

EBA/GL/2024/05

27.5.2024.

Smjernice

o STS kriterijima za bilančnu
sekuritizaciju

i o izmjeni Smjernica EBA/GL/2018/08 i
EBA/GL/2018/09 o STS kriterijima za
ABCP sekuritizaciju i sekuritizaciju koja
nije ABCP

1. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010, nadležna tijela i financijske institucije trebaju uložiti napore kako bi se uskladili sa smjernicama.
2. Smjernicama se utvrđuje EBA-ino stajalište o odgovarajućim nadzornim praksama unutar europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako se pravo Unije treba primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela utvrđena u članku 4. točki 2. Uredbe (EU) br. 1093/2010 na koja se smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka), uključujući i slučajeve kada su smjernice ponajprije usmjerene na institucije.

Zahtjevi izvješćivanja

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama ili, u suprotnome, navesti razloge za neusklađenost do 09.12.2024. U slučaju izostanka obavijesti unutar tog roka, EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju podnošenjem obrasca koji je dostupan na mrežnom mjestu EBA-e s naznakom „EBA/GL/2024/05”. Obavijesti trebaju slati osobe s odgovarajućim ovlastima za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela. Svaka se promjena statusa usklađenosti također mora prijaviti EBA-i.
4. Obavijesti će se objaviti na mrežnom mjestu EBA-e u skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

¹ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

2. Predmet, područje primjene i definicije

Predmet

5. Ovim se smjernicama, u skladu s člankom 26.a Uredbe (EU) 2017/2402², određuje kako se zahtjevi koji se odnose na jednostavnost, standardizaciju i transparentnost te zahtjevi koji se odnose na ugovor o kreditnoj zaštiti, agenta treće strane za provjeru i sintetski višak raspona, utvrđeni u člancima od 26.b do 26.e te Uredbe, primjenjuju na bilančnu sekuritizaciju kako bi se takva sekuritizacija smatrala jednostavnom, transparentnom i standardiziranom (STS). Nadalje, ovim se smjernicama izmjenjuju Smjernice EBA/GL/2018/08 i EBA/GL/2018/09 o STS kriterijima za ABCP sekuritizaciju i sekuritizaciju koja nije ABCP, izdane na temelju članaka 19. i 23. Uredbe (EU) 2017/2402.

Područje primjene

6. Ove se smjernice trebaju primjenjivati u skladu s područjem primjene Uredbe (EU) 2017/2402 kako je navedeno u članku 1. te Uredbe.

Adresati

7. Ove su smjernice upućene nadležnim tijelima iz članka 4. točke 2. Uredbe (EU) 1093/2010 koja su imenovana nadležnim tijelima u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 i financijskim institucijama iz članka 4. točke 1. Uredbe (EU) 1093/2010 koje podliježu regulaciji i nadzoru u skladu s Uredbom (EU) 2017/2402, uključujući treće strane koje provjeravaju usklađenost s STS-om, također u skladu s člankom 2. stavkom 5. zadnjim podstavkom Uredbe 1093/2010. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 koja ne ispunjavaju uvjete za nadležna tijela u skladu s člankom 4. točkom 2. Uredbe br. 1093/2010 potiče se da primjenjuju ove smjernice.

² Uredba (EU) 2017/2402 o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Provedba

Datum početka primjene

8. Ove se smjernice primjenjuju od 09.12.2024. Ove se smjernice primjenjuju na bilančne sekuritizacije čije su sekuritizacijske pozicije stvorene u skladu s ugovorima o kreditnoj zaštiti donesenima nakon 09.12.2024. Izmjene smjernica EBA/GL/2018/08 i EBA/GL/2018/09 o STS kriterijima za ABCP i sekuritizaciju koja nije ABCP, utvrđene u odjeljku 8. ovih smjernica, primjenjuju se na sekuritizacije čiji su vrijednosni papiri izdani u skladu s uvjetima sporazuma donesenog nakon 09.12.2024.

4. kriteriji jednostavnosti

Izloženosti koje se drže u bilanci (članak 26.b stavak 3. Uredbe (EU) 2017/2402)

Bilanca

9. Za potrebe članka 26.b stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 pojam bilanca treba se tumačiti kao računovodstvena bilanca inicijatora ili subjekta koji pripada istoj grupi kao i inicijator.

Nepostojanje dvostruke zaštite od rizika (članak 26.b stavak 4. Uredbe (EU) 2017/2402)

Zaštita od rizika koja nadilazi zaštitu dobivenu ugovorom o kreditnoj zaštiti

10. Kriterij u skladu s člankom 26.b stavkom 4. Uredbe (EU) 2017/2402 trebalo bi tumačiti na način da se njime zabranjuje višestruka kreditna zaštita u pogledu kreditnog rizika skupa odnosnih izloženosti, neovisno o tome odnosi li se takva dodatna kreditna zaštita na zaštitu od kreditnog rizika tranše, dijela tranše ili odnosne izloženosti kako bi se osiguralo da kreditni rizik skupa odnosnih izloženosti nije zaštićen više od jednom.

11. Za potrebe članka 26.b stavka 4. Uredbe (EU) 2017/2402 zasebna kreditna zaštita osigurana za zasebne tranše, zasebne dijelove tranši ili zasebne odnosne izloženosti na temelju ugovora o kreditnoj zaštiti ne bi se trebala smatrati zaštitom od rizika koja nadilazi zaštitu dobivenu ugovorom o kreditnoj zaštiti.

Izjave i jamstva (članak 26.b stavak 6. Uredbe (EU) 2017/2402)

Subjekt grupe kojoj pripada inicijator

12. Za potrebe članka 26.b stavka 6. Uredbe (EU) 2017/2402 „grupa” bi se trebala tumačiti kao konsolidirana grupa kojoj subjekt pripada u računovodstvene ili bonitetne svrhe.

Subjekt koji je uključen u opseg nadzora na konsolidiranoj osnovi

13. Za potrebe članka 26.b stavka 6. Uredbe (EU) 2017/2402 „subjekt koji je uključen u opseg nadzora na konsolidiranoj osnovi” trebalo bi tumačiti u smislu članka 26.b stavka 3. te Uredbe.

Kriteriji odobravanja plasmana koji nisu manje strogi od standardnih kriterija odobravanja plasmana

14. Za potrebe članka 26.b stavka 6. točke (e) Uredbe (EU) 2017/2402 standarde odobravanja plasmana koji se primjenjuju na sekuritizirane izloženosti treba usporediti sa standardima odobravanja plasmana primijenjenima na slične izloženosti u trenutku iniciranja sekuritiziranih izloženosti.

15. Usklađenost s prethodnim stavkom ne bi se trebala podrazumijevati da su inicijator ni izvorni zajmodavac dužni držati slične izloženosti u svojoj bilanci u trenutku odabira sekuritiziranih

izloženosti niti u samom trenutku njihove sekuritizacije, niti bi se trebalo zahtijevati da su slične izloženosti stvarno bile inicirane u trenutku iniciranja sekuritiziranih izloženosti.

Prema saznanjima inicijatora

16. Za potrebe članka 26.b stavka 6. točke (f) Uredbe (EU) 2017/2402 standard „prema saznanjima” treba se smatrati ispunjenim ako inicijator upotrebljava informacije dobivene iz bilo kojeg od sljedećih izvora i okolnosti ili iz bilo koje kombinacije tih izvora i okolnosti:

- a. informacije o dužnicima dobivene pri iniciranju izloženosti;
- b. informacije koje je inicijator dobio tijekom servisiranja izloženosti ili tijekom njegovih postupaka upravljanja rizicima;
- c. obavijesti treće strane inicijatoru;
- d. javno dostupne informacije ili informacije o upisima u jednu ili više kreditnih evidencija osoba nepovoljne kreditne povijesti u trenutku inicijacije odnosno izloženosti isključivo u mjeri u kojoj su te informacije već uzete u obzir u kontekstu informacija iz točaka (a), (b) ili (c) gore i u skladu s mjerodavnim regulatornim i nadzornim zahtjevima, uvažavajući primjenu pouzdanih kriterija za odobravanje kredita kako je određeno člankom 9. Uredbe (EU) 2017/2402.

Kriteriji prihvatljivosti, aktivno upravljanje portfeljem (članak 26.b stavak 7. Uredbe (EU) 2017/2402)

Aktivno upravljanje portfeljima

17. Za potrebe članka 26.b. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 aktivno upravljanje portfeljima treba shvaćati kao upravljanje portfeljima na koje se primjenjuje jedno od sljedećeg:

- a. zbog upravljanja portfeljima uspješnost sekuritizacije ovisi i o uspješnosti odnosnih izloženosti i o uspješnosti upravljanja portfeljima sekuritizacije, čime ulagatelje sprječava u modeliranju kreditnog rizika odnosnih izloženosti bez uzimanja u obzir strategije upravljanja portfeljima upravitelja portfelja;
- b. upravljanje portfeljima obavlja se u špekulativne svrhe s ciljem ostvarenja bolje uspješnosti, povećanog prinosa, ukupnih financijskih prinosa ili druge isključivo financijske ili ekonomske koristi.

18. U tehnike upravljanja portfeljima koje ne treba smatrati aktivnim upravljanjem portfeljima ubrajaju se:

- a. zamjena odnosnih izloženosti koje su predmet regulatornog spora ili istrage, ako je svrha takve zamjene olakšavanje rješavanja tog spora ili završetka istrage

- b. stjecanje novih odnosnih izloženosti tijekom razdoblja nadopune kako bi vrijednost odnosnih izloženosti povećala do vrijednosti sekuritizacijskih obveza

Jasni kriteriji prihvatljivosti

19. Za potrebe članka 26.b. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 kriterije prihvatljivosti treba shvaćati kao „jasne” ako usklađenost s njima može utvrditi sud kao pravno pitanje, činjenicu ili oboje.

Kriteriji prihvatljivosti koje trebaju ispunjavati izloženosti dodane nakon zaključenja transakcije

20. Za potrebe članka 26.b stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 ispunjavanje „kriterija prihvatljivosti koji nisu manje strogi od onih koji su primijenjeni pri početnom odabiru odnosnih izloženosti” treba shvaćati kao da znači da kriteriji prihvatljivosti nisu manje strogi od kriterija prihvatljivosti koji se primjenjuju na izvorne odnosne izloženosti pri zaključenju transakcije.

21. Kriteriji prihvatljivosti koji se primjenjuju na odnosne izloženosti u skladu s prethodnim stavkom trebaju se utvrditi u dokumentaciji o transakciji te trebaju upućivati na kriterije prihvatljivosti primijenjene na razini izloženosti.

Dopušteno uklanjanje

22. Člankom 26.b stavkom 7. četvrtim podstavkom Uredbe (EU) 2017/2402 utvrđuje se iscrpan popis okolnosti u kojima se odnosna izloženost može ukloniti iz transakcije.

Homogenost, obveze odnosnih izloženosti, tokovi periodičnih plaćanja, isključenost prenosivih vrijednosnih papira (članak 26.b stavak 8. Uredbe (EU) 2017/2402)

Ugovorno obvezujuće i izvršive obveze

23. Za potrebe članka 26.b. stavka 8. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 „ugovorno obvezujuće i izvršive obveze s potpunim pravom namirenja u odnosu na dužnike i, kada je primjenjivo, jamce” trebalo bi shvaćati kao da se odnose na sve obveze sadržane u ugovornoj specifikaciji odnosnih izloženosti koje su relevantne za ulagatelje jer utječu na sve obveze dužnika i, ako je primjenjivo, jamca za izvršenje plaćanja ili osiguranje povrata.

Izloženosti s tokovima obročnog plaćanja

24. Za potrebe članka 26.b. stavka 8. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti s utvrđenim tokovima obročnog plaćanja trebaju uključivati:

- a. izloženosti plative u jednom obroku u slučaju obnovljive sekuritizacije iz članka 26.b. stavka 12. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402;
- b. izloženosti povezane s kreditnim karticama;

- c. izloženosti s obrocima plaćanja koji se sastoje od kamata i, ako se glavnica otplaćuje po dospijeću, uključujući hipoteke kod kojih se plaćaju samo kamate;
- d. izloženosti s obrocima plaćanja koji se sastoje od kamata i otplate dijela glavnice, ako je ispunjen jedan od sljedeća dva uvjeta:
 - (i) preostala glavnica otplaćuje se po dospijeću
 - (ii) otplata glavnice ovisi o prodaji imovine kojom se osiguravaju izloženosti;
- e. izloženosti s privremenom obustavom od plaćanja utvrđenom ugovorom između dužnika i zajmodavca.

Standardi odobravanja plasmana, stručnost inicijatora (članak 26.b stavak 10. Uredbe (EU) 2017/2402)

Objava značajnih promjena u odnosu na prethodne standarde odobravanja plasmana

25. Za potrebe članka 26.b stavka 10. prvog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 značajne promjene standarda odobravanja plasmana koje se moraju u cijelosti objaviti trebalo bi shvaćati kao one značajne promjene standarda odobravanja plasmana koji se primjenjuju na izloženosti koje se dodaju skupu odnosnih izloženosti nakon zaključenja sekuritizacije u sklopu nadopune ili upravljanja portfeljima iz stavaka 20. i 21.

26. Promjene tih standarda odobravanja plasmana treba smatrati značajnima ako se odnose na bilo koju od sljedećih vrsta promjena standarda odobravanja plasmana:

- a. promjene koje utječu na zahtjev sličnosti standarda odobravanja plasmana koji su dodatno određeni u članku 1. prvom stavku točki (b) Delegirane uredbe (EU) 2019/1851
- b. promjene koje bitno utječu na ukupan kreditni rizik ili očekivanu prosječnu uspješnost skupa odnosnih izloženosti, a ne dovode do znatno različitih pristupa procjeni kreditnog rizika povezanog s odnosnim izloženostima.

27. Objava svih promjena standarda odobravanja plasmana treba uključiti objašnjenje razloga tih promjena.

28. U pogledu potraživanja od kupaca koja nisu inicirana u obliku zajma, upućivanje na standarde odobravanja plasmana u članku 26.b. stavku 10. prvom podstavku Uredbe (EU) 2017/2402 trebalo bi shvaćati kao da se odnose na kreditne standarde koje prodavatelj primjenjuje na kratkoročne kredite iste vrste koji uobičajeno dovode do sekuritiziranih izloženosti u kontekstu ciljnih plaćanja dogovorenih s klijentima u vezi s prodajom svojih proizvoda i usluga.

Stambeni krediti

29. Za potrebe članka 26.b stavka 10. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 skup odnosnih izloženosti ne bi trebao uključivati stambene kredite koji su stavljeni na tržište i zajamčeni pod pretpostavkom da su podnositelj zahtjeva za kredit ili posrednici upozoreni da zajmodavac možda nije provjerio dostavljene informacije.
30. Stambeni krediti koji su odobreni, ali nisu stavljeni na tržište pod pretpostavkom da su podnositelj zahtjeva za kredit ili posrednici upozoreni da zajmodavac možda nije provjerio dostavljene informacije ili da to podnositelji zahtjeva za kredit ili posrednici saznaju nakon što je kredit odobren, nisu obuhvaćeni ovim zahtjevom.
31. Za potrebe članka 26.b. stavka 10. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 dostavljenim „informacijama“ trebaju se smatrati samo relevantne informacije. Relevantnost informacija treba se temeljiti na tome jesu li informacije relevantno mjerilo za odobravanje kredita, kao što su informacije koje se smatraju relevantnima za procjenu kreditne sposobnosti podnositelja zahtjeva za kredit, za procjenu pristupa kolateralu i za smanjenje rizika prijave.
32. Relevantnom informacijom za opće stambene hipoteke koje ne stvaraju prihod trebalo bi se smatrati ostvarivanje prihoda, a relevantnom informacijom za stambene hipoteke koje ostvaruju prihod obično se treba smatrati ostvarivanje prihoda od najma. Informacije koje nisu korisne kao mjerilo za odobravanje plasmana, kao što su telefonski brojevi, ne trebaju se smatrati relevantnim informacijama.

Jednakovrijedni zahtjevi u trećim zemljama

33. Za potrebe članka 26.b stavka 10. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 procjenu kreditne sposobnosti dužnika u trećim zemljama treba, po potrebi, provesti na temelju sljedećih načela određenih u direktivama 2008/48/EZ i 2014/17/EU:
- a. prije sklapanja ugovora o kreditu, na temelju dostatnih informacija, zajmodavac procjenjuje kreditnu sposobnost dužnika na temelju dostatnih informacija dobivenih od dužnika gdje je to prikladno, a u slučaju potrebe i na temelju provjere u odgovarajućoj bazi podataka;
 - b. ako se ugovorne strane dogovore da će nakon sklapanja ugovora o kreditu promijeniti ukupan iznos kredita, zajmodavac treba ažurirati financijske informacije o dužniku koje su mu na raspolaganju i prije znatnog povećanja ukupnog iznosa kredita treba procijeniti dužnikovu kreditnu sposobnost;
 - c. zajmodavac treba temeljito procijeniti dužnikovu kreditnu sposobnost prije sklapanja ugovora o kreditu vodeći računa o čimbenicima koji su relevantni za provjeru izgleda da će dužnik ispunjavati svoje obveze iz ugovora o kreditu;
 - d. postupke i informacije na kojima se temelji procjena treba dokumentirati i čuvati;

- e. procjena kreditne sposobnosti ne bi se trebala pretežno temeljiti na vrijednosti stambene nekretnine koja premašuje iznos kredita niti na pretpostavci da će se vrijednosti stambene nekretnine povećati, osim ako je namjena kredita izgradnja ili obnova stambene nekretnine;
- f. zajmodavac ne bi trebao imati mogućnost otkazivanja ili izmjene ugovora o kreditu nakon zaključenja na štetu dužnika, a temeljem pogrešno provedene procjene kreditne sposobnosti;
- g. zajmodavac treba kredit staviti na raspolaganje dužniku samo ako rezultat procjene kreditne sposobnosti upućuje da je vjerojatno da će obveze koje proistječu iz ugovora o kreditu biti ispunjene na način propisan tim ugovorom
- h. dužnikova kreditna sposobnost treba se ponovno procijeniti na temelju ažuriranih informacija prije odobrenja znatnog povećanja ukupnog iznosa kredita nakon sklapanja ugovora o kreditu, osim ako je taj dodatni kredit već bio predviđen i uključen u izvornu procjenu kreditne sposobnosti.

Kriteriji za utvrđivanje stručnosti inicijatora ili izvornog zajmodavca

34. Za potrebe utvrđivanja posjeduje li inicijator ili izvorni zajmodavac stručnost u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju u skladu s člankom 26.b. stavkom 10. četvrtim podstavkom Uredbe (EU) 2017/2402 trebaju biti ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. članovi upravnih tijela inicijatora ili izvornog zajmodavca te rukovodeće osoblje, osim članova upravnog tijela, odgovorni za upravljanje iniciranjem izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju trebaju posjedovati odgovarajuće znanje i vještine u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju
- b. treba uzeti u obzir sva sljedeća načela kvalitete stručnosti:
 - i. ulogu i dužnosti članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja te potrebne sposobnosti trebaju biti odgovarajuće;
 - ii. iskustvo članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja stečeno na prethodnim položajima, obrazovanjem i obukom trebaju biti dostatni;
 - iii. uključenost članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja u upravljačkim strukturama funkcije iniciranja izloženosti treba biti primjerena;
 - iv. u slučaju bonitetno nadziranog subjekta regulatorna odobrenja i dopuštenja koja subjekt posjeduje trebaju se smatrati relevantnima za iniciranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju.

35. Treba se smatrati da inicijator ili izvorni zajmodavac posjeduje potrebnu stručnost kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- a. poslovanje subjekta ili konsolidirane grupe kojoj za računovodstvene ili bonitetne potrebe subjekt pripada, uključuje, tijekom najmanje pet godina, iniciranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju
- b. ako zahtjev iz točke (a) nije ispunjen, oni ispunjavaju oba sljedeća zahtjeva:
 - i. najmanje dva člana upravnog tijela imaju odgovarajuće osobno stručno iskustvo od najmanje pet godina u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju;
 - ii. rukovodeće osoblje, osim članova upravnog tijela, koje je odgovorno za upravljanje subjektovim iniciranjem izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju, osobno ima odgovarajuće stručno iskustvo od najmanje pet godina u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju.

36. U svrhu dokazivanja broja godina stručnog iskustva odgovarajuće stručno znanje treba se dovoljno detaljno objaviti u skladu s primjenjivim zahtjevima povjerljivosti kako bi se ulagateljima omogućilo da izvrše svoje obveze u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) 2017/2402.

Izloženosti slične vrste

37. Za potrebe članka 26.b. stavka 10. četvrtog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti se trebaju smatrati sličnima kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- a. izloženosti pripadaju jednoj od kategorija imovine iz članka 1. prvog podstavka točke (a) podtočaka od i. do iii. ili točke (a) podtočaka od v. do vii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851
- b. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke iv. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i istoj vrsti dužnika iz članka 2. stavka 3. točke (a) te Uredbe
- c. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke viii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i imaju slična obilježja u odnosu na bilo koji od faktora homogenosti iz članka 2. stavka 6. te Uredbe.

Bez izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza i dužnicima/jamcima smanjene kreditne sposobnosti (članak 26.b stavak 11. Uredbe (EU) 2017/2402)

Izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza

38. Za potrebe članka 26.b. stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza treba tumačiti u smislu članka 178. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, kako je dodatno određeno Delegiranom uredbom o pragu značajnosti za dospelje kreditne obveze izrađenom u skladu s člankom 178. stavkom 6. te Uredbe i EBA-inim Smjernicama o

primjeni definicije statusa neispunjavanja obveza izrađenima u skladu s člankom 178. stavkom 7. te Uredbe.

39. Ako inicijator ili izvorni zajmodavac nije institucija i stoga ne podliježe primjeni Uredbe (EU) br. 575/2013, inicijator ili izvorni zajmodavac trebaju postupati u skladu s uputama iz prethodnog stavka u mjeri u kojoj se ta primjena ne smatra neopravdanim opterećenjem. U tom slučaju inicijator ili izvorni zajmodavac trebaju primijeniti uspostavljene procese i informacije dobivene od dužnika u trenutku inicijacije izloženosti, informacije dobivene od inicijatora tijekom servisiranja izloženosti ili tijekom njegova postupka za upravljanje rizicima ili informacija koje je inicijatoru dostavila treća strana.

Izloženosti dužniku ili jamcu smanjene kreditne sposobnosti

40. Za potrebe članka 26.b. stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 okolnosti određene u točkama od (a) do (c) tog stavka trebalo bi shvaćati kao definicije smanjene kreditne sposobnosti. Druge moguće okolnosti smanjene kreditne sposobnosti koje nisu obuhvaćene u točkama od (a) do (c) treba smatrati isključenima iz ovog zahtjeva.

41. Zabranu uključivanja odnosnih izloženosti „dužniku ili jamcu smanjene kreditne sposobnosti“ u skupu odnosnih izloženosti iz članka 26.b stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 trebalo bi shvaćati kao zahtjev da u trenutku odabira treba postojati pravo namirenja za potpuni iznos sekuritizirane izloženosti prema barem jednoj strani nesmanjene kreditne sposobnosti bez obzira bila ta strana dužnik ili jamac. Stoga odnosne izloženosti ne bi smjele uključivati nijedno od sljedećeg:

- a. izloženosti dužniku smanjene kreditne sposobnosti kada ne postoji jamac za potpuni iznos sekuritizirane izloženosti
- b. izloženosti dužniku smanjene kreditne sposobnosti koji ima jamca smanjene kreditne sposobnosti.

Prema saznanjima inicijatora ili izvornog zajmodavca

42. Za potrebe članka 26.b stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 standard „prema saznanjima“ treba se smatrati ispunjenim na temelju informacija dobivenih samo od nekog od sljedećih izvora i okolnosti ili njihove kombinacije:

- a. od dužnika u trenutku iniciranja izloženosti
- b. od inicijatora tijekom servisiranja izloženosti ili tijekom njegovih postupaka upravljanja rizicima
- c. iz obavijesti treće strane inicijatoru
- d. iz javno dostupnih informacija ili informacija o upisima u jednu ili više kreditnih evidencija osoba nepovoljne kreditne povijesti u trenutku inicijacije odnosne

izloženosti isključivo u mjeri u kojoj su te informacije već uzete u obzir u kontekstu točaka (a), (b) i (c) i u skladu s mjerodavnim regulatornim i nadzornim zahtjevima, uključujući u pogledu dobrih kriterija za odobravanje kredita kako su određeni u članku 9. Uredbe (EU) 2017/2402. Iz navedenog su izuzeta potraživanja od kupaca koja nisu inicirana u obliku kredita i za koja nije potrebno ispuniti kriterije za odobravanje kredita.

Izloženosti dužnicima ili jamcima smanjene kreditne sposobnosti koji su prošli postupak restrukturiranja duga

43. Za potrebe članka 26.b stavka 11. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 zahtjev za isključenje izloženosti dužnicima ili jamcima smanjene kreditne sposobnosti koji su prošli postupak restrukturiranja duga s obzirom na svoje neprihodujuće izloženosti treba shvaćati kao da se odnosi i na restrukturirane izloženosti dotičnog dužnika ili jamca i na one izloženosti istih koje nisu bile podložne restrukturiranju. Za potrebe ovog stavka, restrukturirane izloženosti koje ispunjavaju uvjete iz članka 26.b stavka 11. točke (a) podtočke i. i točke (a) podtočke ii. Uredbe (EU) 2017/2402 ne bi trebale dovesti do proglašenja smanjene kreditne sposobnosti dužnika ili jamca.

Kreditna evidencija

44. Zahtjev iz članka 26.b stavka 11. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 treba tumačiti kao ograničen na izloženosti dužnicima ili jamcima na koje se u trenutku inicijacije odnosne izloženosti primjenjuju oba sljedeća uvjeta:

- a. dužnik ili jamac u kreditnoj evidenciji izričito je označen kao subjekt nepovoljne kreditne povijesti zbog negativnog statusa ili negativnih informacija pohranjenih u kreditnoj evidenciji
- b. dužnik ili jamac postoji u kreditnoj evidenciji zbog razloga koji su relevantni za potrebe procjene kreditnog rizika.

Rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od rizika usporedivih izloženosti

45. Za potrebe članka 26.b stavka 11. točke (c) Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dužnici ili jamci izloženosti smanjene kreditne sposobnosti imaju „kreditnu procjenu ili kreditni rezultat koji upućuje na to da je rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od usporedivih drugih dužnika ili jamaca izloženosti smanjene kreditne sposobnosti koje drži inicijator i koje nisu sekuritizirane” ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. najrelevantniji čimbenici koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti i usporedivih izloženosti su slični
- b. zbog sličnosti iz točke (a) na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, može se opravdano očekivati da se tijekom trajanja transakcije



ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od četiri godine, uspješnost odnosnih izloženosti ne bi znatno razlikovala od usporedivih izloženosti.

46. Uvjet iz prethodnog stavka treba se smatrati ispunjenim ako se može primijeniti jedno od sljedećeg:

- a. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti klasificirane kao sumnjive/sporne, umanjene vrijednosti, neprihodujuće ili su slično klasificirane prema relevantnim računovodstvenim načelima
- b. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti dužnika ili jamaca čija se kreditna kvaliteta, na temelju kreditnih rejtinga ili drugih metrika kreditne kvalitete, koje su znatno lošije od kreditne kvalitete usporedivih izloženosti dužnika ili jamaca koje inicira inicijator tijekom svojeg standardnog kreditnog poslovanja i provođenja strategije kreditnog rizika.

Izvršeno barem jedno plaćanje (članak 26.b stavak 12. Uredbe (EU) 2017/2402)

Područje primjene kriterija

47. Za potrebe članka 26.b stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dodatni predujmovi i isplate u smislu jedne izloženosti ili restrukturiranja iste izloženosti određenom dužniku dovode do novog zahtjeva za „barem jedno plaćanje“ u odnosu na takvu izloženost.

48. Za potrebe članka 26.b stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 namjeravani odabir različite zasebne izloženosti prema istom dužniku trebao bi dovesti do novog zahtjeva za „barem jedno plaćanje“ u pogledu takve izloženosti.

Barem jedno plaćanje

49. Za potrebe članka 26.b stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 plaćanje na koje se upućuje u zahtjevu prema kojem je trebalo biti izvršeno „barem jedno plaćanje“ u vrijeme uključivanja odnosnih izloženosti treba biti plaćanje najma, glavnice ili kamata ili bilo koja druga vrsta redovnog plaćanja koja je navedena u ugovoru u vezi s izloženošću.

5. Kriteriji povezani sa standardizacijom

Usklađenost sa zahtjevima za zadržavanje rizika (članak 26.c stavak 1. Uredbe (EU) 2017/2402)

50. Za potrebe članka 26.c stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. te Uredbe i nadležna tijela iz članka 29. stavaka od 2. do 4. te Uredbe trebala bi blisko surađivati u skladu s člankom 36. te Uredbe, ako se radi o različitim nadzornim tijelima.

Odgovarajuće smanjenje rizika od kamata i valutnih rizika (članak 26.c stavak 2. Uredbe (EU) 2017/2402)

Izvedenice

51. Za potrebe članka 26.c stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba shvaćati kao zabranjene izloženosti u skupu odnosnih izloženosti one izloženosti koje samo sadržavaju komponentu izvedenice koja služi samo za izravnu zaštitu od rizika kamatnih stopa ili valutnog rizika dotične odnosne izloženosti, ali koje same po sebi nisu izvedenice.

Zajednički standardi u području međunarodnih financija

52. Za potrebe članka 26.c stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 u zajedničke standarde u području međunarodnih financija trebaju se ubrajati standardi ISDA-e ili slični uspostavljeni dokumentacijski standardi.

Plaćanja kamate prema referentnoj stopi (članak 26.c stavak 3. Uredbe (EU) 2017/2402)

Referentne kamatne stope

53. Za potrebe članka 26.c stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 u kamatne stope koje se trebaju smatrati odgovarajućom referentnom osnovom za plaćanja prema referentnoj stopi trebaju se ubrajati sve sljedeće stope:

- a. međubankovne kamatne stope, uključujući Libor, Eurobor i druge priznate referentne kamatne stope
- b. druge utvrđene referentne kamatne stope kao što su €STR, SONIA, SOFR i TONA
- c. stope koje određuju monetarne vlasti, uključujući stope na sredstva FED-a i diskontne stope središnjih banaka
- d. sektorske stope prilagođene troškovima sredstava za zajmodavca, uključujući standardne promjenjive stope i interne kamatne stope izravno prilagođene tržišnim troškovima financiranja banke ili podgrupe institucija, pod uvjetom da su

ulagateljima dostavljeni dostatni podatci koji im omogućuju da procijene odnos sektorskih i drugih tržišnih stopa.

Složene formule ili izvedenice

54. Za potrebe članka 26.c stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 gornje ili donje granice kamatnih stopa ne bi trebale sadržavati složene formulom ili izvedenice.

Zahtjevi nakon obavijesti o izvršenju (članak 26.c stavak 4. Uredbe (EU) 2017/2402)

Iznos zadržan u SSPN-u

55. Za potrebe članka 26.c stavka 4. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 iznos gotovine koji se smatra zadržanim u SSPN-u trebalo bi utvrditi na temelju dokumentacije o transakciji.

56. Za potrebe članka 26.c stavka 4. Uredbe (EU) 2017/2402 dopušteno je gotovinu zadržati u SSPN-u u obliku pričuvnog fonda za upotrebu u budućnosti ako je upotreba pričuvnog fonda isključivo ograničena u svrhe određene člankom 26.c stavkom 4. drugim podstavkom Uredbe (EU) 2017/2402, uključujući svrhu uredne otplate ulagatelja.

Raspodjela gubitaka i amortizacija tranši (članak 26.c stavak 5. Uredbe (EU) 2017/2402)

Pokretači

57. Za potrebe članka 26.c stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402, osim minimalnih potrebnih pokretača, strane u transakciji mogu se dogovoriti o uključivanju drugih pokretača povezanih s uspješnošću. Pojava događaja koji je pokretač za sve takve pokretače povezane s uspješnošću trebala bi dovesti do toga da se amortizacija sekuritizacijskih tranši vrati na postupno plaćanje prema redoslijedu prvenstva, bez obzira na to primjenjuju li se drugi pokretači ili ne.

Povratak na nepostupnu amortizaciju

58. Za potrebe članka 26.c stavka 5. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2017/2402, nakon što se kao posljedica kršenja bilo kojeg pokretača povezanog s uspješnošću primijeni povrat amortizacije na postupno plaćanje, ne bi trebalo dopustiti daljnje vraćanje na nepostupnu amortizaciju u skladu s dokumentacijom o transakciji.

Dokumentacija o transakciji (članak 26.c stavak 7. Uredbe (EU) 2017/2402)

Standardi servisiranja

59. Za potrebe članka 26.c stavka 7. točke (d) Uredbe (EU) 2017/2402 standarde servisiranja trebalo bi tumačiti kao standarde povezane sa servisiranjem koji su utvrđeni u dokumentaciji o transakciji i koje je potrebno ispuniti tijekom cijelog trajanja sekuritizacijske transakcije.

Postupci servisiranja

60. Za potrebe članka 26.c stavka 7. točke (c) Uredbe (EU) 2017/2402 postupke servisiranja treba shvatiti kao stvarne postupke potrebne za osiguravanje usklađenosti sa standardima servisiranja. Postupci se mogu prilagođavati tijekom cijelog trajanja sekuritizacijske transakcije sve dok su ispunjeni standardi servisiranja.

Druge ugovorne strane u transakcijama

61. Za potrebe članka 26.c stavka 7. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 povjerenik i agent treće strane za provjeru trebali bi se uvijek razlikovati od serviser, ulagatelja i inicijatora. Agent treće strane za provjeru trebao bi dodatno ispunjavati zahtjeve navedene u stavku 73.

Stručno znanje serviser a i zahtjevi u pogledu servisiranja (članak 26.c stavak 8. Uredbe (EU) 2017/2402)

Kriteriji za utvrđivanje stručnosti serviser a

62. U svrhu utvrđivanja posjeduje li serviser stručno znanje u području servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju u skladu s člankom 26.c stavkom 8. Uredbe (EU) 2017/2402 treba primijeniti oboje od sljedećeg:

- a. članovi upravnih tijela serviser a te rukovodeće osoblje, osim članova upravnog tijela, odgovorni za servisiranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju trebaju posjedovati odgovarajuće znanje i vještine u području servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju
- b. pri utvrđivanju stručnosti treba uzeti u obzir sva sljedeća načela kvalitete stručnosti:
 - i. uloga i dužnosti članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja te potrebne sposobnosti trebaju biti odgovarajući;
 - ii. iskustvo članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja stečeno na prethodnim položajima, obrazovanjem i osposobljavanjem trebaju biti dostatni;
 - iii. uključenost članova upravnog tijela i rukovodećeg osoblja u upravljačkim strukturama funkcije servisiranja izloženosti treba biti primjerena;
 - iv. u slučaju bonitetno nadziranog subjekta regulatorna odobrenja i dopuštenja koja subjekt posjeduje trebaju se smatrati relevantnima za servisiranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju.

63. Treba se smatrati da serviser posjeduje potrebno stručno znanje kada vrijedi jedno od sljedećeg:

- a. poslovanje subjekta ili konsolidirane grupe kojoj za računovodstvene ili bonitetne potrebe subjekt pripada, uključuje, tijekom najmanje pet godina, servisiranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju
- b. ako zahtjev iz točke (a) nije ispunjen, usklađen je sa svim sljedećim zahtjevima:
 - i. najmanje dva člana upravljačkog tijela imaju odgovarajuće osobno stručno iskustvo od najmanje pet godina u području servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju;
 - ii. rukovodeće osoblje, osim članova upravnog tijela, koje je odgovorno za vođenje subjektovog servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju ima odgovarajuće osobno stručno iskustvo od najmanje pet godina u području servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju;
 - iii. funkciju servisiranja kod subjekta podržava pomoćna osoba za servisiranje koja ispunjava zahtjev iz točke (a).

64. U svrhu dokazivanja broja godina stručnog iskustva relevantno stručno znanje treba se objaviti dovoljno detaljno i u skladu s primjenjivim zahtjevima povjerljivosti kako bi se ulagateljima omogućilo da izvrše svoje obveze u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) 2017/2402.

Izloženosti slične vrste

65. Za potrebe članka 26.c stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 tumačenje izraza „izloženosti slične vrste“ treba slijediti tumačenje prethodno dano u stavku 37.

Primjereno dokumentirane i odgovarajuće politike, postupci i kontrolni mehanizmi za upravljanje rizicima

66. Za potrebe članka 26.c stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 treba se smatrati da serviser ima primjereno dokumentirane i odgovarajuće politike, postupke i kontrolne mehanizme u vezi sa servisiranjem izloženosti” kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- a. serviser je subjekt koji podliježe bonitetnoj i kapitalnoj regulativi i nadzoru na području Unije, a ta regulatorna odobrenja ili dopuštenja smatraju se relevantnima za servisiranje;
- b. serviser je subjekt koji ne podliježe bonitetnoj i kapitalnoj regulativi i nadzoru na području Unije, a dostavljen je dokaz o postojanju primjereno dokumentirane i odgovarajuće politike, postupaka i kontrolnih mehanizama za upravljanje rizicima koji uključuje dokaz o poštovanju dobre tržišne prakse i sposobnost izvješćivanja. Dokaz treba potkrijepiti odgovarajućim pregledom treće strane kako što je agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga ili vanjski revizor.

Pravodobno rješavanje sukoba među ulagateljima (članak 26.c stavak 10. Uredbe (EU) 2017/2402)

Jasne odredbe koje omogućuju pravodobno rješavanje sukoba između različitih kategorija ulagatelja

67. Za potrebe članka 26.c stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 odredbe u pogledu dokumentacije o transakciji kojima se „omogućuje pravodobno rješavanje sukoba između različitih kategorija ulagatelja“ kod sekuritizacijskih transakcija s više ulagatelja trebale bi uključivati sve od navedenog :

- a. način sazivanja sastanaka ili dogovaranja konferencijskih poziva;
- b. najdulji vremenski okvir za dogovaranje sastanka ili konferencijskog poziva;
- c. potreban kvorum;
- d. najniži broj potrebnih glasova za potvrdu takve odluke, uz jasno razlikovanje od najnižeg broja za svaku vrstu odluke
- e. ako je primjenjivo, mjesto održavanja sastanaka koje treba biti na području Unije.

68. Za potrebe članka 26.c stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 ako u mjerodavnoj državi postoje obvezujuće zakonske odredbe kojima se određuje način na koji treba rješavati sukobe između ulagatelja, dokumentacija o transakciji može upućivati na te odredbe.

6. Kriteriji povezani s transparentnošću

Podatci o povijesnom učinku u pogledu neispunjavanja obveza i gubitaka (članak 26.d stavak 1. Uredbe (EU) 2017/2402)

Podatci

69. Za potrebe članka 26.d stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 ako inicijator ne može dostaviti podatke u skladu sa zahtjevima koji su u njemu sadržani, mogu se upotrijebiti vanjski podatci koji su javno dostupni ili koje dostavlja treća strana, kao što je agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga ili drugi sudionik na tržištu, pod uvjetom da su ispunjeni svi drugi zahtjevi tog članka.

Izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične

70. Za potrebe članka 26.d stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 izraz „izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične“ treba shvaćati kao da se odnosi na izloženosti za koje su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. postoji sličnost među najrelevantnijim čimbenicima koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti
- b. zbog sličnosti iz točke (a), na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, moglo bi se opravdano očekivati da tijekom trajanja transakcije ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od četiri godine, njihova uspješnost ne bi bila znatno lošija od kvalitete sekuritiziranih izloženosti.

71. Za potrebe članka 26.d stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402, znatno slične izloženosti ne bi trebale biti ograničene na izloženosti koje se drže u bilanci inicijatora.

Provjera uzorka odnosnih izloženosti (članak 26.d stavak 2. Uredbe (EU) 2017/2402)

Uzorak odnosnih izloženosti koji podliježe vanjskoj provjeri

72. Za potrebe članka 26.d stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 odnosne izloženosti koje bi trebale podlijegati provjeri prije roka za izvršenje transakcije trebaju biti reprezentativni uzorak privremenog portfelja iz kojeg se izdvaja sekuritizirani skup i koji ima razmjerno konačan oblik prije roka za izvršenje transakcije.

Stranka koja provodi provjeru

73. Za potrebe članka 26.d stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 stranka bi se trebala smatrati primjerenom i neovisnom ako ispunjava oba sljedeća uvjeta:

- a. ima iskustvo i sposobnost za provedbu provjere;
- b. nije nijedno od sljedećeg:

- i. agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga
- ii. treća strana koja provjerava usklađenost s STS-om u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) 2017/2402;
- iii. subjekt povezan s inicijatorom, sponzorom, ulagateljem ili SSPN-om.

Opseg provjere

74. Za potrebe članka 26.d stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 provjeru bi trebalo provesti primjenom odgovarajuće statističke metode i na temelju nasumičnog uzorka odnosnih izloženosti odabranih iz odnosnih izloženosti u sekuritizaciji, dok bi veličinu uzorka trebalo utvrditi tako da se osigura da vjerojatnost (razina pouzdanosti) za ispravno odbijanje hipoteze da ne postoje iznimke od zahtjeva u cijelom skupu odnosnih izloženosti u sekuritizaciji iznosi najmanje 95 % (tj. vjerojatnost takozvane pogreške vrste II pogrešnog prihvaćanja cijelog skupa bez iznimaka trebala bi iznositi 5 %).

75. U svakom slučaju, minimalni broj odnosnih izloženosti u uzorku treba biti 50. Za sekuritizacije u kojima se skup odnosnih izloženosti sastoji od manje od 50 odnosnih izloženosti, uzorak bi trebao uključivati sve odnosne izloženosti.

76. Provjera bi trebala uključivati provjeru inicijatorove baze podataka ili IT sustava u odnosu na ugovor o kreditnoj zaštiti i povezanu dokumentaciju kako bi se potvrdilo da bi nastanak kreditnog događaja potaknuo isplatu kreditne zaštite od strane ulagatelja ako bi gubitci od odnosne izloženosti koja je predmet kreditnog događaja bili dodijeljeni zaštićenim tranšama u odnosu na izloženosti koje podliježu provjeri. Ako se ta provjera ne može provesti s pomoću baze podataka ili IT sustava inicijatora, strana koja provodi provjeru trebala bi provjeriti druge vrste dokumenata ili evidencija kako bi provela provjeru.

77. Provjera bi se trebala provesti u obliku izvješća o dogovorenim postupcima.

Potvrda provjere

78. Za potrebe članka 26.d stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 treba biti objavljena potvrda o tome da je provjera obavljena i da nije bilo značajnih negativnih nalaza.

Prije zaključenja transakcije

79. Za potrebe članka 26.d stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402, ako u okviru sintetske sekuritizacije nisu izdani dužnički instrumenti, pojam prije zaključenja transakcije trebalo bi tumačiti kao da se odnosi na vrijeme prije stupanja na snagu jamstva ili kreditne izvedenice u okviru ugovora o kreditnoj zaštiti.

Model novčanog toka obveza (članak 26.d stavak 3. Uredbe (EU) 2017/2402)

Precizno predstavljen ugovorni odnos

80. Za potrebe članka 26.d stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 treba se smatrati da je model novčanih tokova obveza „precizno” proveden ako je to učinjeno točno i s dovoljno pojedinosti kako bi ulagatelji mogli modelirati obveze plaćanja, uključujući obveze SSPN-a, ako je primjenjivo, te u skladu s time odrediti cijenu sekuritizacije. U to mogu biti uključeni algoritmi koji ulagateljima omogućuju modeliranje niza različitih scenarija koji će utjecati na novčane tokove, kao što su stope plaćenog predujma ili stope statusa neispunjavanja obveza.

Treće strane

81. Za potrebe članka 26.d stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 ako su model novčanih tokova obveza izradile treće strane, inicijator ili sponzor treba ostati odgovoran za stavljanje informacija na raspolaganje mogućim ulagateljima.

Objava informacija o okolišnoj učinkovitosti i održivosti imovine (članak 26.d stavak 4. Uredbe (EU) 2017/2402)

Dostupne informacije povezane s okolišnom učinkovitošću i glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti

82. Zahtjev iz članka 26.d stavka 4. Uredbe (EU) 2017/2402 trebao bi se primjenjivati samo ako su informacije o energetske certifikatima iz prvog podstavka dostupne ili ako su inicijatoru dostupne informacije o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti imovine koja se financira odnosnim izloženostima iz drugog podstavka i ako inicijator odluči primijeniti taj drugi podstavak i ako su odgovarajuće informacije obuhvaćene njegovom internom bazom podataka ili IT sustavima. Ako su takve informacije dostupne samo za dio odnosnih izloženosti, zahtjev se treba primijeniti samo u odnosu na onaj dio odnosnih izloženosti za koji su informacije dostupne.

Usklađenost sa zahtjevima za objavu iz članka 7. (članak 26.d stavak 5. Uredbe (EU) 2017/2402)

83. Za potrebe članka 26.d stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402 nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. te Uredbe i nadležna tijela iz članka 29. stavaka od 2. do 4. te Uredbe trebala bi blisko surađivati u skladu s člankom 36. te Uredbe, ako se radi o različitim nadležnim tijelima.

7. Kriteriji specifični za bilančnu sekuritizaciju

Kreditni događaji obuhvaćeni ugovorom o kreditnoj zaštiti (članak 26.e stavak 1. Uredbe (EU) 2017/2402)

Dodatni kreditni događaji

84. Za potrebe članka 26.e stavka 1. prvog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 zahtjev da ugovor o kreditnoj zaštiti obuhvaća barem kreditne događaje utvrđene u tom podstavku ne bi trebao spriječiti strane da se dogovore o dodatnim kreditnim događajima ili strožim definicijama događaja iz dijela trećeg glave II. poglavlja 4. Uredbe (EU) br. 575/2013.

Plaćanja za kreditnu zaštitu (članak 26.e stavak 2. Uredbe (EU) 2017/2402)

Razmjerno udjelu nepodmirenog nominalnog iznosa odnosno izloženosti

85. Za potrebe članka 26.e stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402, ako je iznos odnosno izloženosti obuhvaćen ugovorom o kreditnoj zaštiti manji od vjerojatnog nepodmirenog iznosa odnosno izloženosti, privremena i konačna plaćanja kreditne zaštite trebala bi se izračunavati u jednakom omjeru (pro rata) u odnosu na udio nepodmirenog nominalnog iznosa obuhvaćenog ugovorom o kreditnoj zaštiti.

Određivanje privremene isplate kreditne zaštite

86. Za potrebe članka 26.e stavka 2. drugog podstavka točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 „ako je primjenjivo” trebalo bi tumačiti kao da je primjenjivo samo ako je inicijator dobio odobrenje nadležnog tijela za primjenu IRB pristupa za određivanje iznosa očekivanoga gubitka za odnosnu izloženost u odnosu na koju se procjenjuje „viši od” uvjeta i ako je nadležno tijelo u skladu s tim procijenilo sustav rejtinga koji se upotrebljava za odnosnu izloženost u skladu s IRB pristupom.

Iznos očekivanog gubitka

87. Za potrebe članka 26.e stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 iznos očekivanoga gubitka trebalo bi izračunati na razini pojedinačnih odnosnih izloženosti za koje je nastao kreditni događaj. Odstupajući od toga, iznos očekivanoga gubitka može se izračunati na podskupnoj razini za izloženosti prema stanovništvu u skladu s nacrtom regulatornih tehničkih standarda za izračun vrijednosti KIRB u skladu s pristupom otkupljenih potraživanja, razvijenim u skladu s člankom 255. stavkom 9. Uredbe (EU) br. 575/2013.

Restrukturiranje duga i premije kreditne zaštite (članak 26.e stavak 3. Uredbe (EU) 2017/2402)

Ovisno o nepodmirenom nominalnom iznosu prihodujućih sekuritiziranih izloženosti u trenutku plaćanja

88. Za potrebe članka 26.e stavka 3. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2017/2402, ako ugovor o kreditnoj zaštiti pokriva prihodujuće sekuritizirane izloženosti samo djelomično, premije kreditne zaštite koje se isplaćuju na temelju ugovora o kreditnoj zaštiti trebale bi biti strukturirane kao ovisne o dijelu preostalog nominalnog iznosa prihodujućih sekuritiziranih izloženosti koji je obuhvaćen ugovorom o kreditnoj zaštiti.

Agent treće strane za provjeru (članak 26.e stavak 4. Uredbe (EU) 2017/2402)

Stranka koja provodi provjeru

89. Za potrebe članka 26.e stavka 4. Uredbe (EU) 2017/2402 agent treće strane za provjeru trebao bi ispunjavati oba sljedeća uvjeta:

- a. ima iskustvo i sposobnost za provedbu provjere;
- b. nije nijedno od sljedećeg:
 - i. agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga;
 - ii. treća strana koja provjerava usklađenost s STS-om u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt povezan s inicijatorom, sponzorom, ulagateljem ili SSPN-om.

Provjera uzorka u slučaju sekuritizacija s mezaninskim pozicijama

90. Za potrebe članka 26.e stavka 4. trećeg podstavka Uredbe (EU) 2017/2402, ne dovodeći u pitanje pravo ulagatelja da zatraže provjeru prihvatljivosti određene odnosne izloženosti, za sekuritizacije s mezaninskim pozicijama strane u sekuritizaciji mogu se dogovoriti da će postupak provjere uzorka započeti nakon što se točka odvajanja tranše prvog gubitka smanji ispod određenog postotka te točke razdvajanja utvrđene na datum zaključenja transakcije.

Iznos konačnog gubitka

91. Za potrebe članka 26.e stavka 4. prvog podstavka točke (e) Uredbe (EU) 2017/2402 „iznos konačnog gubitka” trebalo bi tumačiti kao „konačna procjena gubitka inicijatora” iz članka 26.e stavka 3. prvog podstavka te Uredbe gdje na kraju razdoblja produljenja navedenog u ugovoru o kreditnoj zaštiti nije izvršena konačna isplata kreditne zaštite za odnosnu izloženost koja podliježe kreditnom događaju.

Događaji prijevremenog raskida od strane inicijatora (članak 26.e stavak 5. Uredbe (EU) 2017/2402)

Izračun ponderiranog prosječnog trajanja početnog referentnog portfelja

92. Za potrebe članka 26.e stavka 5. prvog podstavka točke (d) Uredbe (EU) 2017/2402 ponderirano prosječno trajanje skupa odnosnih izloženosti treba izračunati vremenskim ponderiranjem samo otplata iznosa glavnice, ne uzimajući u obzir nikakve pretpostavke o plaćanju unaprijed ni ikakva plaćanja koja se odnose na naknade ili kamate koje plaćaju dužnici odnosnih izloženosti.

Razdoblje nadopune ili razdoblje obnove

93. Za potrebe članka 26.e stavka 5. prvog podstavka točke (d) Uredbe (EU) 2017/2402, u slučaju postojanja razdoblja nadopune ili obnove, ponderirano prosječno trajanje treba biti zbroj razdoblja nadopune ili obnove i procijenjenog ponderiranog prosječnog trajanja izračunatog na kraju razdoblja nadopune ili obnove. U svrhu procjene, za svaku sekuritiziranu izloženost koja dopijeva prije kraja razdoblja nadopune ili obnove, inicijator bi trebao prilagoditi planirano dospijee kako bi ono bilo jednako zbroju trenutnog dospijea i najduljeg dopuštenog dospijea izloženosti koja je prihvatljiva za dodavanje u sekuritizirani portfelj tijekom razdoblja nadopune ili obnove. U tu bi svrhu trebalo provesti prilagodbe koliko je god puta potrebno ako je rok prilagođenog dospijea kraći od roka razdoblja nadoknade ili obnove.

Ulagač

94. Za potrebe članka 26.e stavka 5. prvog podstavka točke (b), u slučaju kreditnih zapisa koje izdaje SSPN, upućivanje na ulagatelja trebalo bi tumačiti kao upućivanje na SSPN ili bilo kojeg pružatelja zaštite koji je sklopio ugovor o kreditnoj zaštiti s inicijatorom.

Sintetski višak raspona (članak 26.e stavak 7. Uredbe (EU) 2017/2402)

Izračun jednogodišnjeg očekivanog gubitka

95. Za potrebe članka 26.e stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 jednogodišnji regulatorni iznosi očekivanog gubitka za sve odnosne izloženosti za tu godinu trebali bi se izračunavati uzimajući u obzir broj razdoblja plaćanja koji je jednak jednoj godini i množenjem postotka koji je iznos očekivanog gubitka predstavljen za sekuritizirane izloženosti na zaključni datum transakcije s ukupnim iznosom portfelja prihodujućih sekuritiziranih izloženosti na početku tog jednogodišnjeg razdoblja.

96. Za potrebe članka 26.e stavka 7. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 pojam „fiksni sintetski višak raspona” odnosi se na iznos sintetskog viška raspona koji se inicijator obvezuje upotrebljavati kao kreditno poboljšanje u svakom razdoblju. Taj se iznos izražava kao umnožak fiksnog postotka stanja prihodujućeg portfelja u svakom razdoblju.

97. Za potrebe članka 26.e stavka 7. točke (d) Uredbe (EU) 2017/2402, za inicijatore koji ne primjenjuju IRB pristup iz članka 143. Uredbe (EU) br. 575/2013 izračun „jednogodišnjeg očekivanog gubitka” trebao bi se provoditi u skladu s rezerviranjem za rizike u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom ili, ako taj pristup rezultira pokrićem gubitaka koji nije

dovoljno reprezentativan za očekivane buduće gubitke po sekuritiziranim izloženostima, institucija inicijator trebala bi modelirati iznose očekivanih gubitaka na temelju drugih internih parametara rizika, kao što su oni uzeti u obzir u njezinu postupku procjene adekvatnosti internog kapitala (ICAAP), koji bi trebali biti jasno navedeni u dokumentaciji o transakciji.

Primjena IRB pristupa za potrebe točke (c)

98. Članak 26.e stavak 7. točka (c) Uredbe (EU) 2017/2402 trebao bi se primjenjivati ako inicijator utvrđuje kapitalne zahtjeve primjenom IRB pristupa iz članka 143. Uredbe (EU) br. 575/2013 za cijeli skup odnosnih izloženosti.

Razdoblje plaćanja

99. Za potrebe članka 26.e stavka 7. točke (a) izraz „razdoblje plaćanja” treba shvaćati kao da se odnosi na razdoblje u kojem je sintetski višak raspona određen u skladu s dokumentacijom o transakciji.

Zahtjevi za upotrebu visokokvalitetnog kolateralu (članak 26.e stavak 10. Uredbe (EU) 2017/2402)

Prihvatljivi kolateral

100. Za potrebe članka 26.e stavka 10. prvog podstavka točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 pojam „kolateral u obliku dužničkih vrijednosnih papira ponderiranih rizikom od 0 %” treba tumačiti kao kolateral u obliku dužničkih vrijednosnih papira koje izdaju subjekti kojima je dodijeljen ponder rizika od 0 % u skladu s dijelom trećim Glavom II. Poglavljem 2. Uredbe (EU) br. 575/2013.

Zahtjevi u pogledu dospijea u odnosu na prihvatljive visokokvalitetne kolaterale

101. Članak 26.e stavak 10. prvi podstavak točku (a) podtočku i. Uredbe (EU) 2017/2402 treba shvaćati kao da se odnosi na dužničke vrijednosne papire koji, bez obzira na njihovo izvorno dospijee, imaju preostali rok dospijea od najviše tri mjeseca. Ako je razdoblje do sljedećeg datuma plaćanja prema ugovoru o kreditnoj zaštiti kraće od tri mjeseca, preostali rok do dospijea dužničkih vrijednosnih papira ne bi trebao biti dulji od tog razdoblja kako bi se izbjegla bilo kakva ročna neusklađenost između datuma otplate dužničkih vrijednosnih papira i sljedećeg datuma plaćanja prema ugovoru o kreditnoj zaštiti.

Ulaganja u kreditne zapise

102. Za potrebe članka 26.e stavka 10. prvog podstavka točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 zahtjev koji se odnosi na kolateral u obliku gotovine treba se smatrati ispunjenim u slučaju



ulaganja u kreditne zapise koje izdaje inicijator u skladu s člankom 218. Uredbe (EU) br. 575/2013.

8. Izmjene smjernica EBA/GL/2018/08 i EBA/GL/2018/09 o STS kriterijima za ABCP sekuritizaciju i sekuritizaciju koja nije ABCP

103. Smjernice EBA/GL/2018/09 izmjenjuju se kako slijedi:

a. Točka 8. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Ove su smjernice upućene nadležnim tijelima iz članka 4. točke 2. Uredbe (EU) 1093/2010 koja su imenovana nadležnim tijelima u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 i financijskim institucijama iz članka 4. točke 1. Uredbe (EU) 1093/2010 koje podliježu regulaciji i nadzoru u skladu s Uredbom (EU) 2017/2402, uključujući treće strane koje provjeravaju usklađenost s STS-om, također u skladu s člankom 2. stavkom 5. zadnjim podstavkom Uredbe 1093/2010. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 koja se ne smatraju nadležnim tijelima u skladu s člankom 4. točkom 2. Uredbe br. 1093/2010 potiče se da primjenjuju ove smjernice.”

b. Točka 22. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. stavka 10. četvrtog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti se trebaju smatrati sličnima kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- a. izloženosti pripadaju jednoj od kategorija imovine iz članka 1. prvog podstavka točke (a) podtočaka od i. do iii. ili točke (a) podtočaka od v. do vii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851
- b. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke iv. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i istoj vrsti dužnika iz članka 2. stavka 3. točke (a) te Uredbe
- c. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke viii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i imaju slična obilježja u odnosu na bilo koji od faktora homogenosti iz članka 2. stavka 6. te Uredbe.”

c. Točka 26. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Promjene tih standarda odobravanja plasmana treba smatrati značajnima ako se odnose na bilo koju od sljedećih vrsta promjena standarda odobravanja plasmana:

- a. promjene koje utječu na zahtjev sličnosti standarda odobravanja plasmana koji su dodatno određeni u članku 1. prvom stavku točki (b) Delegirane uredbe (EU) 2019/1851
- b. promjene koje bitno utječu na ukupan kreditni rizik ili očekivanu prosječnu uspješnost skupa odnosnih izloženosti, a ne dovode do znatno različitih pristupa procjeni kreditnog rizika povezanog s odnosnim izloženostima.”

d. Točka 39. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 okolnosti određene u točkama od (a) do (c) tog stavka trebalo bi shvaćati kao definicije smanjene kreditne sposobnosti. Druge moguće okolnosti smanjene kreditne sposobnosti koje nisu obuhvaćene u točkama od (a) do (c) treba smatrati isključenima iz ovog zahtjeva.”

e. Točka 44. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. stavka 11. točke (c) Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dužnici ili jamci izloženosti smanjene kreditne sposobnosti imaju ,kreditnu procjenu ili kreditnu ocjenu koja upućuje na to da je rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od usporedivih drugih dužnika ili jamaca izloženosti smanjene kreditne sposobnosti koje drži inicijator i koje nisu sekuritizirane’ ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. najrelevantniji čimbenici koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti i usporedivih izloženosti su slični
- b. zbog sličnosti iz točke (a) na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, može se opravdano očekivati da se tijekom trajanja transakcije ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od četiri godine, uspješnost odnosnih izloženosti ne bi znatno razlikovala od usporedivih izloženosti.”

f. Točka 45. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Uvjet iz prethodnog stavka treba se smatrati ispunjenim ako se može primijeniti jedno od sljedećeg:

- a. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti klasificirane kao sumnjive/sporne, umanjene vrijednosti, neprihodujuće ili su slično klasificirane prema relevantnim računovodstvenim načelima
- b. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti dužnika ili jamaca čija se kreditna kvaliteta, na temelju kreditnih rejtinga ili drugih metrika kreditne kvalitete, koje

su znatno lošije od kreditne kvalitete usporedivih izloženosti dužnika ili jamaca koje inicira inicijator tijekom svojeg standardnog kreditnog poslovanja i provođenja strategije kreditnog rizika.”

g. Točka 46. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dodatni predujmovi i isplate u smislu jedne izloženosti ili restrukturiranja iste izloženosti određenom dužniku dovode do novog zahtjeva za ‚barem jedno plaćanje‘ u odnosu na takvu izloženost.”

h. Dodaje se dodatni stavak 46.a nakon stavka 46.:

„Za potrebe članka 20. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 namjeravani prijenos različite zasebne izloženosti prema istom dužniku na SSPN trebao bi dovesti do novog zahtjeva za ‚barem jedno plaćanje‘ u pogledu takve izloženosti.”

i. Točka 47. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 plaćanje na koje se upućuje u zahtjevu prema kojem je trebalo biti izvršeno ‚barem jedno plaćanje‘ u trenutku prijenosa treba biti plaćanje najma, glavnice ili kamata ili bilo koja druga vrsta redovnog plaćanja koja je navedena u ugovoru u vezi s izloženošću.”

j. Dodaje se dodatni stavak 50.a nakon stavka 50.:

„Zahtjevi za zadržavanje rizika

Za potrebe članka 21. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. te Uredbe i nadležna tijela iz članka 29. stavaka od 2. do 4. te Uredbe trebala bi blisko surađivati u skladu s člankom 36. te Uredbe, ako se radi o različitim nadležnim tijelima.”

k. Točka 57. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 u kamatne stope koje se trebaju smatrati odgovarajućom referentnom osnovom za plaćanja po referentnoj stopi trebaju se ubrajati sve sljedeće stope:

- a. međubankovne kamatne stope, uključujući Libor, Eurobor i druge priznate referentne kamatne stope
- b. druge utvrđene referentne kamatne stope kao što su €STR, SONIA, SOFR i TONA

- c. stope koje određuju monetarne vlasti, uključujući stope na sredstva FED-a i diskontne stope središnjih banaka
- d. sektorske stope prilagođene troškovima sredstava za zajmodavca, uključujući standardne promjenjive stope i interne kamatne stope izravno prilagođene tržišnim troškovima financiranja banke ili podgrupe institucija, pod uvjetom da su ulagateljima dostavljeni dostatni podatci koji im omogućuju da procijene odnos sektorskih i drugih tržišnih stopa.”

l. Dodaje se dodatni stavak 66.a nakon stavka 66.:

„Za potrebe članka 21. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402, nakon što se primijeni povrat amortizacije na postupno plaćanje, daljnje vraćanje u nepostupnu amortizaciju ne bi trebalo dopustiti u skladu s dokumentacijom o transakciji.”

m. Točka 76. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 22. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 izraz ‚izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične’ treba shvaćati kao da se odnosi na izloženosti za koje su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. postoji sličnost među najrelevantnijim čimbenicima koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti
- b. zbog sličnosti iz točke (a), na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, može se opravdano očekivati da tijekom trajanja transakcije ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od četiri godine, njihova uspješnost ne bi bila znatno lošija od kvalitete sekuritiziranih izloženosti.”

n. Dodaje se dodatni stavak 78.a³ nakon stavka 78.:

„Za sekuritizacije koje izdaju više serija vrijednosnih papira, uključujući glavne zaklade, prije izdavanja treba provesti novu provjeru u slučajevima kada je prošla jedna godina od prethodne provjere.”

o. Točka 79. zamjenjuje se sljedećom točkom:

³ Ovo je nastavak objašnjenja iz izjave o povratnim informacijama na 77. stranici smjernica o sekuritizaciji koja nije ABCP, u skladu s kojim je takvo pojašnjenje trebalo biti navedeno u pravnom tekstu smjernica, ali je izostavljeno u konačnom tekstu smjernica.

„Za potrebe članka 22. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 odgovarajućom neovisnom strankom treba se smatrati stranka koja ispunjava oba sljedeća uvjeta:

- a. ima iskustvo i sposobnost za provedbu provjere;
- b. nije nijedno od sljedećeg:
 - i. agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga;
 - ii. treća strana koja provjerava usklađenost s STS-om u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt povezan s inicijatorom, sponzorom, ulagateljem ili SSPN-om.”

p. Točka 80. zamjenjuje se sljedećim točkama:

„Za potrebe članka 22. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 provjeru bi trebalo provesti primjenom odgovarajuće statističke metode i na temelju nasumičnog uzorka odnosnih izloženosti izvučenih iz odnosnih izloženosti u sekuritizaciji, dok bi veličinu uzorka trebalo utvrditi tako da se osigura da vjerojatnost (razina pouzdanosti) za ispravno odbijanje hipoteze da ne postoje iznimke od zahtjeva u cijelom skupu odnosnih izloženosti u sekuritizaciji iznosi najmanje 95 % (tj. vjerojatnost takozvane pogreške vrste II pogrešnog prihvaćanja cijelog skupa bez iznimaka trebala bi iznositi 5 %).

80a. U svakom slučaju, minimalni broj odnosnih izloženosti u uzorku treba biti 50. Za sekuritizacije u kojima se skup odnosnih izloženosti sastoji od manje od 50 odnosnih izloženosti, uzorak bi trebao uključivati sve odnosne izloženosti.

80b. Provjeru bi trebalo provesti u obliku izvješća o dogovorenim postupcima.”

q. Točka 83. zamjenjuje se sljedećom točkom:

„Za potrebe članka 22. stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 ako su model novčanih tokova obveza izradile treće strane, inicijator ili sponzor treba ostati odgovoran za stavljanje informacija na raspolaganje mogućim ulagateljima.”

r. Točka 84. zamjenjuje se sljedećom točkom:

„Ovaj bi se zahtjev trebao primjenjivati samo ako su informacije o energetske certifikatima iz prvog podstavka dostupne ili ako su informacije o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti imovine koja se financira odnosnim izloženostima iz drugog podstavka dostupne inicijatoru i inicijator odluči primijeniti taj drugi podstavak i ako su odgovarajuće informacije obuhvaćene njegovom internom bazom podataka ili IT sustavima. Ako su takve informacije dostupne samo za dio odnosnih izloženosti, zahtjev se treba primijeniti samo u odnosu na onaj dio odnosnih izloženosti za koji su informacije dostupne.”

s. Dodaje se dodatna točka 85.:

„Usklađenost sa zahtjevima za objavu na temelju članka 7.

Za potrebe članka 22. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402 nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. te Uredbe i nadležna tijela iz članka 29. stavaka od 2. do 4. te Uredbe trebala bi blisko surađivati u skladu s člankom 36. te Uredbe, ako se razlikuju.”

104. Smjernice EBA/GL/2018/08 izmjenjuju se kako slijedi:

a. Točka 8. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Ove su smjernice upućene nadležnim tijelima iz članka 4. točke 2. Uredbe (EU) 1093/2010 koja su imenovana nadležnim tijelima u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 i financijskim institucijama iz članka 4. točke 1. Uredbe (EU) 1093/2010 koje podliježu regulaciji i nadzoru u skladu s Uredbom (EU) 2017/2402, uključujući treće strane koje provjeravaju usklađenost s STS-om, također u skladu s člankom 2. stavkom 5. zadnjim podstavkom Uredbe 1093/2010. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 29. stavkom 5. Uredbe (EU) 2017/2402 koja se ne smatraju nadležnim tijelima u skladu s člankom 4. točkom 2. Uredbe br. 1093/2010 potiče se da primjenjuju ove smjernice.”

b. Točka 29. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 9. Uredbe (EU) 2017/2402 okolnosti određene u točkama od (a) do (c) tog stavka trebalo bi shvaćati kao definicije smanjene kreditne sposobnosti. Druge moguće okolnosti smanjene kreditne sposobnosti koje nisu obuhvaćene u točkama od (a) do (c) treba smatrati isključenima iz ovog zahtjeva.”

c. Točka 34. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 9. točke (c) Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dužnici ili jamci izloženosti smanjene kreditne sposobnosti imaju ‚kreditnu procjenu ili kreditnu ocjenu koja upućuje na to da je rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od usporedivih drugih dužnika ili jamaca izloženosti smanjene kreditne sposobnosti koje drži inicijator i koje nisu sekuritizirane’ ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. najrelevantniji čimbenici koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti i usporedivih izloženosti su slični
- b. zbog sličnosti iz točke (a) na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, moglo bi se opravdano očekivati da se tijekom trajanja transakcije ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od

četiri godine, uspješnost odnosnih izloženosti ne bi znatno razlikovala od usporedivih izloženosti.”

d. Točka 35. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Uvjet iz prethodnog stavka treba se smatrati ispunjenim ako se može primijeniti jedno od sljedećeg:

- a. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti klasificirane kao sumnjive/sporne, umanjene vrijednosti, neprihodujuće ili su slično klasificirane prema relevantnim računovodstvenim načelima
- b. odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti dužnika ili jamaca čija se kreditna kvaliteta, na temelju kreditnih rejtinga ili drugih metrika kreditne kvalitete, koje su znatno lošije od kreditne kvalitete usporedivih izloženosti dužnika ili jamaca koje inicira inicijator tijekom svojeg standardnog kreditnog poslovanja i provođenja strategije kreditnog rizika.”

e. Točka 36. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dodatni predujmovi i isplate u smislu jedne izloženosti ili restrukturiranja iste izloženosti određenom dužniku dovode do novog zahtjeva za ‚barem jedno plaćanje‘ u odnosu na takvu izloženost.”

f. Dodaje se dodatna točka 36.a nakon točke 36.:

„Za potrebe članka 24. stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 namjeravani prijenos različite zasebne izloženosti prema istom dužniku na SSPN trebao bi dovesti do novog zahtjeva za ‚barem jedno plaćanje‘ u pogledu takve izloženosti.”

g. Točka 37. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 plaćanje na koje se upućuje u zahtjevu prema kojem je trebalo biti izvršeno ‚barem jedno plaćanje‘ u trenutku prijenosa treba biti plaćanje najma, glavnice ili kamata ili bilo koja druga vrsta redovnog plaćanja koja je navedena u ugovoru u vezi s izloženošću.”

h. Točka 51. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 14. Uredbe (EU) 2017/2402 izraz ‚izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične‘ treba shvaćati kao da se odnosi na izloženosti za koje su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- a. postoji sličnost među najrelevantnijim čimbenicima koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti;
- b. zbog sličnosti iz točke (a), na temelju naznaka kao što su prošla uspješnost ili primjenjivi modeli, moglo bi se opravdano očekivati da tijekom trajanja transakcije ili tijekom najviše četiri godine, ako je trajanje transakcije dulje od četiri godine, njihova uspješnost ne bi bila znatno lošija od kvalitete sekuritiziranih izloženosti.”

i. Točka 57. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 24. stavka 16. Uredbe (EU) 2017/2402 u kamatne stope koje se trebaju smatrati odgovarajućom referentnom osnovom za plaćanja po referentnoj stopi trebaju se ubrajati sve sljedeće stope:

- a. međubankovne kamatne stope, uključujući Libor, Eurobor i druge priznate referentne kamatne stope
- b. druge utvrđene referentne kamatne stope kao što su €STR, SONIA, SOFR i TONA
- c. stope koje određuju monetarne vlasti, uključujući stope na sredstva FED-a i diskontne stope središnjih banaka
- d. sektorske stope prilagođene troškovima sredstava za zajmodavca, uključujući standardne promjenjive stope i interne kamatne stope izravno prilagođene tržišnim troškovima financiranja banke ili podgrupe institucija, pod uvjetom da su ulagateljima dostavljeni dostatni podatci koji im omogućuju da procijene odnos sektorskih i drugih tržišnih stopa.”

j. Točka 65. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

Za potrebe članka 24. stavka 18. četvrtog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti se trebaju smatrati sličnima kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- a. izloženosti pripadaju jednoj od kategorija imovine iz članka 1. prvog podstavka točke (a) podtočaka od i. do iii. ili točke (a) podtočaka od v. do vii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851;
- b. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke iv. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i istoj vrsti dužnika iz članka 2. stavka 3. točke (a) te Uredbe;

- c. izloženosti pripadaju kategoriji imovine iz članka 1. prvog stavka točke (a) podtočke viii. Delegirane uredbe (EU) 2019/1851 i imaju slična obilježja u odnosu na bilo koji od faktora homogenosti iz članka 2. stavka 6. te Uredbe.”

- k. Točka 69. Smjernica zamjenjuje se sljedećim:

„Promjene tih standarda odobravanja plasmana treba smatrati značajnima ako se odnose na bilo koju od sljedećih vrsta promjena standarda odobravanja plasmana:

- a. promjene koje utječu na zahtjev sličnosti standarda odobravanja plasmana koji su dodatno određeni u članku 1. prvom stavku točki (b) Delegirane uredbe (EU) 2019/1851
- b. promjene koje bitno utječu na ukupan kreditni rizik ili očekivanu prosječnu uspješnost skupa odnosnih izloženosti, a ne dovode do znatno različitih pristupa procjeni kreditnog rizika povezanog s odnosnim izloženostima.”

- l. Točka 82. zamjenjuje se sljedećom točkom:

„Za potrebe članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 odgovarajućom neovisnom strankom treba se smatrati stranka koja ispunjava oba sljedeća uvjeta:

- a. ima iskustvo i sposobnost za provedbu provjere;
- b. nije nijedno od sljedećeg:
 - i. agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga;
 - ii. treća strana koja provjerava usklađenost s STS-om u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) 2017/2402;
 - iii. subjekt povezan s inicijatorom, sponzorom, ulagateljem ili SSPN-om.”