtpaberistamiste aluspositsioonide kogum koosneb vähem kui 50 aluspositsioonist, peaks valim koosnema kõikidest aluspositsioonidest.

76. Kontroll peaks hõlmama väärtpaberistamise tehingu algataja andmebaasi või IT-süsteemide kontrollimist krediidiriskikaitse lepingu ja sellega seotud dokumentide alusel, et kinnitada, et krediidisündmuse toimumine käivitaks investori krediidiriskikaitse makse, kui krediidisündmuse objektiks olevast aluspositsioonist tulenev kahju määratakse kontrollitavate riskipositsioonidega seotud kaitstava(te)le väärtpaberistamise seeria(te)le. Kui seda kontrolli ei ole võimalik teha väärtpaberistamise tehingu algataja andmebaasi või IT-süsteemi kasutades, peaks kontrolli tegev isik kontrollima muud liiki dokumente või kirjeid.

77. Kontroll tuleks läbi viia kokkulepitud menetluste aruande vormis.

Kontrollimise kinnitus

78. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 2 kohaldamisel tuleks avaldada kinnitus, et kontroll on toimunud ja ei ole tehtud olulisi negatiivseid järeldusi.

Enne tehingu sulgemist

79. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 2 kohaldamisel tuleks juhul, kui sünteetilise väärtpaberistamise raames ei emiteerita võlakirju, tõlgendada mõistet „enne tehingu sulgemist“ nii, et see viitab ajale enne krediidiriskikaitse lepingu kohase garantii või krediidituletisinstrumendi jõustumist.

Kohustiste rahavoo mudel (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõige 3)

Lepingul põhineva seose täpne kajastamine

80. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 3 kohaldamisel tuleks kohustiste rahavoo mudel lugeda „täpselt“ kajastavaks, kui see on tehtud täpselt ja piisavalt üksikasjalikult, et võimaldada investoritel modelleerida maksekohustusi, sealhulgas vajaduse korral väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja maksekohustusi, ja väärtpaberistamist vastavalt hinnata. See võib hõlmata algoritme, mis võimaldavad investoritel modelleerida mitmeid rahavooge mõjutavaid stsenaariume, näiteks makseviivituse või ennetähtaegse tasumise eri määrad.

Kolmandad isikud

81. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 3 kohaldamisel peaks väärtpaberistamise tehingu algataja jääma vastutavaks teabe võimalikele investoritele avalikustamise eest, kui kohustiste rahavoo mudeli töötab välja kolmas isik.

Varade keskkonnatoime ja kestlikkuse avalikustamine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõige 4)

Kättesaadav teave keskkonnatoime ja kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kohta

82. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 4 nõuet tuleks kohaldada üksnes juhul, kui esimeses lõigus osutatud teave energiamärgiste kohta on kättesaadav või kui teises lõigus osutatud teave aluspositsioonidega rahastatavate varade kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kohta on väärtpaberistamise tehingu algatajale kättesaadav ja tehingu algataja otsustab seda teist lõiku kohaldada ning kui vastav teave on salvestatud tema asutusesiseses andmebaasis või IT-süsteemides. Kui teave on kättesaadav üksnes osa aluspositsioonide kohta, peaks nõue kehtima ainult sellise aluspositsioonide osa kohta, mille kohta on teave kättesaadav.

Artikli 7 kohaste avalikustamisnõuete täitmine (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõige 5)

83. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26d lõike 5 kohaldamisel peaksid selle määruse artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevad asutused ja sama määruse artikli 29 lõigetes 2–4 osutatud pädevad asutused tegema tihedat koostööd kooskõlas sama määruse artikliga 36, kui need asutused on erinevad.

7. Bilansilise väärtpaperistamise erikriteeriumid

Krediidiriskikaitse lepinguga hõlmatud krediidisündmused (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 1)

Täiendavad krediidisündmused

84. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 1 esimese lõigu kohaldamisel ei tohiks nõue, et krediidiriskikaitse leping peab hõlmama vähemalt selles lõigus sätestatud krediidisündmusi, takistada pooli leppimast kokku täiendavates krediidisündmustes või määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 4. peatükis osutatud sündmuste rangemates määratlustes.

Krediidiriskikaitse maksed (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 2)

Proportsionaalne aluspositsiooni tagasimaksmata nimiväärtuse osaga

85. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 2 kohaldamisel tuleks juhul, kui krediidiriskikaitse lepinguga hõlmatud aluspositsiooni summa on väiksem kui aluspositsiooni tagasimaksmata tinglik väärtus, arvutada vahepealsed ja lõplikud krediidiriskikaitse maksed proportsionaalselt (*pro rata*) krediidiriskikaitse lepinguga hõlmatud tagasimaksmata nimiväärtuse osaga.

Vahepealse krediidiriskikaitse makse kindlaksmääramine

86. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 2 teise lõigu punkti b kohaldamisel tuleks väljendit „kui see on asjakohane“ mõista kohaldatavana üksnes juhul, kui väärtpaperistamise tehingu algataja on saanud pädevalt asutuselt loa kohaldada sisereitingute meetodit, et määrata kindlaks oodatava kahju summa vastavale aluspositsioonile, millega seoses hinnatakse „suurema“ tingimust, ning kui pädev asutus on vastavalt hinnanud aluspositsiooni jaoks sisereitingute meetodi alusel kasutatavat reitingusüsteemi.

Oodatav kahju

87. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 2 kohaldamisel tuleks oodatava kahju summa arvutada nende üksikute aluspositsioonide tasandil, mille puhul on toimunud krediidisündmus. Erandina võib oodatava kahju summa arvutada jaenõuete jaoks alarühma tasandil vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artikli 255 lõike 9 kohaselt välja töötatud regulatiivse tehnilise standardi kavandile tingimuste kohta, mis võimaldavad arvutada väärtpaperistatud riskipositsioonidest tulenevaid kapitalinõudeid vastavalt ostetud nõuete meetodile.

Võla ümberkujundamine ja krediidiriskikaitse preemiad (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 3)

Sõltuvus nõuetekohaselt teenindatavate väärtpaberistatud riskipositsioonide tagasimaksmata nimisummast makse tegemise ajal

88.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 3 kolmanda lõigu kohaldamisel, kui krediidiriskikaitse leping katab nõuetekohaselt teenindatavaid väärtpaberistatud riskipositsioone ainult osaliselt, tuleks krediidiriskikaitse lepingu alusel makstavad krediidiriskikaitse preemiad struktureerida sõltuvaks nõuetekohaselt teenindatavate väärtpaberistatud riskipositsioonide tasumata nimiväärtuse osast, mis on kaetud krediidiriskikaitse lepinguga.

Kontrolli tegev kolmas isik (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 4)

Kontrolli tegev isik

89.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 4 kohaldamisel peaks kontrolli tegev kolmas isik vastama mõlemale järgmisele tingimusele:

- a. tal on kogemused ja suutlikkus kontrollida;
- b. ta ei ole ükski alljärgnevatest:
 - i. reitinguagentuur;
 - ii. kolmas isik, kes kontrollib standardväärtpaberistamise nõuete täitmist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikliga 28;
 - iii. väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori, investori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtjaga seotud üksus.

Valimi kontrollimine, kui väärtpaberistamine hõlmab *mezzanine*-positsioone

90.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 4 kolmanda lõigu kohaldamisel, ilma et see piiraks investorite õigust nõuda mis tahes konkreetse aluspositsiooni sobivuse kontrollimist, võivad väärtpaberistamise pooled leppida kokku, et *mezzanine*-positsioonidega väärtpaberistamisel algab valimi kontrolliprotsess pärast seda, kui esimese järjekoha kahju väärtpaberistamise seeria ülemine eraldamispunkt langeb alla tehingu sulgemise kuupäeval määratud protsenti sellest eraldamispunktist.

Lõpliku kahjumi summa

91.Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 4 esimese lõigu punkti e kohaldamisel tuleks „lõpliku kahjumi summat“ mõista sama määruse artikli 26e lõike 3 esimeses lõigus osutatud „väärtpaberistamise tehingu algataja lõpliku kahjumi hindamisena“, kui krediidiriskikaitse

lepingus sätestatud pikendusperioodi lõpus ei ole tehtud krediidisündmusega seotud aluspositsiooni eest lõplikku krediidiriskikaitse makset.

Ennetähtaegse lõpetamise sündmused väärtpaperistamise tehingu algataja poolt (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 5)

Algse alusportfelli kaalutud keskmise tähtaja arvutamine

92. Artikli 26e lõike 5 esimese lõigu kohaldamisel tuleks aluspositsioonide algse alusportfelli kaalutud keskmise tähtaja arvutamiseks kasutada ajategurit üksnes seoses põhisumma tagasimaksetega, võtmata arvesse mis tahes ennetähtaegse tasumise prognoose ega makseid, mis on seotud aluspositsiooni võlgnike poolt tasumisele kuuluvate tasude või intressiga.

Vahendite täiendamise periood või uuenev periood

93. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 5 esimese lõigu punkti d kohaldamisel peaks vahendite täiendamise või uueneva perioodi olemasolul kaalutud keskmine tähtaeg olema vahendite täiendamise või uueneva perioodi ja sellise perioodi lõpus arvatud hinnangulise kaalutud keskmise tähtaja summa. Iga enne vahendite täiendamise või uueneva perioodi lõppu saabuva tähtajaga väärtpaperistatud riskipositsiooni puhul peaks väärtpaperistamise tehingu algataja korrigeerima graafikujärgset lõpptähtaega selle praeguse tähtaja ja pikima lubatud tähtaja summa võrra, kui riskipositsiooni võib lisada väärtpaperistatud portfelli vahendite täiendamise või uueneval perioodil. Korrigeerimisi tuleks sel eesmärgil teha nii sageli kui vaja, kui korrigeeritud lõpptähtaeg on lühem kui vahendite täiendamise või uueneva perioodi tähtaeg.

Investor

94. Artikli 26e lõike 5 esimese lõigu punkti b kohaldamisel tuleks väärtpaperistamise eriotstarbelise ettevõtja emiteeritud krediidiriski vahetustehingut sisaldavate võlakirjade puhul tõlgendada viidet investorile viitena väärtpaperistamise eriotstarbelisele ettevõtjale või mis tahes krediidiriskikaitse pakkujale, kes on sõlminud väärtpaperistamise tehingu algatajaga krediidiriskikaitse lepingu.

Sünteesiline ületulu (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 7)

Ühe aasta oodatava kahju arvutamine

95. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 7 kohaldamisel tuleks kõigi aluspositsioonide ühe aasta regulatiivse oodatava kahju summa arvutamisel võtta arvesse makseperioodide arvu ühe aasta jooksul ning korrutada protsent, mille oodatav kahju moodustas väärtpaperistatud riskipositsioonidest tehingu sulgemiskuupäeval, nõuetekohaselt teenindatavate väärtpaperistatud riskipositsioonide portfelli jäägi kogusummaga selle üheaastase perioodi alguses.

96. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 7 punkti a kohaldamisel tähendab mõiste „fikseeritud sünteetiline ületulu“ sünteetilise ületulu summat, mida väärtpaperistamise tehingu algataja kohustub kasutama krediitkvaliteedi parandamiseks igal perioodil. Seda summat väljendatakse kindla protsendina portfelli tagasimaksmata summast igal perioodil.

97. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 7 punkti d kohaldamisel peaks väärtpaperistamise tehingu algataja, kes ei kasuta määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 143 osutatud sisereitingute meetodit, arvutama ühe aasta oodatava kahju kooskõlas riskieraldistega kohaldatava raamatupidamistava alusel või, kui selle meetodi tulemuseks on kahjumi kate, mis ei kajasta piisavalt väärtpaperistatud riskipositsioonidelt oodatavat tulevast kahju, modelleerima oodatava kahju summad lähtuvalt muudest sisemistest riskiparameetritest, näiteks sellistest, mida võetakse arvesse tema sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessis (ICAAP) ja mis tuleks selgelt sätestada tehingu dokumentides.

Sisereitingute meetodi kasutamine punkti c kohaldamisel

98. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 7 punkti c tuleks kohaldada, kui väärtpaperistamise tehingu algataja määrab omavahendite nõuded kindlaks määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 143 viidatud sisereitingute meetodit kasutades kogu aluspositsioonide kogumi jaoks.

Makseperiood

99. Artikli 26e lõike 7 punkti a kohaldamisel tuleks mõiste „makseperiood“ all mõista perioodi, mille jooksul määratakse kindlaks sünteetiline ületulu vastavalt tehingu dokumentidele.

Kvaliteetsete tagatiste kasutamise nõuded (määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõige 10)

Aktsepteeritav tagatis

100. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 10 esimese lõigu punkti a kohaldamisel tuleks mõistet „tagatis 0% riskiga kaalutud võlaväärtpaperite kujul“ mõista kui tagatist selliste üksuste emiteeritud võlaväärtpaperite kujul, millele on määratud 0% riskikaal kooskõlas määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 2. peatükiga.

Aktsepteeritavale kvaliteetsele tagatisele kohaldatavad lõpptähtaja nõuded

101. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 10 esimese lõigu punkti a alapunkti i tuleks mõista nii, et see viitab võlaväärtpaperitele, mille järelejäänud tähtaeg on sõltumata nende esialgsest tähtajast kuni kolm kuud. Kui ajavahemik kuni krediidiriskikaitse lepingu kohase järgmise maksetähtajani on lühem kui kolm kuud, ei tohiks võlaväärtpaperite järelejäänud tähtaeg olla sellest ajavahemikust pikem, et vältida tähtaegade mittevastavust võlaväärtpaperite tagasimaksmise kuupäeva ja krediidiriskikaitse lepingu kohase järgmise maksetähtaja vahel.



Investeeringud krediidiriskiga seotud võlakirjadesse

102. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 10 esimese lõigu punkti b kohaldamisel tuleks rahalise tagatisega seotud nõue lugeda täidetuks investeeringutel krediidiriskiga seotud võlakirjadesse, mille on emiteerinud väärtpaperistamise tehingu algataja vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklile 218.

8. Varaga tagatud kommertsväärtpaperite ja muude kui varaga tagatud kommertsväärtpaperite standardväärtpaperistamise kriteeriume käsitlevate suuniste EBA/GL/2018/08 ja EBA/GL/2018/09 muudatused

103. Suuniseid EBA/GL/2018/09 muudetakse järgmiselt.

a. Suuniste punkt 8 asendatakse järgmise tekstiga:

„Käesolevad suunised on adresseeritud määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 2 osutatud pädevatele asutustele, kes on määratud pädevateks asutusteks vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõikele 5, ning määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 1 osutatud finantseerimisasutustele, kellele kohaldatakse määruse (EL) 2017/2402 kohast reguleerimist ja järelevalvet, sealhulgas kolmandatele isikutele, kes kontrollivad standardväärtpaperistamise nõuete täitmist, sealhulgas kooskõlas määruse 1093/2010 artikli 2 lõike 5 viimase lõiguga. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevaid asutusi, kes ei kvalifitseeru määruse nr 1093/2010 artikli 4 punkti 2 kohasteks pädevateks asutusteks, kutsutakse üles käesolevaid suuniseid kohaldama.“

b. Suuniste punkt 22 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 10 neljanda lõigu kohaldamiseks tuleks riskipositsioone pidada samalaadseteks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a. riskipositsioonid kuuluvad ühte delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktides i–iii või v–vii osutatud varaliikidest;
- b. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis iv osutatud varaliiki ning sama määruse artikli 2 lõike 3 punktis a osutatud võlgniku liiki;
- c. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis viii osutatud varaliiki ning neil on sarnased omadused seoses sama määruse artikli 2 lõikes 6 viidatud mis tahes homogeensusteguritega.“

c. Suuniste punkt 26 asendatakse järgmise tekstiga:

„Sellised laenude väljastamise standardite muutused tuleks lugeda oluliseks, kui need on seotud ühega järgmisest kahest laenude väljastamise standardite muutuste liigist:

- a. muutused, mis mõjutavad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punktis b täpsustatud laenude väljastamise standardite sarnasuse nõuet;
- b. muutused, mis mõjutavad oluliselt aluspositsioonide kogumi üldist krediidiriski või eeldatavaid keskmisi tulemusnäitajaid, ilma et need oluliselt muudaks aluspositsioonidega seotud krediidiriski hindamise meetodit.“

d. Suuniste punkt 39 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 11 kohaldamiseks tuleks selle lõike punktides a–c sätestatud asjaolusid mõista kui halvenenud krediidikvaliteedi määratlust. Muudele võimalikele halvenenud krediidikvaliteedi asjaoludele, mida punktides a–c ei ole nimetatud, käesolev nõue ei laiene.“

e. Suuniste punkt 44 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 11 punkti c kohaldamiseks tuleks eeldada, et riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes ei saa krediidikvaliteedi hinnangut või krediidikvaliteedi astet, mis näitaks, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaperistamise tehingu algataja hoitavatel võrreldavatel, väärtpaperistamisele mittekuuluvatel riskipositsioonidel muude halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kui kehtivad mõlemad järgmised tingimused:

- a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide ja võrreldavate riskipositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks aluspositsioonide tulemusnäitajad võrreldavate riskipositsioonide omadest oluliselt halvemad.“

f. Suuniste punkt 45 asendatakse järgmise tekstiga:

„Eelmise punkti nõuded tuleks lugeda täidetuks, kui kehtib üks järgmisest kahest tingimusest:

- a. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone, mis on liigitatud ebatõenäoliselt laekuvaks, langenud väärtusega või viivisnõudeks või on liigitatud samalaadseks nõudeks asjaomase raamatupidamistava järgi;
- b. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone võlgnike või garantiiandjate suhtes, kelle krediidireitingutel või muudel krediidikvaliteedi künnistel põhinev krediidikvaliteet on oluliselt halvem kui selliste võrreldavate riskipositsioonidega seotud võlgnike või garantiiandjate krediidikvaliteet, mille väärtpaperistamise tehingu algataja algatab tavapärase laenu tegevuse ja krediidiriski strateegia käigus.“

g. Suuniste punkt 46 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 12 kohaldamiseks ei tuleks ühe riskipositsiooni täiendavate ettemaksete ja väljamaksete tegemist või sama riskipositsiooni restruktureerimist teatud laenuvõtjale pidada uue vähemalt ühe makse nõude käivitiks sellise riskipositsiooni suhtes.“

h. Punkti 46 järele lisatakse täiendav punkt 46a:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 12 kohaldamiseks peaks sama laenuvõtjaga seotud erineva eraldi riskipositsiooni kavandatud üleandmine väärtpaperistamise eriotstarbelisele ettevõtjale käivitama sellise riskipositsiooniga seoses uue vähemalt ühe makse nõude.“

i. Suuniste punkt 47 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 12 kohaldamiseks peaks sellises nõudes, mille kohaselt peab üleandmise hetkeks olema tehtud vähemalt üks makse, viidatud makse olema rendi-, põhisumma- või intressimakse või mis tahes muud liiki tavapärane makse, millele on viidatud riskipositsiooniga seotud lepingulises kokkuleppes.“

j. Punkti 50 järele lisatakse täiendav punkt 50 a:

„Riski säilitamise nõuded

Määruse (EL) 2017/2402 artikli 21 lõike 1 kohaldamisel peaksid kõnealuse määruse artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevad asutused ja artikli 29 lõigetes 2–4 osutatud pädevad asutused tegema tihedat koostööd kooskõlas sama määruse artikliga 36, kui need asutused on erinevad.“

k. Suuniste punkt 57 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 21 lõike 3 kohaldamiseks peaksid intressimäärad, mida tuleks lugeda viiteintressimääraga seotud intressimaksete asjakohaseks võrdlusaluseks, hõlmama kõike alljärgnevat:

- a. pankadevahelised intressimäärad, sealhulgas Libor, Euribor ja muud tunnustatud võrdlusalused;
- b. muud kehtivad viiteintressimäärad, näiteks €STR, SONIA, SOFR ja TONA;
- c. rahapoliitiliste asutuste kehtestatud intressimäärad, sealhulgas Föderaalreservi intressimäärad ja keskpankade diskontomäärad;
- d. sektoripõhised intressimäärad, mis kajastavad laenuandja rahastamiskulusid, sealhulgas standardsed muutuvad intressimäärad ja siseintressimäärad, mis kajastavad otseselt panga või asutuse rahastamiskulu turumääras, niivõrd kui investoritele edastatakse piisavat teavet, mis võimaldab neil hinnata sektoripõhiste intressimäärade suhet muude turumääradega.“

l. Punkti 66 järele lisatakse täiendav punkt 66a:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 21 lõike 5 kohaldamiseks ei tohiks pärast seda, kui on rakendatud ümberpöörämist järjestatud maksetega amortiseerimiseks, lubada ümberpöörämist mittejärgestikuseks amortiseerimiseks vastavalt tehingu dokumentide sätetele.“

m. Suuniste punkt 76 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 22 lõike 1 kohaldamiseks tuleks mõistet „põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid“ mõista järgmiselt: see tähendab riskipositsioone, mille puhul on täidetud mõlemad järgmised tingimused:

- a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks nende tulemusnäitajad oluliselt halvemad kui väärtpaperistatud riskipositsioonidel.“

n. Punkti 78 järele lisatakse täiendav punkt 78a³:

„Väärtpaberistamiste korral, kus emiteeritakse mitu väärtpaberite seeriat, sealhulgas ühisusaldusfondid, tuleks enne emiteerimist teha uus kontroll juhul, kui eelmisest kontrollist on möödas üks aasta.“

o. Punkt 79 asendatakse järgmise punktiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 22 lõike 2 kohaldamiseks tuleks asjakohaseks ja sõltumatuks isikuks pidada isikut, kes vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

- a. tal on kogemused ja suutlikkus kontrollida;
- b. ta ei ole ükski alljärgnevatest:
 - i. reitinguagentuur;
 - ii. kolmas isik, kes kontrollib standardväärtpaberistamise nõuete täitmist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikliga 28;
 - iii. väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori, investori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtjaga seotud üksus.“

c.

d.

e.

f.

g.

h.

i.

j.

k.

l.

m.

n.

o.

p. Punkt 80 asendatakse järgmiste punktidega:

³ See on tagasiside muude kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite standardväärtpaberistamise suuniste leheküljel 77 esitatud tagasisideavalduses sisalduvale selgitusele, mille kohaselt oleks selline selgitus tulnud esitada suuniste õigustekstis, kuid on suuniste lõpptekstist välja jäetud.

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 22 lõike 2 kohaldamiseks tuleks kontrollimisel kohaldada asjakohast statistilist meetodit ja võtta aluseks väärtpaperistamise aluspositsioonidest eraldatud aluspositsioonide juhusliku valimi, samas kui valimi suurus tuleks määrata nii, et tõenäosus (usaldatavustase), et on võimalik korrektselt tagasi lükata hüpotees, et nõudest ei ole kogu väärtpaperistamise aluspositsioonide kogumis erandeid, on vähemalt 95% (st kogu kogumi eranditeta aktsepteerimise II tüüpi vea tõenäosus peaks olema 5%).

80a. Igal juhul peaks aluspositsioonide minimaalne arv valimis olema 50. Kui väärtpaperistamiste aluspositsioonide kogum koosneb vähem kui 50 aluspositsioonist, peaks valim koosnema kõikidest aluspositsioonidest.

80b. Kontroll tuleks läbi viia kokkulepitud menetluste aruande vormis.“

q. Punkt 83 asendatakse järgmise punktiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 22 lõike 3 kohaldamiseks peaks väärtpaperistamise tehingu algataja jääma vastutavaks teabe võimalikele investoritele avalikustamise eest, kui kohustiste rahavoo mudeli töötab välja kolmas isik.“

r. Punkt 84 asendatakse järgmise punktiga:

„Seda nõuet tuleks kohaldada üksnes juhul, kui esimeses lõigus osutatud teave energiamärgiste kohta on kättesaadav või kui teises lõigus osutatud teave aluspositsioonidega rahastatavate varade kestlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju kohta on väärtpaperistamise tehingu algatajale kättesaadav ja tehingu algataja otsustab seda teist lõiku kohaldada ning kui vastav teave on salvestatud tema asutusesiseses andmebaasis või IT-süsteemides.. Kui teave on kättesaadav üksnes osa aluspositsioonide kohta, peaks nõue kehtima ainult sellise aluspositsioonide osa kohta, mille kohta on teave kättesaadav.“

s. Lisatakse täiendav punkt 85:

„Artikli 7 kohaste avalikustamiskoostööde täitmine

Määruse (EL) 2017/2402 artikli 22 lõike 5 kohaldamisel peaksid kõnealuse määruse artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevad asutused ja artikli 29 lõigetes 2–4 osutatud pädevad asutused tegema tihedat koostööd kooskõlas sama määruse artikliga 36, kui need asutused on erinevad.“

104. Suuniseid EBA/GL/2018/08 muudetakse järgmiselt.

a. Suuniste punkt 8 asendatakse järgmise tekstiga:

„Käesolevad suunised on adresseeritud määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 2 osutatud pädevatele asutustele, kes on määratud pädevateks asutusteks vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõikele 5, ning määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 punktis 1 osutatud

finantseerimisasutustele, kellele kohaldatakse määruse (EL) 2017/2402 kohast reguleerimist ja järelevalvet, sealhulgas kolmandatele isikutele, kes kontrollivad standardväärtpaberistamise nõuete täitmist, sealhulgas kooskõlas määruse 1093/2010 artikli 2 lõike 5 viimase lõiguga. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõike 5 kohaselt määratud pädevaid asutusi, kes ei kvalifitseeru määruse nr 1093/2010 artikli 4 punkti 2 kohasteks pädevateks asutusteks, kutsutakse üles käesolevaid suuniseid kohaldama.“

b. Suuniste punkt 29 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 kohaldamisel tuleks selle lõike punktides a–c sätestatud asjaolusid mõista kui halvenenud krediitkvaliteedi määratlust. Muudele võimalikele halvenenud krediitkvaliteedi asjaoludele, mida punktides a–c ei ole nimetatud, käesolev nõue ei laiene.“

c. Suuniste punkt 34 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 punkti c kohaldamisel tuleks eeldada, et riskipositsioonid halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiiandjate suhtes ei saa krediitkvaliteedi hinnangut või krediitkvaliteedi astet, mis näitaks, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaberistamise tehingu algataja hoitavatel võrreldavatel, väärtpaberistamisele mittekuuluvatel riskipositsioonidel muude halvenenud krediitkvaliteediga võlgnike või garantiiandjate suhtes, kui kehtivad mõlemad järgmised tingimused:

- a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide ja võrreldavate riskipositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks aluspositsioonide tulemusnäitajad võrreldavate riskipositsioonide omadest oluliselt halvemad.“

d. Suuniste punkt 35 asendatakse järgmise tekstiga:

„Eelmise punkti nõuded tuleks lugeda täidetuks, kui kehtib üks järgmisest kahest tingimusest:

- a. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone, mis on liigitatud ebatõenäoliselt laekuvaks, langenud väärtusega või viivisnõudeks või on liigitatud samalaadseks nõudeks asjaomase raamatupidamistava järgi;
- b. aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone võlgnike või garantiiandjate suhtes, kelle krediitdireitingutel või muudel krediitkvaliteedi künnistel põhinev krediitkvaliteet on oluliselt halvem kui selliste võrreldavate



riskipositsioonidega seotud võlgnike või garantiiandjate krediitkvaliteet, mille väärtpaberistamise tehingu algataja algatab tavapärase laenu tegevuse ja krediidiriski strateegia käigus.“

e. Suuniste punkt 36 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 10 kohaldamisel ei tuleks ühe riskipositsiooni täiendavate ettemaksete ja väljamaksete tegemist või sama riskipositsiooni restruktureerimist teatud laenuvõtjale pidada uue vähemalt ühe makse nõude käivitiks sellise riskipositsiooni suhtes.“

f. Punkti 36 järele lisatakse täiendav punkt 36a:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 10 kohaldamisel peaks sama laenuvõtjaga seotud erineva eraldi riskipositsiooni kavandatud üleandmine väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale käivitama sellise riskipositsiooniga seoses uue vähemalt ühe makse nõude.“

a.

b.

c.

d.

e.

f.

g. Suuniste punkt 37 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 10 kohaldamisel peaks sellises nõudes, mille kohaselt peab ülekandmise hetkeks olema tehtud vähemalt üks makse, viidatud makse olema rendi-, põhisumma- või intressimakse või mis tahes muud liiki tavapärane makse, millele on viidatud riskipositsiooniga seotud lepingulises kokkuleppes.“

h. Suuniste punkt 51 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 14 kohaldamisel tuleks mõistet „põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid“ mõista järgmiselt: see tähendab riskipositsioone, mille puhul on täidetud mõlemad järgmised tingimused:

a. kõige asjakohasemad aluspositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;

- b. selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks nende tulemusnäitajad oluliselt halvemad kui väärtpaperistatud riskipositsioonidel.“

- i. Suuniste punkt 57 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 16 kohaldamisel peaksid intressimäärad, mida tuleks lugeda viiteintressimääraga seotud intressimaksete asjakohaseks võrdlusaluseks, hõlmama kõike alljärgnevat:

- a. pankadevahelised intressimäärad, sealhulgas Libor, Euribor ja muud tunnustatud võrdlusalused;
- b. muud kehtivad viiteintressimäärad, näiteks €STR, SONIA, SOFR ja TONA;
- c. rahapoliitiliste asutuste kehtestatud intressimäärad, sealhulgas Föderaalreservi intressimäärad ja keskpankade diskontomäärad;
- d. sektoripõhised intressimäärad, mis kajastavad laenuandja rahastamiskulusid, sealhulgas standardsed muutuvad intressimäärad ja siseintressimäärad, mis kajastavad otseselt panga või asutuse rahastamiskulu turumääras, niivõrd kui investoritele edastatakse piisavat teavet, mis võimaldab neil hinnata sektoripõhiste intressimäärade suhet muude turumääradega.“

- j. Suuniste punkt 65 asendatakse järgmise tekstiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 18 neljanda lõigu kohaldamisel tuleks riskipositsioone pidada samalaadseteks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a. riskipositsioonid kuuluvad ühte delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktides i–iii või v–vii osutatud varaliikidest;
- b. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis iv osutatud varaliiki ning sama määruse artikli 2 lõike 3 punktis a osutatud võlgniku liiki;
- c. riskipositsioonid kuuluvad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punkti a alapunktis viii osutatud varaliiki ning neil on sarnased omadused seoses sama määruse artikli 2 lõikes 6 viidatud mis tahes homogeensusteguritega.“

k. Suuniste punkt 69 asendatakse järgmise tekstiga:

„Sellised laenude väljastamise standardite muutused tuleks lugeda oluliseks, kui need on seotud ühega järgmisest kahest laenude väljastamise standardite muutuste liigist:

- a. muutused, mis mõjutavad delegeeritud määruse (EL) 2019/1851 artikli 1 esimese lõigu punktis b täpsustatud laenude väljastamise standardite sarnasuse nõuet;
- b. muutused, mis mõjutavad oluliselt aluspositsioonide kogumi üldist krediidiriski või eeldatavaid keskmisi tulemusnäitajaid, ilma et need oluliselt muudaks aluspositsioonidega seotud krediidiriski hindamise meetodit.“

l. Punkt 82 asendatakse järgmise punktiga:

„Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 kohaldamisel tuleks asjakohaseks ja sõltumatuks isikuks pidada isikut, kes vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

- a. tal on kogemused ja suutlikkus kontrollida;
- b. ta ei ole ükski alljärgnevatest:
 - i. reitinguagentuur;
 - ii. kolmas isik, kes kontrollib standardväärtpaperistamise nõuete täitmist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikliga 28;
 - iii. väärtpaperistamise tehingu algataja, sponsori, investori või väärtpaperistamise eriotstarbelise ettevõtjaga seotud üksus.“