

EBA/GL/2024/05

27/05/2024

Ghid

cu privire la criteriile STS pentru securitizarea înscrisă în bilanț și de modificare a Ghidurilor EBA/GL/2018/08 și EBA/GL/2018/09 cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP și non-ABCP

1. Obligații de conformare și de raportare

Statutul ghidului

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care trebuie aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze prin integrarea acestuia în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor lor de supraveghere), inclusiv în cazurile în care ghidul se adresează în principal instituțiilor.

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să informeze ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, până la 09.12.2024. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE, cu mențiunea „EBA/GL/2024/05”. Notificările trebuie trimise de persoane care au competența necesară pentru a raporta conformarea cu prevederile ghidului în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la situația respectării trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei, (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

Obiectul

5. Ghidul precizează, în conformitate cu articolul 26a din Regulamentul (UE) 2017/2402², modul în care cerințele privind simplitatea, standardizarea și transparența, precum și cerințele privind contractul de protecție a creditului, agentul terț de verificare și marja sintetică în exces, prevăzute la articolele 26b-26e din regulamentul respectiv, se aplică securitizării înscrise în bilanț pentru ca această securitizare să fie considerată simplă, transparentă și standardizată (STS). În plus, ghidul modifică Ghidurile EBA/GL/2018/08 și EBA/GL/2018/09 cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP și non-ABCP, emise în temeiul articolelor 19 și 23 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

Domeniul de aplicare

6. Ghidul trebuie aplicat în conformitate cu domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2017/2402, astfel cum este prevăzut la articolul 1.

Destinatari

7. Ghidul se adresează autorităților competente menționate la articolul 4 punctul 2 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 care au fost desemnate ca autorități competente în temeiul articolului 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, precum și instituțiilor financiare menționate la articolul 4 punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 care fac obiectul reglementării și supravegherii în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402, inclusiv părților terțe care verifică respectarea cerințelor STS și în conformitate cu articolul 2 alineatul (5) ultimul paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. Autoritățile competente desemnate în temeiul articolului 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 care nu se califică drept autorități competente în temeiul articolului 4 punctul 2 din Regulamentul nr. 1093/2010 sunt încurajate să aplice prezentul ghid.

² Regulamentul (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Punerea în aplicare

Data aplicării

8. Presentul ghid se aplică începând cu 09.12.2024. Presentul ghid se aplică securitizărilor înscrise în bilanț ale căror poziții din securitizare sunt create în conformitate cu contractele de protecție a creditului adoptate după 09.12.2024. Modificările la Ghidurile EBA/GL/2018/08 și EBA/GL/2018/09 cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP și non-ABCP, prevăzute în secțiunea 8 din prezentul ghid, se aplică securitizărilor ale căror titluri de valoare sunt emise în conformitate cu termenii contractului adoptat după 09.12.2024.

4. Criterii privind simplitatea

Expuneri deținute în bilanț [articolul 26b alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Bilanț

9. În sensul articolului 26b alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul „bilanț” trebuie interpretat ca fiind bilanțul contabil al inițiatorului sau al unei entități care face parte din același grup ca inițiatorul.

Fără protecție dublă [articolul 26b alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Protecție dincolo de protecția asigurată de contractul de protecție a creditului

10. Criteriul de la articolul 26b alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie înțeles ca interzicând protecția multiplă a creditului față de riscul de credit al portofoliului de expuneri-suport, indiferent dacă această protecție suplimentară a creditului se referă la protecția împotriva riscului de credit al unei tranșe, al unei părți a unei tranșe sau al unei expuneri-suport, astfel încât să se asigure că riscul de credit al portofoliului de expuneri-suport nu este protejat de mai multe ori.
11. În sensul articolului 26b alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402, protecția separată a creditului asigurată pentru tranșe separate, părți separate ale tranșelor sau expuneri-suport separate în cadrul contractului de protecție a creditului nu trebuie considerată o protecție dincolo de protecția asigurată de contractul de protecție a creditului.

Declarații și garanții [articolul 26b alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

O entitate din grupul din care face parte inițiatorul

12.În sensul articolului 26b alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/2402, „grupul” trebuie interpretat ca fiind grupul consolidat din care face parte entitatea în scopuri contabile sau prudențiale.

O entitate care este inclusă în sfera de supraveghere pe bază consolidată

13.În sensul articolului 26b alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/2402, „entitatea care este inclusă în sfera de supraveghere pe bază consolidată” trebuie interpretată în sensul articolului 26b alineatul (3) din regulamentul respectiv.

Standarde de subscriere care nu sunt mai puțin stricte

14.În sensul articolului 26b alineatul (6) litera (e) din Regulamentul (UE) 2017/2402, standardele de subscriere aplicate expunerilor securitizate trebuie comparate cu standardele de subscriere aplicate expunerilor similare la momentul inițierii expunerilor securitizate.

15.Respectarea paragrafului anterior nu trebuie să presupună că inițiatorul sau creditorul inițial trebuie să dețină expuneri similare în bilanțul său la momentul selectării expunerilor securitizate sau la momentul exact al securitizării lor și nici să impună ca expunerile similare să fi fost inițiate efectiv la momentul inițierii expunerilor securitizate.

Potrivit informațiilor deținute de inițiator

16.În sensul articolului 26b alineatul (6) litera (f) din Regulamentul (UE) 2017/2402, standardul „potrivit informațiilor” trebuie considerat îndeplinit atunci când inițiatorul utilizează informații obținute din oricare dintre următoarele surse și circumstanțe sau din orice combinație a acestor surse și circumstanțe:

- a. informații despre debitori obținute la inițierea expunerilor;
- b. informații obținute în cadrul administrării de către inițiator a expunerilor sau pe parcursul procedurilor sale de administrare a riscurilor;
- c. informații notificate inițiatorului de o parte terță;
- d. informații disponibile public sau informații cu privire la orice înregistrare efectuată în unul sau mai multe registre de credite ale persoanelor cu un istoric negativ în materie de credite la momentul inițierii unei expuneri-suport, numai în măsura în care aceste informații au fost deja luate în considerare în contextul informațiilor menționate la literele (a), (b) și (c) de mai sus și în conformitate cu cerințele de reglementare și de supraveghere aplicabile, inclusiv în ceea ce privește criteriile

solide pentru acordarea creditelor, astfel cum se prevede la articolul 9 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

Criterii de eligibilitate, administrarea activă a portofoliului [articolul 26b alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Administrarea activă a portofoliului

17.În sensul articolului 26b alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402, administrarea activă a portofoliului trebuie înțeleasă ca o administrare a portofoliului căreia i se aplică oricare dintre următoarele situații:

- a. administrarea portofoliului face ca performanța securitizării să depindă atât de performanța expunerilor-suport, cât și de performanța administrării portofoliului de securitizare, împiedicând astfel investitorii să modereze riscul de credit al expunerilor-suport fără a lua în considerare strategia de administrare a portofoliului a administratorului de portofoliu;
- b. administrarea portofoliului se realizează în scopuri speculative, cu scopul de a obține performanțe mai bune, un randament sporit, câștiguri financiare globale sau alte beneficii pur financiare sau economice.

18.Tehnicile de administrare a portofoliului care nu trebuie considerate ca fiind o administrare activă a portofoliului includ:

- a. substituirea expunerilor-suport care fac obiectul unui litigiu sau al unei investigații de reglementare, dacă scopul acestei substituiri este facilitarea soluționării litigiului respectiv sau a încheierii investigației;
- b. achiziționarea de noi expuneri-suport în cursul perioadei „de început” pentru a mări valoarea expunerilor-suport până la valoarea obligațiilor de securitizare.

Criterii de eligibilitate clare

19.În sensul articolului 26b alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402, criteriile trebuie înțelese ca fiind „clare” dacă este posibil ca respectarea lor de drept, de fapt sau ambele să fie stabilă de o instanță sau un tribunal.

Criterii de eligibilitate care trebuie îndeplinite pentru expunerile adăugate după încheierea tranzacției

20.În sensul articolului 26b alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402, îndeplinirea „criterii[lor] de eligibilitate care să nu fie mai puțin stricte decât cele aplicate în cursul selecției inițiale a expunerilor-suport” trebuie înțeleasă ca însemnând că criteriile de eligibilitate nu sunt mai puțin stricte decât criteriile de eligibilitate aplicate expunerilor-suport inițiale la încheierea tranzacției.

21. Criteriile de eligibilitate aplicabile expunerilor-suport în conformitate cu punctul anterior trebuie specificate în documentele aferente tranzacției și trebuie să se refere la criteriile de eligibilitate aplicate la nivelul expunerii.

Eliminări permise

22. Articolul 26b alineatul (7) al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402 stabilește o listă exhaustivă de circumstanțe în care o expunere-suport poate fi eliminată din tranzacție.

Omogenitate, obligațiile aferente expunerilor-suport, fluxuri de plăți periodice, fără valori mobiliare [articolul 26b alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Obligații contractuale cu caracter imperativ și executoriu

23. În sensul articolului 26b alineatul (8) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, „obligații[le] contractuale cu caracter imperativ și executoriu, cu drept de regres deplin împotriva debitorilor și, după caz, a garanților” trebuie înțelese ca referindu-se la toate obligațiile cuprinse în specificațiile contractuale ale expunerilor-suport care sunt relevante pentru investitori, deoarece acestea afectează obligațiile debitorului și, după caz, ale garantului, de a efectua plăți sau de a asigura o garanție.

Expuneri cu fluxuri de plăți periodice

24. În sensul articolului 26b alineatul (8) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile cu fluxuri de plăți periodice definite trebuie să includă:

- a. expunerile care se plătesc într-o singură tranșă în cazul securitizării reînnoibile, după cum se menționează la articolul 26b alineatul (12) litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
- b. expunerile aferente facilităților de pe cardurile de credit;
- c. expunerile cu tranșe care constau în dobândă și în cazul cărora principalul este rambursat la scadență, inclusiv ipotecile numai cu componentă de dobândă;
- d. expunerile cu tranșe care constau în dobândă și rambursarea unei părți din principal, dacă este îndeplinită una dintre condițiile următoare:
 - (i) restul din principal este rambursat la scadență;
 - (ii) rambursarea principalului depinde de vânzarea activelor care garantează expunerile;
- e. expunerile cu suspendări temporare de la plată convenite prin contract între debitor și creditor.

Standardele de subscriere, expertiza inițiatorului [articolul 26b alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Divulgarea modificărilor semnificative față de standardele anterioare de subscriere

25.În sensul articolului 26b alineatul (10) primul paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, modificările semnificative aduse standardelor de subscriere care trebuie comunicate integral trebuie înțelese ca fiind acele modificări semnificative aduse standardelor de subscriere care sunt aplicate expunerilor adăugate la portofoliul de expuneri-suport după închiderea securitizării în contextul reconstituirii sau administrării portofoliului, după cum se menționează la punctele 20 și 21.

26.Modificările aduse unor astfel de standarde de subscriere trebuie considerate semnificative atunci când se referă la oricare dintre următoarele tipuri de modificări aduse standardelor de subscriere:

- a. modificările care afectează cerința de similaritate a standardelor de subscriere specificate în detaliu la articolul 1 primul paragraf litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. modificările care afectează în mod semnificativ riscul de credit global sau performanța medie preconizată a portofoliului de expuneri-suport, fără a avea drept rezultat abordări semnificativ diferite cu privire la evaluarea riscului de credit asociat expunerilor-suport.

27.Divulgarea tuturor modificărilor aduse standardelor de subscriere trebuie să includă o explicație a scopului acestor modificări.

28.În ceea ce privește creanțele comerciale care nu sunt inițiate sub forma unui împrumut, trimiterea la standardele de subscriere de la articolul 26b alineatul (10) primul paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie înțeleasă ca o trimitere la standardele de creditare aplicate de vânzător creditului pe termen scurt de tipul celui care determină expunerile securitizate în contextul obiectivelor de plată convenite cu clienții săi în ceea ce privește vânzările produselor și serviciilor sale.

Împrumuturi locative

29.În sensul articolului 26b alineatul (10) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, portofoliul de expuneri-suport nu trebuie să includă împrumuturi locative care au fost comercializate și subscrise pe baza premisei că s-a adus la cunoștința solicitantului împrumutului sau intermediarilor că este posibil ca informațiile furnizate să nu fi fost verificate de creditor.

30.Nu trebuie considerate ca fiind incluse în această cerință împrumuturile locative care au fost subscrise, dar care nu au fost comercializate pe baza premisei că s-a adus la cunoștința solicitantului împrumutului sau intermediarilor că este posibil ca informațiile furnizate să nu fi

fost verificate de creditor sau că solicitantul împrumutului sau intermediarii au luat cunoștință de așa ceva după ce a fost scris împrumutul.

31.În sensul articolului 26b alineatul (10) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, „informațiile” furnizate trebuie considerate ca incluzând doar informații relevante. Relevanța informațiilor trebuie să se bazeze pe măsura în care informațiile sunt un indicator de subscriere relevant, precum informațiile considerate relevante pentru evaluarea bonității debitorului, pentru evaluarea accesului la garanții și pentru reducerea riscului de fraudă.

32.Informațiile relevante pentru ipotecile locative care nu generează venituri trebuie în mod normal considerate venituri, iar informațiile relevante pentru ipotecile locative care generează venituri trebuie în mod normal considerate venituri din chirii. Informațiile care nu sunt utile ca indicator de subscriere, de exemplu numerele de telefon mobil, nu trebuie considerate informații relevante.

Cerințe echivalente în vigoare în țări terțe

33.În sensul articolului 26b alineatul (10) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, evaluarea bonității debitorilor din țările terțe trebuie efectuată pe baza următoarelor principii, după caz, așa cum se specifică în Directivele 2008/48/CE și 2014/17/CE:

- a. înainte de încheierea unui contract de credit, pe baza unor informații suficiente, creditorul evaluează bonitatea debitorului pe baza unor informații suficiente, obținute după caz de la debitor și, dacă este necesar, pe baza consultării bazei de date relevante;
- b. dacă părțile convin să modifice valoarea totală a creditului după încheierea contractului de credit, creditorul trebuie să actualizeze informațiile financiare aflate la dispoziția sa referitoare la debitor și să evalueze bonitatea debitorului înainte de orice majorare semnificativă a valorii totale a creditului;
- c. creditorul trebuie să facă o evaluare amănunțită a bonității debitorului înainte de încheierea unui contract de credit, ținând seama în mod adecvat de factorii care sunt relevanți pentru a verifica probabilitatea îndeplinirii de către debitor a obligațiilor care îi revin în temeiul contractului de credit;
- d. procedurile și informațiile pe care se bazează evaluarea trebuie documentate și păstrate;
- e. evaluarea bonității nu trebuie să se bazeze în mod predominant pe valoarea bunului imobil rezidențial care depășește valoarea creditului sau pe ipoteza că valoarea bunului imobil rezidențial va crește, cu excepția cazului în care scopul contractului de credit este de a construi sau a renova bunul imobil rezidențial;



- f. creditorul trebuie să nu poată să anuleze sau să modifice contractul de credit, odată încheiat, în detrimentul debitorului, pe motiv că evaluarea bonității a fost efectuată incorect;
- g. creditorul trebuie să pună creditul la dispoziția debitorului doar în cazul în care rezultatul evaluării bonității arată că obligațiile care decurg din contractul de credit pot fi îndeplinite în modul prevăzut de acordul respectiv;
- h. bonitatea debitorului trebuie reevaluată pe baza informațiilor actualizate înainte să fie acordată orice majorare semnificativă a valorii totale a creditului după încheierea contractului de credit, cu excepția cazului în care respectivul credit suplimentar a fost prevăzut și inclus în evaluarea inițială a bonității.

Criteria pentru stabilirea expertizei inițiatorului sau a creditorului inițial

34. Pentru a stabili dacă un inițiator sau un creditor inițial dispune de cunoștințe de specialitate în ceea ce privește inițierea unor expuneri similare celor securizate, în conformitate cu articolul 26b alineatul (10) al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie aplicate următoarele două cerințe:

- a. membrii organului de conducere al inițiatorului sau al creditorului inițial și cadrele superioare, altele decât membrii organului de conducere, responsabile cu gestionarea inițierii unor expuneri similare celor securizate trebuie să aibă cunoștințe și competențe adecvate în ceea ce privește inițierea unor expuneri similare celor securizate;
- b. trebuie să se țină seama de oricare dintre următoarele principii privind calitatea cunoștințelor de specialitate:
 - i. rolul și sarcinile membrilor organului de conducere și ale cadrelor superioare, precum și capacitățile necesare trebuie să fie adecvate;
 - ii. experiența membrilor organului de conducere și a cadrelor superioare dobândită în posturile anterioare, studiile și formarea trebuie să fie suficiente;
 - iii. implicarea membrilor organului de conducere și a cadrelor superioare în structura de guvernare a funcției de inițiere a expunerilor trebuie să fie adecvată;
 - iv. în cazul unei entități reglementate din punct de vedere prudential, autorizațiile sau permisele de reglementare deținute de entitate trebuie considerate relevante pentru inițierea unor expuneri similare celor securizate.

35. Trebuie considerat că un inițiator sau un creditor inițial dispune de cunoștințele de specialitate necesare în cazul în care:

- a. activitatea entității sau a grupului consolidat din care face parte entitatea în scopuri contabile sau prudențiale include de cel puțin cinci ani inițierea unor expuneri similare celor securizate;
- b. în cazul în care cerința menționată la litera (a) nu este îndeplinită, aceștia respectă cumulativ următoarele condiții:
 - i. cel puțin doi dintre membrii organului de conducere au experiență profesională personală relevantă de cel puțin cinci ani în ceea ce privește inițierea unor expuneri similare celor securizate;
 - ii. cadrele superioare, altele decât membrii organului de conducere, care sunt responsabile cu gestionarea inițierii de către entitate a unor expuneri similare celor securizate, au experiență profesională personală relevantă de cel puțin cinci ani în ceea ce privește inițierea unor expuneri similare celor securizate.

36. Pentru a demonstra numărul de ani de experiență profesională, cunoștințele de specialitate relevante trebuie comunicate cu suficiente detalii și în conformitate cu cerințele de confidențialitate aplicabile pentru a permite investitorilor să-și îndeplinească obligațiile care le revin în temeiul articolului 5 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

Expuneri similare

37. În sensul articolului 26b alineatul (10) al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile trebuie considerate similare dacă este îndeplinită una dintre condițiile următoare:

- a. expunerile aparțin uneia dintre categoriile de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctele (i)-(iii) sau litera (a) punctele (v)-(vii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (iv) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și aceluiași tip de debitor menționat la articolul 2 alineatul (3) litera (a) din regulamentul respectiv;
- c. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (viii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și au caracteristici similare în ceea ce privește oricare dintre factorii de omogenitate menționați la articolul 2 alineatul (6) din regulamentul respectiv.

Fără expuneri în stare de nerambursare și față de debitori/garanți aflați în dificultate [articolul 26b alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Expuneri în stare de nerambursare

38.În sensul articolului 26b alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile în stare de nerambursare trebuie interpretate în sensul articolului 178 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, astfel cum se specifică în detaliu în regulamentul delegat privind pragul de semnificație al obligațiilor din credite restante, elaborat în conformitate cu articolul 178 alineatul (6) din regulamentul respectiv, și în Ghidul ABE privind aplicarea definiției stării de nerambursare în temeiul articolului 178 alineatul (7) din regulamentul respectiv.

39.În cazul în care un inițiator sau un creditor inițial nu este o instituție și, prin urmare, nu face obiectul Regulamentului (UE) nr. 575/2013, inițiatorul sau creditorul inițial trebuie să respecte indicațiile prevăzute la punctul anterior în măsura în care această aplicare nu este considerată excesiv de împovăraătoare. În acest caz, inițiatorul sau creditorul inițial trebuie să aplice procesele stabilite și informațiile obținute de la debitori cu privire la inițierea expunerilor, informațiile obținute de la inițiator în cadrul administrării de către acesta a expunerilor sau pe parcursul procedurilor sale de administrare a riscurilor sau informațiile notificate inițiatorului de către o parte terță.

Expuneri față de un debitor sau garant aflat în dificultate

40.În sensul articolului 26b alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402, circumstanțele specificate la alineatul respectiv literelor (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind definiții ale dificultății în materie de credit. Alte eventuale circumstanțe ale dificultății în materie de credit care nu sunt incluse la literelor (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind excluse de la această cerință.

41.Interzicerea includerii expunerilor-suport „față de un debitor sau garant aflat în dificultate” în portofoliul de expuneri-suport, astfel cum se prevede la articolul 26b alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie înțeleasă ca o cerință conform căreia, la momentul selecției, trebuie să existe un drept de regres pentru valoarea integrală a expunerii securizate împotriva a cel puțin o parte care nu se află în dificultate, indiferent dacă acea parte este debitor sau garant. Prin urmare, expunerile-suport nu trebuie să includă niciuna dintre următoarele:

- a. expuneri față de un debitor aflat în dificultate, dacă nu există niciun garant pentru valoarea integrală a expunerii securizate;
- b. expuneri față de un debitor aflat în dificultate care are un garant aflat în dificultate.

Potrivit informațiilor deținute de inițiator sau de creditorul inițial

42.În sensul articolului 26b alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402, standardul „potrivit informațiilor deținute” trebuie considerat îndeplinit pe baza informațiilor obținute numai din oricare dintre următoarele combinații de surse și circumstanțe:

- a. debitori cu privire la inițierea expunerilor;
- b. inițiatorul în cadrul administrării de către acesta a expunerilor sau pe parcursul procedurilor sale de administrare a riscurilor;
- c. informații notificate inițiatorului de o parte terță;
- d. informații disponibile public sau informații cu privire la orice înregistrare efectuată în unul sau mai multe registre de credite ale persoanelor cu un istoric negativ în materie de credite la momentul inițierii unei expuneri-suport, numai în măsura în care aceste informații au fost deja luate în considerare în temeiul literelor (a), (b) și (c) și în conformitate cu cerințele de reglementare și de supraveghere aplicabile, inclusiv în ceea ce privește criteriile solide pentru acordarea creditelor, astfel cum se prevede la articolul 9 din Regulamentul (UE) 2017/2402. Sunt exceptate creanțele comerciale care nu sunt inițiate sub forma unui împrumut, față de care nu este necesar să fie îndeplinite criteriile pentru acordarea creditelor.

Expuneri față de debitori sau garanți aflați în dificultate care au fost supuși unui proces de restructurare a datoriei

43. În sensul articolului 26b alineatul (11) litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/2402, cerința de a exclude expunerile față de debitori sau garanți aflați în dificultate care au fost supuși unui proces de restructurare a datoriei pentru expunerile lor neperformante trebuie înțeleasă ca referindu-se atât la expunerile restructurate ale debitorului sau ale garantului respectiv, cât și la cele din expunerile lor care nu au fost în sine supuse restructurării. În sensul acestui punct, expunerile restructurate care îndeplinesc condițiile de la articolul 26b alineatul (11) litera (a) punctele (i) și (ii) din Regulamentul (UE) 2017/2402 nu trebuie să ducă la desemnarea unui debitor sau a unui garant ca fiind în dificultate.

Registrul creditelor

44. Cerința menționată la articolul 26b alineatul (11) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie înțeleasă ca limitându-se la expunerile față de debitori sau garanți cărora li se aplică ambele cerințe de mai jos la momentul inițierii expunerii-suport:

- a. debitorul sau garantul este înscris în mod explicit într-un registru al creditelor ca entitate cu un istoric negativ în materie de credite ca urmare a unui statut negativ sau a unor informații negative stocate în registrul creditelor;
- b. debitorul sau garantul figurează în registrul creditelor din motive care sunt relevante pentru evaluarea riscului de credit.

Riscul ca plățile convenite prin contract să nu fie efectuate este semnificativ mai mare decât în cazul expunerilor comparabile

45. În sensul articolului 26b alineatul (11) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/2402, nu trebuie considerat că debitorii sau garanții de expuneri aflați în dificultate au o „evaluare a creditului sau un punctaj de bonitate care indică faptul că riscul ca plățile convenite prin contract să nu fie efectuate este semnificativ mai mare decât în cazul expunerilor comparabile ale altor debitori sau garanți aflați în dificultate deținute de inițiator care nu sunt securitizate” atunci când se aplică următoarele condiții:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport și a expunerilor comparabile sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța expunerilor-suport nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor comparabile.

46. Condițiile de la punctul precedent trebuie considerate îndeplinite dacă se aplică una dintre următoarele condiții:

- a. expunerile-suport nu includ expuneri clasificate ca suspecte, aflate în dificultate sau neperformante ori clasificate în mod similar conform principiilor contabile relevante;
- b. expunerile-suport nu includ expuneri față de debitori sau garanți a căror calitate a creditului, bazată pe ratinguri de credit sau alte praguri de calitate a creditului, este semnificativ mai slabă decât calitatea creditului debitorilor sau garanților de expuneri comparabile pe care inițiatorul le inițiază în cadrul operațiunilor sale standard de creditare și al strategiei sale de risc de credit.

Cel puțin o plată efectuată [articolul 26b alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Domeniul de aplicare al criteriului

47. În sensul articolului 26b alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, tragerile și avansurile suplimentare în ceea ce privește o expunere sau o restructurare a aceleiași expuneri față de un anumit debitor nu trebuie considerate ca declanșând o nouă cerință de „cel puțin o plată” în ceea ce privește această expunere.

48. În sensul articolului 26b alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, selecția preconizată a unei expuneri separate diferite față de același debitor trebuie să declanșeze o nouă cerință de „cel puțin o plată” în ceea ce privește această expunere.



Cel puțin o plată

49.În sensul articolului 26b alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, plata menționată în această cerință, conform căreia „cel puțin o plată” ar fi trebuit efectuată la momentul includerii expunerilor-suport, trebuie să fie o plată a chiriei, a principalului sau a dobânzilor sau orice alt tip de plată obișnuită specificată în acordul contractual referitor la expunere.

5. Criterii privind standardizarea

Respectarea cerințelor de reținere a riscului [articolul 26c alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

50.În sensul articolului 26c alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, autoritățile competente desemnate în temeiul articolului 29 alineatul (5) din regulamentul respectiv și autoritățile competente menționate la articolul 29 alineatele (2)-(4) din regulamentul respectiv trebuie să coopereze îndeaproape în conformitate cu articolul 36 din regulamentul respectiv, în cazul în care sunt diferite.

Atenuarea corespunzătoare a riscului de rată a dobânzii și a riscului valutar [articolul 26c alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Instrumente derivate

51.În sensul articolului 26c alineatul (2) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, nu trebuie considerate ca fiind interzise expunerile din portofoliul de expuneri-suport care conțin doar o componentă derivată care servește exclusiv scopului de a acoperi în mod direct riscul de rată a dobânzii sau riscul valutar al expunerii-suport corespunzătoare și care nu sunt ele însele instrumente derivate.

Standarde comune utilizate în domeniul finanțelor internaționale

52.În sensul articolului 26c alineatul (2) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, standardele comune utilizate în domeniul finanțelor internaționale trebuie să includă standarde ISDA sau standarde naționale similare stabilite în materie de documentație.

Plăți ale dobânzilor de referință [articolul 26c alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Rate ale dobânzilor de referință

53.În sensul articolului 26c alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, ratele dobânzilor care trebuie considerate ca fiind o bază de referință adecvată pentru plățile dobânzilor de referință trebuie să cuprindă toate elementele de mai jos:

- a. ratele interbancare, cum ar fi Libor, Euribor și alți indici de referință recunoscuți;
- b. alte rate ale dobânzilor de referință stabilite, cum ar fi €STR, SONIA, SOFR și TONA;
- c. ratele stabilite de autoritățile de politică monetară, inclusiv ratele fondurilor federale și ratele de actualizare ale băncilor centrale;

- d. ratele sectoriale care reflectă costurile finanțării ale unui creditor, inclusiv ratele variabile standard și ratele dobânzii interne care reflectă în mod direct costurile de piață ale finanțării ale unei bănci sau ale unui subgrup de instituții, în măsura în care sunt furnizate suficiente date investitorilor pentru a le permite să evalueze relația dintre ratele sectoriale și alte rate ale pieței.

Formule sau instrumente derivate complexe

- 54. În sensul articolului 26c alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, nu trebuie să se înțeleagă că plafoanele sau pragurile minime ale ratelor dobânzilor constituie o formulă complexă sau instrumente derivate.

Cerințe după un aviz de executare [articolul 26c alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Sumă blocată în SSPE

- 55. În sensul articolului 26c alineatul (4) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, suma de lichidități care trebuie considerată blocată în SSPE trebuie stabilită conform documentelor aferente tranzacției.
- 56. În sensul articolului 26c alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie să se permită blocarea unei sume de lichidități în SSPE sub forma unui fond de rezervă pentru o utilizare ulterioară, cu condiția ca utilizarea fondului de rezervă să fie limitată exclusiv la scopurile prevăzute la articolul 26c alineatul (4) al doilea paragraf din regulamentul respectiv, inclusiv rambursarea structurată a investitorilor.

Alocarea pierderilor și amortizarea tranșelor [articolul 26c alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Factori declanșatori

- 57. În sensul articolului 26c alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, pe lângă factorii declanșatori minimi obligatorii, părțile la tranzacție pot conveni să includă și alți factori declanșatori legați de performanță. Apariția unui eveniment declanșator pentru oricare astfel de factori declanșatori legați de performanță trebuie să ducă la transformarea amortizării tranșelor din securitizare într-o plată secvențială în ordinea rangului de prioritate, indiferent dacă se aplică sau nu alți factori declanșatori.

Transformare în amortizare nesevențială

- 58. În sensul articolului 26c alineatul (5) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, după ce se aplică transformarea amortizării în plată secvențială ca urmare a încălcării oricărui factor declanșator legat de performanță, nu trebuie permisă o transformare ulterioară în amortizare nesevențială conform documentelor aferente tranzacției.

Documentele aferente tranzacției [articolul 26c alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Standarde de administrare

59. În sensul articolului 26c alineatul (7) litera (d) din Regulamentul (UE) 2017/2402, standardele de administrare trebuie înțelese ca standarde legate de administrare specificate în documentele aferente tranzacției care trebuie respectate pe întreaga durată a tranzacției de securitizare.

Proceduri de administrare

60. În sensul articolului 26c alineatul (7) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/2402, procedurile de administrare trebuie înțelese ca proceduri efective necesare pentru a asigura conformitatea cu standardele de administrare. Procedurile pot fi adaptate pe întreaga durată a tranzacției de securitizare, atâta timp cât standardele de administrare continuă să fie respectate.

Contrapărțile tranzacțiilor

61. În sensul articolului 26c alineatul (7) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402, mandatarul și agentul terț de verificare trebuie să fie întotdeauna diferiți de societatea de administrare, investitor și inițiator. Agentul terț de verificare trebuie să îndeplinească, în plus, cerințele specificate la punctul 73.

Cunoștințele de specialitate ale societății de administrare și cerințe de administrare [articolul 26c alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Criterii pentru stabilirea cunoștințelor de specialitate societății de administrare

62. Pentru a stabili dacă o societate de administrare are cunoștințe de specialitate în administrarea expunerilor similare celor securitizate, în conformitate cu articolul 26c alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie să se aplice următoarele două cerințe:

- a. membrii organului de conducere al societății de administrare și cadrele superioare, altele decât membrii organului de conducere, responsabile cu administrarea expunerilor similare celor securitizate trebuie să aibă cunoștințe și competențe adecvate în ceea ce privește administrarea expunerilor similare celor securitizate;
- b. pentru a stabili cunoștințele de specialitate, trebuie să se țină seama de oricare dintre următoarele principii privind calitatea cunoștințelor de specialitate:
 - i. rolul și sarcinile membrilor organului de conducere și ale cadrelor superioare, precum și capacitățile necesare trebuie să fie adecvate;
 - ii. experiența membrilor organului de conducere și a cadrelor superioare dobândită în posturile anterioare, studiile și formarea trebuie să fie suficiente;

- iii. implicarea membrilor organului de conducere și a cadrelor superioare în structura de guvernanță a funcției de administrare a expunerilor trebuie să fie adecvată;
- iv. în cazul unei entități reglementate din punct de vedere prudential, autorizațiile sau permisele de reglementare deținute de entitate trebuie considerate relevante pentru administrarea expunerilor similare celor securizate.

63. Trebuie considerat că o societate de administrare are cunoștințele de specialitate necesare dacă:

- a. activitatea entității sau a grupului consolidat din care face parte entitatea în scopuri contabile sau prudenciale include de cel puțin cinci ani administrarea expunerilor similare celor securizate;
- b. dacă cerința menționată la litera (a) nu este îndeplinită, aceasta îndeplinește toate condițiile următoare:
 - i. cel puțin doi dintre membrii organului de conducere au experiență profesională personală relevantă de cel puțin cinci ani în administrarea expunerilor similare celor securizate;
 - ii. cadrele superioare, altele decât membrii organului de conducere, care sunt responsabile cu administrarea expunerilor similare celor securizate au experiență profesională personală relevantă de cel puțin cinci ani în administrarea expunerilor similare celor securizate;
 - iii. funcția de administrare a entității este susținută de o societate de administrare de rezervă care respectă cerințele de la litera (a).

64. Pentru a demonstra numărul de ani de experiență profesională, cunoștințele de specialitate relevante trebuie comunicate cu suficiente detalii și în conformitate cu cerințele de confidențialitate aplicabile pentru a permite investitorilor să-și îndeplinească obligațiile care le revin în temeiul articolului 5 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

Expuneri similare

65. În sensul articolului 26c alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2017/2402, interpretarea termenului „expuneri similare” trebuie să urmeze interpretarea menționată la punctul 37.

Politici, proceduri și controale de gestionare a riscurilor bine documentate și adecvate

66.În sensul articolului 26 alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie considerat că societatea de administrare dispune de „politici, proceduri și controale de gestionare a riscurilor bine documentate și adecvate legate de administrarea expunerilor”, dacă este îndeplinită una dintre condițiile următoare:

- a. societatea de administrare este o entitate care face obiectul reglementării și supravegherii prudențiale și de capital în Uniune, iar autorizațiile sau permisele de reglementare sunt considerate relevante pentru administrare;
- b. societatea de administrare este o entitate care nu face obiectul reglementării și supravegherii prudențiale și de capital în Uniune și este prezentată o dovadă a existenței unor politici și a unor controale de gestionare a riscurilor bine documentate și adecvate, care include, de asemenea, o dovadă a respectării bunelor practici de piață și a capacităților de raportare. Dovada trebuie să fie susținută de o reexaminare adecvată efectuată de un terț, de exemplu de o agenție de rating de credit sau de un auditor extern.

Soluționarea în timp util a conflictelor dintre investitori [articolul 26c alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Dispoziții clare care să faciliteze soluționarea în timp util a conflictelor dintre diferitele clase de investitori

67.În sensul articolului 26c alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402, dispozițiile din documentele aferente tranzacției care facilitează „soluționarea în timp util a conflictelor dintre diferitele clase de investitori” pentru tranzacțiile de securitizare cu mai mulți investitori trebuie să includă toate elementele următoare:

- a. metoda de convocare a reuniunilor sau de organizare a conferințelor telefonice;
- b. termenul maxim pentru organizarea unei reuniuni sau a unei conferințe telefonice;
- c. cvorumul necesar;
- d. pragurile minime de voturi pentru validarea unei astfel de decizii, cu o diferențiere clară între pragurile minime pentru fiecare tip de decizie;
- e. după caz, un loc pentru reuniunile care trebuie să aibă loc în Uniune.

68.În sensul articolului 26c alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402, dacă există dispoziții legale obligatorii în jurisdicția aplicabilă care stabilesc modul în care trebuie soluționate conflictele dintre investitori, documentele aferente tranzacției pot face trimitere la aceste dispoziții.

6. Criterii privind transparența

Date istorice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță [articolul 26d alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Date

69.În sensul articolului 26d alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul în care inițiatorul nu poate furniza date în conformitate cu cerințele în materie de date cuprinse în acesta, pot fi utilizate date externe care sunt disponibile publicului sau furnizate de un terț, de exemplu o agenție de rating sau alt participant la piață, cu condiția ca toate celelalte cerințe ale respectivului articol să fie îndeplinite.

Expuneri care sunt în mare măsură similare

70.În sensul articolului 26d alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul „expuneri care sunt în mare măsură similare” trebuie înțeles ca referindu-se la expunerile în cazul cărora sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța lor nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor securizate.

71.În sensul articolului 26d alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile care sunt în mare măsură similare nu trebuie să se limiteze la expunerile păstrate în bilanțul inițiatorului.

Verificarea unui eșantion de expuneri-suport [articolul 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Eșantion de expuneri-suport care face obiectul unei verificări externe

72.În sensul articolului 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile-suport care trebuie să facă obiectul unei verificări înainte de încheierea tranzacției trebuie să fie un eșantion reprezentativ din portofoliul provizoriu din care este extras portofoliul securizat și care se află într-o formă finală rezonabilă înainte de încheierea tranzacției.

Partea care efectuează verificarea

73.În sensul articolului 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, o parte trebuie considerată adecvată și independentă dacă îndeplinește ambele condiții de mai jos:

- a. are experiența și capacitatea de a efectua verificarea;
- b. nu este:
 - i. o agenție de rating de credit;
 - ii. o parte terță care verifică respectarea cerințelor STS în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - iii. o entitate afiliată inițiatorului, sponsorului, investitorului sau SSPE.

Domeniul de aplicare al verificării

74.În sensul articolului 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, verificarea trebuie efectuată aplicând o metodă statistică adecvată și pe baza unui eșantion aleatoriu de expuneri-suport extrase din expunerile-suport din securitizare, iar mărimea eșantionului trebuie stabilită astfel încât să se asigure că probabilitatea (nivelul de încredere) de a respinge în mod corect ipoteza că nu există excepții de la cerință în întregul portofoliu de expuneri-suport din securitizare este de cel puțin 95 % (mai exact, probabilitatea așa-numitei erori de tip II de a accepta în mod fals un întreg portofoliu fără excepții trebuie să fie de 5 %).

75.În orice caz, numărul minim de expuneri-suport din eșantion trebuie să fie de 50. Pentru securitizările în cazul cărora portofoliul de expuneri-suport este format din mai puțin de 50 de expuneri-suport, eșantionul trebuie să cuprindă toate expunerile-suport.

76.Verificarea trebuie să includă un control al bazei de date sau al sistemelor informatice ale inițiatorului în raport cu contractul de protecție a creditului și cu documentația aferentă, pentru a confirma că apariția unui eveniment de credit ar declanșa o plată de protecție a creditului de către investitor, în cazul în care pierderile aferente expunerii-suport care face obiectul unui eveniment de credit ar fi atribuite tranșei (tranșelor) protejate în ceea ce privește expunerile care fac obiectul verificării. Dacă această verificare nu este posibilă utilizând baza de date sau sistemele informatice ale inițiatorului, partea care efectuează verificarea trebuie să verifice alte tipuri de documente sau evidențe pentru a efectua verificarea.

77.Verificarea trebuie să se efectueze sub forma unui raport privind procedurile convenite.

Confirmarea verificării

78.În sensul articolului 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie să se comunice confirmarea faptului că această verificare a avut loc și că nu există constatări negative semnificative.

Înainte de încheierea tranzacției

79.În sensul articolului 26d alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, dacă nu se emit note în cadrul unei securitizări sintetice, termenul anterior încheierii tranzacției trebuie interpretat ca referindu-se la momentul anterior intrării în vigoare a garanției sau a instrumentului financiar derivat de credit în temeiul contractului de protecție a creditului.

Modelul de fluxuri de numerar ale pasivelor [articolul 26d alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Reprezentarea precisă a relației contractuale

80.În sensul articolului 26d alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, trebuie să se considere că modelul de fluxuri de numerar ale pasivelor a fost realizat „cu precizie” atunci când este realizat cu acuratețe și cu un nivel de detaliere suficient pentru a permite investitorilor să modeleze obligațiile de plată, inclusiv pe cele ale SSPE, dacă este cazul, și să stabilească prețul securitizării în consecință. Aceasta poate include algoritmi care permit investitorilor să modeleze o serie de scenarii diferite care vor afecta fluxurile de numerar, de exemplu rate diferite de rambursare anticipată sau de nerambursare.

Părți terțe

81.În sensul articolului 26d alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul în care modelul de fluxuri de numerar ale pasivelor este elaborat de furnizori terți, inițiatorul trebuie să rămână responsabil pentru punerea informațiilor la dispoziția potențialilor investitori.

Informații privind performanța de mediu și durabilitatea activelor [articolul 26d alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Informații disponibile referitoare la performanța de mediu și la principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate

82.Cerința de la articolul 26d alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie să se aplice numai dacă informațiile privind certificatele de performanță energetică menționate la primul paragraf sunt disponibile sau dacă informațiile privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate ale activelor finanțate prin expunerile-suport menționate la al doilea paragraf sunt disponibile pentru inițiator, iar inițiatorul decide să aplice acest al doilea paragraf, și dacă informațiile respective sunt redate în baza sa de date internă sau în sistemele sale informatice. Dacă aceste informații sunt disponibile numai pentru o proporție din expunerile-suport, cerința trebuie aplicată numai în ceea ce privește proporția expunerilor-suport pentru care sunt disponibile informații.



Respectarea cerințelor de informare prevăzute la articolul 7 [articolul 26d alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

83. În sensul articolului 26d alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, autoritățile competente desemnate în temeiul articolului 29 alineatul (5) din acest regulament și autoritățile competente menționate la articolul 29 alineatele (2)-(4) din acest regulament trebuie să coopereze îndeaproape în conformitate cu articolul 36 din acest regulament, în cazul în care sunt diferite.

7. Criterii specifice securitizării înscrise în bilanț

Evenimente de credit acoperite de contractul de protecție a creditului [articolul 26e alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Evenimente de credit suplimentare

84. În sensul articolului 26e alineatul (1) primul paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, cerința potrivit căreia contractul de protecție a creditului trebuie să acopere cel puțin evenimentele de credit prevăzute la paragraful respectiv nu trebuie să împiedice părțile să convină asupra unor evenimente de credit suplimentare sau asupra unor definiții mai stricte ale evenimentelor menționate în partea a treia, titlul II, capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Plăți pentru protecția creditului [articolul 26e alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Proporționale cu partea din valoarea nominală neachitată a expunerii-suport

85. În sensul articolului 26e alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, dacă valoarea expunerii-suport acoperită de contractul de protecție a creditului este mai mică decât valoarea noțională neachitată a expunerii-suport, plățile intermediare și finale pentru protecția creditului trebuie calculate în aceeași proporție (pro rata) cu partea din valoarea nominală neachitată acoperită de contractul de protecție a creditului.

Determinarea plății intermediare pentru protecția creditului

86. În sensul articolului 26e alineatul (2) al doilea paragraf litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402, expresia „după caz” trebuie înțeleasă ca fiind aplicabilă numai dacă inițiatorul a primit permisiunea autorității competente de a aplica abordarea IRB pentru a determina cuantumul pierderilor așteptate pentru expunerea-suport respectivă în legătură cu care se evaluează condiția „cea mai mare dintre” și în cazul în care sistemul de rating utilizat pentru expunerea-suport a fost evaluat în consecință de către autoritatea competentă pentru a fi utilizat în cadrul abordării IRB.

Cuantumul pierderilor așteptate

87. În sensul articolului 26e alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, cuantumul pierderilor așteptate trebuie calculat la nivelul fiecărei expuneri-suport pentru care a avut loc un eveniment de credit. Prin derogare, cuantumul pierderilor așteptate poate fi calculat la nivel de subportofoliu pentru expunerile de tip retail în conformitate cu proiectul de RTS privind calcularea K_{IRB} conform abordării bazate pe creanțele achiziționate, elaborat în conformitate cu articolul 255 alineatul (9) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Restructurarea datoriilor și primele de protecție a creditului [articolul 26e alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Condiționate de valoarea nominală restantă a expunerilor securitizate performante la momentul plății

88.În sensul articolului 26e alineatul (3) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul în care contractul de protecție a creditului acoperă numai parțial expunerile securitizate performante, primele de protecție a creditului care urmează să fie plătite în temeiul contractului de protecție a creditului trebuie structurate ca fiind condiționate de partea din valoarea nominală restantă a expunerilor securitizate performante care este acoperită de contractul de protecție a creditului.

Agent terț de verificare [articolul 26e alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Partea care efectuează verificarea

89.În sensul articolului 26e alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402, agentul terț de verificare trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a. are experiența și capacitatea de a efectua verificarea;
- b. nu este:
 - i. o agenție de rating de credit;
 - ii. o parte terță care verifică respectarea cerințelor STS în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - iii. o entitate afiliată inițiatorului, sponsorului, investitorului sau SSPE.

Verificarea eșantionului în cazul securitizărilor cu poziții de tip mezanin

90.În sensul articolului 26e alineatul (4) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, fără a aduce atingere dreptului investitorilor de a solicita verificarea eligibilității unei anumite expuneri-suport, în cazul securitizărilor cu poziții de tip mezanin, părțile la securitizare pot conveni ca procesul de verificare a eșantionului să înceapă după ce punctul de detașare al primei tranșe de pierderi scade sub un anumit procent din acel punct de detașare determinat la data încheierii tranzacției.

Valoarea finală a pierderii

91.În sensul articolului 26e alineatul (4) primul paragraf litera (e) din Regulamentul (UE) 2017/2402, „valoarea finală a pierderii” trebuie înțeleasă ca fiind „estimarea finală a pierderii de către inițiator” menționată la articolul 26e alineatul (3) primul paragraf din acest regulament, dacă nu a fost efectuată nicio plată finală pentru protecția creditului pentru o expunere-suport care face

obiectul unui eveniment de credit la sfârșitul perioadei de prelungire specificate în contractul de protecție a creditului.

Evenimente de reziliere anticipată de către inițiator [articolul 26e alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Calcularea duratei de viață medii ponderate a portofoliului de referință inițial

92.În sensul articolului 26e alineatul (5) primul paragraf litera (d) din Regulamentul (UE) 2017/2402, durata de viață medie ponderată a portofoliului de referință inițial de expuneri-suport trebuie calculată prin ponderarea în funcție de timp numai a rambursărilor valorilor principalului și nu trebuie să ia în considerare ipotezele de plată în avans sau plățile legate de taxe sau dobânzi care trebuie plătite de debitorii expunerilor-suport.

Perioada de reconstituire sau perioada de reînnoire

93.În sensul articolului 26e alineatul (5) primul paragraf litera (d) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul existenței unei perioade de reconstituire sau de reînnoire, durata de viață medie ponderată trebuie să fie suma dintre perioada de reconstituire sau de reînnoire și durata de viață medie ponderată estimată calculată la sfârșitul perioadei de reconstituire sau de reînnoire. Pentru această estimare, pentru fiecare expunere securitizată cu scadență înainte de încheierea perioadei de reconstituire sau de reînnoire, inițiatorul trebuie să ajusteze scadența programată pentru a fi egală cu suma dintre scadența sa actuală și cea mai lungă scadență permisă a unei expuneri care poate fi adăugată la portofoliul securitizat în perioada de reconstituire sau de reînnoire. Ajustările trebuie efectuate ori de câte ori este necesar în acest scop, când durata scadenței ajustate este mai mică decât durata perioadei de reconstituire sau de reînnoire.

Investitor

94.În sensul articolului 26e alineatul (5) primul paragraf litera (b), în cazul instrumentelor de tip credit linked note emise de un SSPE, trimiterea la investitor trebuie înțeleasă ca trimitere la SSPE sau la orice furnizor de protecție care a încheiat contractul de protecție a creditului cu inițiatorul.

Marja sintetică în exces [articolul 26e alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Calcularea pierderilor așteptate pe o perioadă de un an

95.În sensul articolului 26e alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/2402, cuantumul reglementate ale pierderilor așteptate pentru toate expunerile-suport pentru anul respectiv trebuie calculate luând în considerare un număr de perioade de plată echivalent cu un an și prin înmulțirea procentului pe care cuantumul pierderilor așteptate îl reprezintă din expunerile securitizate la data încheierii tranzacției cu soldul total al portofoliului de expuneri securitizate performante la începutul perioadei de un an respective.

96.În sensul articolului 26e alineatul (7) litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul „marjă sintetică în exces fixă” se referă la valoarea marjei sintetice în exces pe care inițiatorul se angajează să o utilizeze ca facilitare de îmbunătățire a calității creditului în fiecare perioadă. Această valoare este exprimată ca produsul unui procent fix din soldul portofoliului performant în fiecare perioadă.

97.În sensul articolului 26e alineatul (7) litera (d) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul inițiatorilor care nu utilizează abordarea IRB menționată la articolul 143 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, modul de calcul al „pierderilor așteptate pe o perioadă de un an” trebuie efectuat în conformitate cu constituirea unor provizioane de risc în baza cadrului contabil aplicabil sau, dacă această abordare are ca rezultat o acoperire a pierderilor care nu este suficient de reprezentativă pentru pierderile viitoare așteptate pentru expunerile securitizate, instituția inițiatoare trebuie să modeleze cuantumul pierderilor așteptate pe baza altor parametri interni de risc, cum ar fi cei luați în considerare în cadrul procesului său de evaluare a adecvării capitalului intern (ICAAP), care trebuie să fie clar precizați în documentele aferente tranzacției.

Utilizarea abordării IRB în sensul literei (c)

98.Articolul 26e alineatul (7) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie să se aplice în cazul în care inițiatorul stabilește cerințele de fonduri proprii utilizând abordarea IRB menționată la articolul 143 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru întregul portofoliu de expuneri-suport.

Perioada de plată

99.În sensul articolului 26e alineatul (7) litera (a), termenul „perioadă de plată” trebuie înțeles ca referindu-se la perioada în care marja sintetică în exces este desemnată în conformitate cu documentele aferente tranzacției.

Cerințe pentru recurgerea la garanții de înaltă calitate [articolul 26e alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402]

Garanții acceptabile

100. În sensul articolului 26e alineatul (10) primul paragraf litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul „garanții sub formă de titluri de datorie cu o pondere de risc de 0 %” trebuie înțeles ca garanții sub formă de titluri de datorie emise de acele entități cărora li se atribuie o pondere de risc de 0 % în conformitate cu partea a treia, titlul II, capitolul 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.



Cerințe de scadență în ceea ce privește garanțiile acceptabile de înaltă calitate

101. Articolul 26e alineatul (10) primul paragraf litera (a) punctul (i) din Regulamentul (UE) 2017/2402 trebuie înțeles ca referindu-se la titlurile de datorie care, indiferent de scadența lor inițială, au o scadență reziduală de cel mult trei luni. Dacă perioada până la următoarea dată de plată în temeiul contractului de protecție a creditului este mai mică de trei luni, scadența reziduală a titlurilor de datorie nu trebuie să fie mai mare decât această perioadă pentru a evita orice neconcordanță de scadență între data la care titlurile de datorie sunt rambursate și următoarea dată de plată în temeiul contractului de protecție a creditului.

Investiții în instrumente de tipul credit linked note

102. În sensul articolului 26e alineatul (10) primul paragraf litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402, cerința referitoare la garanțiile sub formă de numerar trebuie considerată ca fiind îndeplinită în cazul investițiilor în instrumente de tipul credit linked note emise de inițiator în conformitate cu articolul 218 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

8. Modificări la Ghidul EBA/GL/2018/08 și EBA/GL/2018/09 cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP și non-ABCP

103. EBA/GL/2018/09 se modifică după cum urmează:

a. Punctul 8 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Prezentul ghid se adresează autorităților competente menționate la articolul 4 punctul (2) din Regulamentul (UE) 1093/2010 care au fost desemnate ca autorități competente în conformitate cu articolul 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 și instituțiilor financiare menționate la articolul 4 punctul (1) din Regulamentul (UE) 1093/2010 care fac obiectul reglementării și supravegherii în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402, inclusiv părților terțe care verifică conformitatea STS, de asemenea în conformitate cu articolul 2 alineatul (5) ultimul paragraf din Regulamentul 1093/2010. Autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 care nu se califică drept autorități competente în conformitate cu articolul 4 punctul (2) din Regulamentul nr. 1093/2010 sunt încurajate să aplice prezentul ghid.”

b. Punctul 22 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 20 alineatul (10) al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile trebuie considerate similare dacă este îndeplinită una dintre condițiile următoare:

- a. expunerile aparțin uneia dintre categoriile de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctele (i)-(iii) sau litera (a) punctele (v)-(vii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (iv) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și aceluiași tip de debitor menționat la articolul 2 alineatul (3) litera (a) din regulamentul respectiv;
- c. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (viii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și au caracteristici similare în ceea ce privește oricare dintre factorii de omogenitate menționați la articolul 2 alineatul (6) din regulamentul respectiv.”

c. Punctul 26 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Modificările aduse acestor standarde de subscriere trebuie considerate semnificative atunci când se referă la oricare dintre următoarele tipuri de modificări aduse standardelor de subscriere:

- a. modificările care afectează cerința de similaritate a standardelor de subscriere specificate în detaliu la articolul 1 primul paragraf litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. modificările care afectează în mod semnificativ riscul de credit global sau performanța medie preconizată a portofoliului de expuneri-suport, fără a avea drept rezultat abordări semnificativ diferite cu privire la evaluarea riscului de credit asociat expunerilor-suport.”

d. Punctul 39 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 20 alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/2402, circumstanțele specificate la alineatul respectiv literele (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind definiții ale dificultății în materie de credit. Alte eventuale circumstanțe ale dificultății în materie de credit care nu sunt incluse la literele (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind excluse de la această cerință.”

e. Punctul 44 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 20 alineatul (11) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/2402, nu trebuie considerat că debitorii sau garanții de expuneri aflați în dificultate au o «evaluare a creditului sau un punctaj de bonitate care indică faptul că riscul ca plățile convenite prin contract să nu fie efectuate este semnificativ mai mare decât în cazul expunerilor comparabile ale altor debitori sau garanți aflați în dificultate deținute de inițiator care nu sunt securizate» atunci când se aplică următoarele condiții:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport și a expunerilor comparabile sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța expunerilor-suport nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor comparabile.”

f. Punctul 45 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Condițiile de la punctul precedent trebuie considerate îndeplinite dacă se aplică una dintre următoarele condiții:

- a. expunerile-suport nu includ expuneri clasificate ca suspecte, aflate în dificultate sau neperformante ori clasificate în mod similar conform principiilor contabile relevante;
- b. expunerile-suport nu includ expuneri față de debitori sau garanți a căror calitate a creditului, bazată pe ratinguri de credit sau alte praguri de calitate a creditului, este semnificativ mai slabă decât calitatea creditului debitorilor sau garanților de expuneri comparabile pe care inițiatorul le inițiază în cadrul operațiunilor sale standard de creditare și al strategiei sale de risc de credit.”

- g. Punctul 46 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 20 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, tragerile și avansurile suplimentare în ceea ce privește o expunere sau o restructurare a aceleiași expuneri față de un anumit debitor nu trebuie considerate ca declanșând o nouă cerință de «cel puțin o plată» în ceea ce privește această expunere.”

- h. După punctul 46 se adaugă un nou punct, 46a:

„În sensul articolului 20 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, transferul preconizat al unei expuneri separate diferite față de același debitor către SSPE trebuie să declanșeze o nouă cerință de «cel puțin o plată» în ceea ce privește această expunere.”

- i. Punctul 47 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 20 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/2402, plata menționată în această cerință, conform căreia «cel puțin o plată» ar fi trebuit efectuată la momentul transferului, trebuie să fie o plată a chiriei, a principalului sau a dobânzilor sau orice alt tip de plată specificată în acordul contractual referitor la expunere.”

- j. După punctul 50 se adaugă un nou punct, 50a:

„Cerințe de reținere a riscului

În sensul articolului 21 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, autoritățile competente desemnate în temeiul articolului 29 alineatul (5) din regulamentul respectiv și autoritățile competente menționate la articolul 29 alineatele (2)-(4) din regulamentul respectiv trebuie să coopereze îndeaproape în conformitate cu articolul 36 din regulamentul respectiv, în cazul în care acestea sunt diferite.”

- k. Punctul 57 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 21 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, ratele dobânzii care trebuie considerate ca fiind o bază de referință adecvată pentru plățile dobânzilor de referință trebuie să cuprindă toate elementele de mai jos:

- a. ratele interbancare, cum ar fi Libor, Euribor și alți indici de referință recunoscuți;
- b. alte rate ale dobânzilor de referință stabilite, cum ar fi €STR, SONIA, SOFR și TONA;
- c. ratele stabilite de autoritățile de politică monetară, inclusiv ratele fondurilor federale și ratele de actualizare ale băncilor centrale;
- d. ratele sectoriale care reflectă costurile de finanțare ale unui creditor, inclusiv ratele variabile standard și ratele dobânzii interne care reflectă în mod direct costurile de piață pentru finanțare ale unei bănci sau ale unui subgrup de instituții, în măsura în care sunt furnizate suficiente date investitorilor pentru a le permite să evalueze relația dintre ratele sectoriale și alte rate ale pieței.”

- I. După punctul 66 se adaugă un nou punct, 66a:

„În sensul articolului 21 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, după ce se aplică transformarea amortizării în plată secvențială, nu trebuie permisă o transformare ulterioară în amortizare nesevențială conform documentelor aferente tranzacției.”

- m. Punctul 76 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 22 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul «expuneri care sunt în mare măsură similare» trebuie înțeles ca referindu-se la expunerile în cazul cărora sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța lor nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor securizate.”

n. După punctul 78 se adaugă un nou punct, 78a³:

„În cazul securitizărilor care emit mai multe serii de titluri de valoare, inclusiv master trusturi, trebuie efectuată o nouă verificare înainte de emiteră în situațiile în care a trecut un an de la verificarea anterioară.”

o. Punctul 79 se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 22 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, o parte adecvată și independentă trebuie considerată o parte care îndeplinește ambele condiții de mai jos:

- a. are experiența și capacitatea de a efectua verificarea;
- b. nu este:
 - i. o agenție de rating de credit;
 - ii. o parte terță care verifică respectarea cerințelor STS în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - iii. o entitate afiliată inițiatorului, sponsorului, investitorului sau SSPE.

p. Punctul 80 se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 22 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/2402, verificarea trebuie efectuată aplicând o metodă statistică adecvată și pe baza unui eșantion aleatoriu de expuneri-suport extrase din expunerile-suport din securitizare, iar mărimea eșantionului trebuie stabilită astfel încât să se asigure că probabilitatea (nivelul de încredere) de a respinge în mod corect ipoteza că nu există excepții de la cerință în întregul portofoliu de expuneri-suport din securitizare este de cel puțin 95 % (mai exact, probabilitatea așa-numitei erori de tip II de a accepta în mod fals un întreg portofoliu fără excepții trebuie să fie de 5 %).

80a. În orice caz, numărul minim de expuneri-suport din eșantion trebuie să fie de 50. Pentru securitizările în cazul cărora portofoliul de expuneri-suport este format din mai puțin de 50 de expuneri-suport, eșantionul trebuie să cuprindă toate expunerile-suport.

80b. Verificarea trebuie să se efectueze sub forma unui raport privind procedurile convenite.”

q. Punctul 83 se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 22 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în cazul în care modelul de fluxuri de numerar ale pasivelor este elaborat de furnizori terți, inițiatorul trebuie să rămână responsabil pentru punerea informațiilor la dispoziția potențialilor investitori.”

³ Aceasta este o continuare a explicației furnizate în declarația de feedback de la pagina 77 din Ghidul cu privire la securitizarea non-ABCP, conform căreia această clarificare ar fi trebuit furnizată în textul juridic al ghidului, dar a fost omisă în textul final al ghidului.

r. Punctul 84 se înlocuiește cu următorul text:

„Această cerință trebuie să se aplice numai dacă informațiile privind certificatele de performanță energetică menționate la primul paragraf sunt disponibile sau dacă informațiile privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate ale activelor finanțate prin expunerile-suport menționate la al doilea paragraf sunt disponibile pentru inițiator, iar inițiatorul decide să aplice acest al doilea paragraf, și dacă informațiile respective sunt redată în baza sa de date internă sau în sistemele sale informatice. Dacă aceste informații sunt disponibile numai pentru o proporție din expunerile-suport, cerința trebuie aplicată numai în ceea ce privește proporția expunerilor-suport pentru care sunt disponibile informații.”

s. Se adaugă un nou punct 85:

„Respectarea cerințelor de informare prevăzute la articolul 7

În sensul articolului 22 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, autoritățile competente desemnate în temeiul articolului 29 alineatul (5) din regulamentul respectiv și autoritățile competente menționate la articolul 29 alineatele (2)-(4) din regulamentul respectiv trebuie să coopereze îndeaproape în conformitate cu articolul 36 din regulamentul respectiv, în cazul în care acestea sunt diferite.”

104. EBA/GL/2018/08 se modifică după cum urmează:

a. Punctul 8 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Prezentul ghid se adresează autorităților competente menționate la articolul 4 punctul (2) din Regulamentul (UE) 1093/2010 care au fost desemnate ca autorități competente în conformitate cu articolul 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 și instituțiilor financiare menționate la articolul 4 punctul (1) din Regulamentul (UE) 1093/2010 care fac obiectul reglementării și supravegherii în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402, inclusiv părților terțe care verifică conformitatea STS, de asemenea în conformitate cu articolul 2 alineatul (5) ultimul paragraf din Regulamentul 1093/2010. Autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 29 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 care nu se califică drept autorități competente în conformitate cu articolul 4 punctul (2) din Regulamentul nr. 1093/2010 sunt încurajate să aplice prezentul ghid.”

b. Punctul 29 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (9) din Regulamentul (UE) 2017/2402, circumstanțele specificate la alineatul respectiv literele (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind definiții ale dificultății în materie de credit. Alte eventuale circumstanțe ale dificultății în materie de credit care nu sunt incluse la literele (a)-(c) trebuie înțelese ca fiind excluse de la această cerință.”

c. Punctul 34 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (9) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/2402, nu trebuie considerat că debitorii sau garanții de expuneri aflați în dificultate au o «evaluare a creditului sau un punctaj de bonitate care indică faptul că riscul ca plățile convenite prin contract să nu fie efectuate este semnificativ mai mare decât în cazul expunerilor comparabile ale altor debitori sau garanți aflați în dificultate deținute de inițiator care nu sunt securitizate» atunci când se aplică următoarele condiții:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport și a expunerilor comparabile sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța expunerilor-suport nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor comparabile.”

d. Punctul 35 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Condițiile de la punctul precedent trebuie considerate îndeplinite dacă se aplică una dintre următoarele condiții:

- a. expunerile-suport nu includ expuneri clasificate ca suspecte, aflate în dificultate sau neperformante ori clasificate în mod similar conform principiilor contabile relevante;
- b. expunerile-suport nu includ expuneri față de debitori sau garanți a căror calitate a creditului, bazată pe ratinguri de credit sau alte praguri de calitate a creditului, este semnificativ mai slabă decât calitatea creditului debitorilor sau garanților de expuneri comparabile pe care inițiatorul le inițiază în cadrul operațiunilor sale standard de creditare și al strategiei sale de risc de credit.”

e. Punctul 36 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402, tragerile și avansurile suplimentare în ceea ce privește o expunere sau o restructurare a aceleiași expuneri față de un anumit debitor nu trebuie considerate ca declanșând o nouă cerință de «cel puțin o plată» în ceea ce privește această expunere.”

f. După punctul 36 se adaugă un nou punct, 36a:

„În sensul articolului 24 alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402, transferul preconizat al unei expuneri separate diferite față de același debitor către SSPE trebuie să declanșeze o nouă cerință de «cel puțin o plată» în ceea ce privește această expunere.”

g. Punctul 37 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402, plata menționată în această cerință, conform căreia «cel puțin o plată» ar fi trebuit efectuată la momentul transferului, trebuie să fie o plată a chiriei, a principalului sau a dobânzilor sau orice alt tip de plată specificată în acordul contractual referitor la expunere.”

h. Punctul 51 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (14) din Regulamentul (UE) 2017/2402, termenul «expuneri care sunt în mare măsură similare» trebuie înțeles ca referindu-se la expunerile în cazul cărora sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a. factorii cei mai relevanți care determină performanța preconizată a expunerilor-suport sunt similari;
- b. ca urmare a similarității menționate la litera (a), s-ar fi putut preconiza în mod rezonabil, pe baza unor indicii precum performanțele anterioare sau modelele aplicabile, că, pe durata tranzacției sau pe o perioadă de maximum patru ani, în cazul în care durata tranzacției este mai mare de patru ani, performanța lor nu ar fi semnificativ mai slabă decât cea a expunerilor securizate.”

i. Punctul 57 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (16) din Regulamentul (UE) 2017/2402, ratele dobânzii care trebuie considerate ca fiind o bază de referință adecvată pentru plățile dobânzilor de referință trebuie să cuprindă toate elementele de mai jos:

- a. ratele interbancare, cum ar fi Libor, Euribor și alți indici de referință recunoscuți;
- b. alte rate ale dobânzilor de referință stabilite, cum ar fi €STR, SONIA, SOFR și TONA;
- c. ratele stabilite de autoritățile de politică monetară, inclusiv ratele fondurilor federale și ratele de actualizare ale băncilor centrale;

- d. ratele sectoriale care reflectă costurile de finanțare ale unui creditor, inclusiv ratele variabile standard și ratele dobânzii interne care reflectă în mod direct costurile de piață pentru finanțare ale unei bănci sau ale unui subgrup de instituții, în măsura în care sunt furnizate suficiente date investitorilor pentru a le permite să evalueze relația dintre ratele sectoriale și alte rate ale pieței.”

- j. Punctul 65 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 24 alineatul (18) al patrulea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402, expunerile trebuie considerate similare dacă este îndeplinită una dintre condițiile următoare:

- a. expunerile aparțin uneia dintre categoriile de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctele (i)-(iii) sau litera (a) punctele (v)-(vii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (iv) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și aceluiași tip de debitor menționat la articolul 2 alineatul (3) litera (a) din regulamentul respectiv;
- c. expunerile aparțin categoriei de active menționate la articolul 1 primul paragraf litera (a) punctul (viii) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851 și au caracteristici similare în ceea ce privește oricare dintre factorii de omogenitate menționați la articolul 2 alineatul (6) din regulamentul respectiv.”

- k. Punctul 69 din ghid se înlocuiește cu următorul text:

„Modificările aduse acestor standarde de subscriere trebuie considerate semnificative atunci când se referă la oricare dintre următoarele tipuri de modificări aduse standardelor de subscriere:

- a. modificările care afectează cerința de similaritate a standardelor de subscriere specificate în detaliu la articolul 1 primul paragraf litera (b) din Regulamentul delegat (UE) 2019/1851;
- b. modificările care afectează în mod semnificativ riscul de credit global sau performanța medie preconizată a portofoliului de expuneri-suport, fără a avea drept rezultat abordări semnificativ diferite cu privire la evaluarea riscului de credit asociat expunerilor-suport.”

- l. Punctul 82 se înlocuiește cu următorul text:

„În sensul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, o parte adecvată și independentă trebuie considerată o parte care îndeplinește ambele condiții de mai jos:



- a. are experiența și capacitatea de a efectua verificarea;
- b. nu este:
 - i. o agenție de rating de credit;
 - ii. o parte terță care verifică respectarea cerințelor STS în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - iii. o entitate afiliată inițiatorului, sponsorului, investitorului sau SSPE.