

1. Smjernice o STS kriterijima za sekuritizaciju koja nije ABCP

EBA/GL/2018/09

12. prosinca 2018.

Smjernice

o STS kriterijima za sekuritizaciju koja nije ABCP

1. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i drugi subjekti kojima su upućene smjernice iz stavka 8. moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
2. U Smjernicama se iznosi stajalište EBA-e o odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela na koja se primjenjuju ove smjernice trebaju se uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili postupaka nadzora), uključujući i u slučajevima kada su smjernice prvenstveno upućene institucijama.

Zahtjevi za izvješćivanje

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, odnosno o razlozima neusklađenosti do ([dd.mm.gggg]). U slučaju izostanka obavijesti unutar ovog roka EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju slanjem popunjenog obrasca koji se nalazi na internetskoj stranici EBA-e na adresu compliance@eba.europa.eu s naznakom „EBA/GL/201x/xx”. Obavijesti bi trebale slati osobe s odgovarajućom nadležnošću za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela. Svaka se promjena statusa usklađenosti također mora prijaviti EBA-i.
4. Obavijesti će biti objavljene na EBA-inoj internetskoj stranici u skladu s člankom 16. stavkom 3.

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 određuju kriteriji koji se odnose na jednostavnost, standardizaciju i transparentnost za sekuritizacije primjenom komercijalnih zapisa neosiguranih imovinom (sekuritizacije koje nisu ABCP) u skladu s člancima 20., 21. i 22. Uredbe (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017.²

Područje primjene

6. Ove se smjernice primjenjuju u vezi s kriterijima jednostavnosti, standardizacije i transparentnosti sekuritizacija koje nisu ABCP.
7. Nadležna tijela trebaju primjenjivati ove smjernice u skladu s područjem primjene Uredbe (EU) 2017/2402 kako je navedeno u članku 1. te Uredbe.

Adresati

8. Ove smjernice upućene su nadležnim tijelima iz članka 29. stavka 1. i 5. Uredbe (EU) 2017/2402 i drugim adresatima obuhvaćenima područjem primjene te Uredbe.

² Uredba 2017/2402 (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 (SL L 347, 28. 12. 2017., str. 35).

3. Provedba

Datum primjene

9. Ove se smjernice primjenjuju od 15. svibnja 2019.

4. Kriteriji povezani s jednostavnošću

4.1 Stvarna prodaja, ustupanje ili prijenos s istim pravnim učinkom, izjave i jamstva (članak 20. stavci 1. do 6.)

Stvarna prodaja, ustupanje ili prijenos s istim pravnim učinkom

10. Za potrebe članka 20. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402 i u svrhu potkrjepljivanja povjerenja trećih strana, uključujući treće strane koje provjeravaju usklađenost u pogledu jednostavnosti, transparentnosti i standardizacije (STS) u skladu s člankom 28. iste Uredbe i nadležnih tijela koja ispunjavaju propisane zahtjeve, treba osigurati sve kako slijedi:

- (a) potvrdu o stvarnoj prodaji ili potvrdu da se, u skladu s primjenjivim nacionalnim okvirom, ustupanjem ili prijenosom odnosno izloženosti odvajaju od prodavatelja, njegovih vjerovnika i njegovih likvidatora, uključujući u slučaju prodavateljeve nesolventnosti, s istim pravnim učinkom kao što se postiže stvarnom prodajom;
- (b) potvrdu o provedivosti stvarne prodaje, ustupanja ili prijenosa s jednakim pravnim učinkom iz točke (a) prema prodavatelju ili bilo kojoj trećoj strani u skladu s primjenjivim nacionalnim pravnim okvirom;
- (c) procjenu rizika povrata i rizika promjene karakteristika.

11. Potvrda zahtjeva iz stavka 10. treba se postići pribavljanjem pravnog mišljenja danog od strane kvalificiranog vanjskog pravnog savjetnika, osim u slučaju ponovnih izdanja u samostalnim sekuritizacijskim strukturama ili u slučaju *master trustova* koji se koriste istim pravnim mehanizam za prijenos, uključujući primjere u kojima je pravni okvir jednak.

12. Pravno mišljenje iz stavka 11. trebalo bi biti dostupno i stavljeno na raspolaganje svakoj relevantnoj trećoj strani koja provjerava STS usklađenost u skladu s člankom 28. Uredbe (EU) 2017/2402 te svakom relevantnom nadležnom tijelu iz članka 29. iste Uredbe.

Ozbiljno pogoršanje kreditne kvalitete prodavatelja

13. Za potrebe članka 20. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402, u pogledu pokretača „ozbiljno pogoršanje kreditne kvalitete prodavatelja”, dokumentacija o transakciji treba utvrditi pragove kreditne kvalitete koji se mogu objektivno uočiti i povezani su s financijskim stanjem prodavatelja.

Nesolventnost prodavatelja

14. Za potrebe članka 20. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402, pokretač „nesolventnosti prodavatelja“ treba upućivati barem na događaje pravne nesolventnosti kako je definirana nacionalnim pravnim okvirima.

4.2 Kriteriji prihvatljivosti za odnosne izloženosti, aktivno upravljanje portfeljima (članak 20. stavak 7.)

Aktivno upravljanje portfeljima

15. Za potrebe članka 20. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402, aktivno upravljanje portfeljima trebalo bi shvaćati kao upravljanje portfeljima na koje se primjenjuje jedno od sljedećeg:

- (a) upravljanje portfeljima čini uspješnost sekuritizacije ovisnom o uspješnosti odnosnih izloženosti i o uspješnosti upravljanja portfeljem sekuritizacije, čime ulagatelja sprječava u modeliranju kreditnog rizika za odnosne izloženosti bez uzimanja u obzir strategije upravljanja portfeljima od strane upravitelja portfelja
- (b) upravljanje portfeljima obavlja se u spekulativne svrhe s ciljem ostvarenja veće uspješnosti, povećanog prinosa, većih ukupnih financijskih povrata ili druge čisto financijske ili ekonomske koristi.

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

- (a) zamjena ili otkup odnosnih izloženosti zbog kršenja izjava i jamstava;
- (b) zamjena ili otkup odnosnih izloženosti koje su predmet regulatornog spora ili istrage kako bi se omogućilo rješenje spora ili završetak istrage;
- (c) nadopuna odnosnih izloženosti dodavanjem odnosnih izloženosti u zamjenu za izloženosti koje su amortizirane ili imaju status neispunjavanja obveza tijekom razdoblja obnove;
- (d) stjecanje novih odnosnih izloženosti tijekom razdoblja povećanja kako bi se vrijednost odnosnih izloženosti uskladila s vrijednošću sekuritizacijskih obveza;
- (e) otkup odnosnih izloženosti u sklopu provedbe opcija kupnje s ugrađenim otkupom u skladu s člankom 244. stavkom 3. točkom (g) Uredbe (EU) 2017/2401;
- (f) otkup izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza kako bi se olakšao postupak naplate i likvidacije u odnosu na te izloženosti;
- (g) otkup odnosnih izloženosti u sklopu obveze otkupa u skladu s člankom 20. stavkom 13. Uredbe (EU) 2017/2402.

Jasni kriteriji prihvatljivosti

17. Za potrebe članka 20. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 kriterije bi trebalo shvaćati kao „jasne“ ako usklađenost s njima može utvrditi sud ili sudište pravno, činjenično ili oboje.

Kriteriji prihvatljivosti koje trebaju ispunjavati izloženosti prenesene na sekuritizacijski subjekt posebne namjene (SSPN) nakon zaključenja transakcije

18. Za potrebe članka 20. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/2402 „ispunjavanje kriterija prihvatljivosti primijenjenih na izvorne odnosne izloženosti“ trebalo bi shvaćati kao kriterije prihvatljivosti koji su usklađeni s jednim od sljedećeg:

- (a) u pogledu uobičajenih sekuritizacija kriteriji nisu manje strogi od kriterija prihvatljivosti koji se primjenjuju na izvorne odnosne izloženosti pri zaključenju transakcije;
- (b) u pogledu sekuritizacija kojima se izdaju višestruke serije vrijednosnih papira, uključujući *master trustove*, oni nisu manje strogi od kriterija prihvatljivosti koji se primjenjuju na izvorne odnosne izloženosti pri posljednjem izdavanju, zbog čega se kriteriji prihvatljivosti mogu razlikovati od zaključenja do zaključenja, uz pristanak stranaka koje sudjeluju u sekuritizaciji i u skladu s dokumentacijom o transakciji.

19. Kriteriji prihvatljivosti koji se primjenjuju na odnosne izloženosti u skladu sa stavkom 18. trebaju se utvrditi u dokumentaciji o transakciji te trebaju upućivati na kriterije prihvatljivosti primijenjene na razini izloženosti.

4.3 Homogenost, obveze odnosnih izloženosti, tokovi obročnog plaćanja, isključenost prenosivih vrijednosnih papira (članak 20. stavak 8.)

Ugovorno obvezujuće i izvršive obveze

20. Za potrebe članka 20. stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 „ugovorno obvezujuće i izvršive obveze s potpunim pravom namirenja u odnosu na dužnike i, ako 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

21. Za potrebe članka 20. stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 izloženosti s utvrđenim tokovima obročnog plaćanja trebaju uključivati:

- (a) izloženosti plative u jednom obroku u slučaju obnovljive sekuritizacije iz članka 20. stavka 12. 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 osigurava izloženost u skladu s člankom 20. stavkom 13. Uredbe (EU) 2017/2402 i stavcima 48. do 50.;
- (e) izloženosti s privremenim oslobođenjem od plaćanja utvrđenim ugovorom između dužnika i zajmodavca.

4.4 Standardi odobravanja plasmana, stručnost inicijatora (članak 20. stavak 10.)

Slične izloženosti

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

- (a) izloženosti pripadaju jednoj od sljedećih kategorija imovine iz Delegirane uredbe u kojoj se dodatno određuje koje se odnosne izloženosti smatraju homogenima u skladu s člankom 20. stavkom 8. i člankom 24. stavkom 15. Uredbe (EU) 2017/2402:
 - (i) stambeni krediti osigurani jednom ili više hipoteka na stambenoj nekretnini ili stambeni krediti za koje u cijelosti jamči prihvatljiv pružatelj zaštite iz članka 201. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji ispunjava uvjete za najmanje 2. stupanj kreditne kvalitete, kako je određeno u dijelu 3. glavi II. poglavlju 2. te Uredbe;
 - (ii) komercijalni zajmovi osigurani jednom ili više poslovnih nekretnina ili drugim poslovnim prostorima;
 - (iii) kreditne linije odobrene fizičkim osobama za osobne potrebe, potrebe obitelji ili potrošnje kućanstva;
 - (iv) krediti za kupnju automobila i leasing automobila;
 - (v) potraživanja po kreditnim karticama;
 - (vi) potraživanja od kupaca;
- (b) izloženosti su svrstane u kategoriju imovine kreditnih linija odobrenih mikro, malim ili srednjim poduzećima i drugim vrstama poduzeća i trgovačkih društava, uključujući kredite i leasing, iz članka 2. stavka (d) Delegirane uredbe u kojoj se dodatno određuje koje se odnosne izloženosti smatraju homogenima u skladu s člankom 20. stavkom 8. i

člankom 24. stavkom 15. Uredbe (EU) 2017/2402, kao odnosne izloženosti određene vrste dužnika;

- (c) ako ne pripadaju nijednoj kategoriji imovine iz točaka (a) i (b) ovog stavka i iz Delegirane uredbe u kojoj se dodatno određuje koje se odnosne izloženosti smatraju homogenima za potrebe članka 20. stavka 8. i članka 24. stavka 15. Uredbe (EU) 2017/2402, odnosne izloženosti imaju slična obilježja u pogledu vrste dužnika, rangiranja prava na osiguranje, vrste nekretnine i/ili jurisdikcije.

Ne manje strogi standardi odobravanja plasmana

- 23. Za potrebe članka 20. stavka 10. 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.
- 24. Radi usklađenosti s ovim zahtjevom ne bi se trebalo tražiti da inicijator ni izvorni zajmodavac drže slične izloženosti u svojoj bilanci u trenutku odabira sekuritiziranih izloženosti niti u samom trenutku njihove sekuritizacije, niti bi trebalo tražiti da su slične izloženosti stvarno bile inicirane u trenutku iniciranja sekuritiziranih izloženosti.

Objava značajnih promjena u odnosu na prethodne standarde odobravanja plasmana

- 25. Za potrebe članka 20. stavka 10. 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 koje se primjenjuju na izloženosti koje se prenose SSPN-u ili koje on dodjeljuje nakon zaključenja sekuritizacije u sklopu upravljanja portfeljima iz stavaka 15. i 16.
- 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 Delegiranoj uredbi u kojoj se dodatno određuje koje se odnosne izloženosti smatraju homogenima u skladu s člankom 20. stavkom 8. i člankom 24. stavkom 15. Uredbe (EU) 2017/2402;
 - (b) promjene koje bitno utječu na ukupan kreditni rizik ili očekivanu prosječnu uspješnost portfelja odnosnih izloženosti, a ne dovode do znatno različitih pristupa procjeni kreditnog rizika povezanog s odnosnim izloženostima.
- 27. Objava svih promjena standarda odobravanja plasmana treba uključivati objašnjenje svrhe tih promjena.
- 28. U pogledu potraživanja od kupaca koja nisu inicirana u obliku zajma, upućivanje na standarde odobravanja plasmana u članku 20. stavku 10. trebalo bi shvaćati kao da se odnose na bonitetne standarde koje prodavatelj primjenjuje na kratkoročne kredite koji uobičajeno dovode do

sekuritiziranih izloženosti i koje nudi svojim klijentima u vezi s prodajom svojih proizvoda i usluga.

Stambeni krediti

29. Za potrebe članka 20. stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 skup odnosnih izloženosti ne bi trebao uključivati stambene kredite za koje se pretpostavlja da su stavljeni na tržište i odobreni na način 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 to saznaju nakon što je kredit odobren, nisu obuhvaćeni ovim zahtjevom.
31. Za potrebe članka 20. stavka 10. 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 zajmoprimca, za procjenu pristupa kolateralu i za smanjenje rizika prijevare.
32. Relevantnom informacijom za opće neprihodujuće stambene hipoteke obično se treba smatrati prihod, a relevantnom informacijom za prihodujuće stambene hipoteke obično se treba smatrati prihod od najma. Informacije koje nisu korisne kao mjerni podatci za odobravanje plasmana, kao što su telefonski brojevi, ne trebaju se smatrati relevantnim informacijama.

Jednakovrijedni zahtjevi u trećim zemljama

33. Za potrebe članka 20. stavka 10. 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 svakog 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 otkaza ili izmjene ugovora o kreditu nakon zaključenja na štetu dužnika na temelju toga što je pogrešno obavljena procjena kreditne sposobnosti;
- (g) zajmodavac treba kredit staviti na raspolaganje dužniku samo ako rezultat procjene kreditne sposobnosti upućuje na vjerojatnost da će obveze koje proistječu iz ugovora o kreditu biti ispunjene na način koji se zahtijeva tim ugovorom;
- (h) dužnikova kreditna sposobnost treba se ponovno procijeniti na temelju ažuriranih informacija prije svakog odobrenja znatnog povećanja ukupnog iznosa kredita nakon sklapanja ugovora o kreditu, osim ako je taj dodatni kredit 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 20. stavkom 10. Uredbe (EU) 2017/2402 trebaju biti ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- (a) članovi upravnih tijela inicijatora ili izvornog zajmodavca te rukovodeće osoblje, osim članova upravljačkog 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) uloga i dužnosti članova upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja te potrebne sposobnosti trebaju biti odgovarajući;
 - (ii) iskustvo članova upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja stečeno na prethodnim položajima, obrazovanjima i osposobljavanjima trebaju biti dostatni;
 - (iii) uključenost članova upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja u upravljačkim strukturama funkcije iniciranja izloženosti treba biti primjerena;
 - (iv) u slučaju bonitetno reguliranog 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, treba se smatrati da inicijator ili izvorni zajmodavac posjeduje potrebno znanje ako ispunjavaju oba sljedeća kriterija:
 - (i) najmanje dva člana upravljačkog tijela imaju odgovarajuće osobno stručno iskustvo od najmanje pet godina u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju;
 - (ii) rukovodeće osoblje, osim članova upravljačkog tijela, koje je odgovorno za upravljanje subjektovim iniciranjem izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju, ima odgovarajuće osobno stručno iskustvo od najmanje pet godina u području iniciranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju.
36. U svrhu dokazivanja broja godina stručnog iskustva odgovarajuća stručnost 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. stavkom 3. točkom (c) Uredbe (EU) 2017/2402.

4.5 Zabrana izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza i dužnicima/jamcima smanjene kreditne sposobnosti (članak 20. stavak 11.)

Izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza

37. Za potrebe članka 20. stavka 11. prvog podstavka 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 dospjele kreditne obveze izrađenom u skladu s člankom 178. te Uredbe te EBA-inim Smjernicama o primjeni definicije statusa neispunjavanja obveza izrađenim u skladu s člankom 178. stavkom 7. te Uredbe.
38. 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 iniciranja 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

39. 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 točkama od (a) do (c) treba smatrati isključenima iz ovoga zahtjeva.
40. Zabranu odabira i prijenosa na SSPN odnosnih izloženosti „dužniku ili jamcu smanjene kreditne sposobnosti“ iz članka 20. 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 smiju uključivati nijedne od sljedećih:
- (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.

Saznanja inicijatora ili izvornog zajmodavca

41. Za potrebe članka 20. stavka 11. Uredbe (EU) 2017/2402 standard „prema saznanjima“ treba se smatrati zadovoljenim na temelju informacija dobivenih samo iz neke od sljedećih kombinacija izvora i okolnosti:
- (a) dužnika u trenutku iniciranja izloženosti;
 - (b) inicijatora tijekom servisiranja izloženosti ili tijekom njegovih postupaka upravljanja rizicima;
 - (c) obavijesti koju je inicijator primio od treće strane;
 - (d) javno dostupnih informacija ili informacija o upisima u jednu ili više kreditnih evidencija osoba nepovoljne kreditne povijesti u trenutku iniciranja sekuritizirane izloženosti isključivo u mjeri u kojoj su te informacije već uzete u obzir u kontekstu pod (a), (b) i (c) i u skladu s mjerodavnim regulatornim i nadzornim zahtjevima, uključujući u pogledu pouzdanih 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, za koja nije potrebno ispuniti kriterije za odobravanje kredita.

Izloženosti dužnicima ili jamcima smanjene kreditne sposobnosti koji su bili podvrgnuti procesu restrukturiranja duga

42. Za potrebe članka 20. stavka 11. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 zahtjev za isključenje izloženosti dužnicima ili jamcima koji su bili podvrgnuti procesu restrukturiranja duga s obzirom na njihove neprihodujuće izloženosti trebalo bi shvaćati kao da se odnosi i na restrukturirane izloženosti dotičnog dužnika ili jamca i na one izloženosti koje same nisu bile podvrgnute restrukturiranju. Za potrebe toga članka restrukturirane izloženosti koje ispunjavaju uvjete iz

točaka (i) i (ii) toga članka ne bi trebale dovesti do proglašenja smanjene kreditne sposobnosti dužnika ili jamca.

Kreditna evidencija

43. Zahtjev iz članka 20. stavka 11. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 treba ograničiti na izloženosti dužnicima ili jamcima na koje se u trenutku iniciranja odnosno izloženosti primjenjuju oba sljedeća zahtjeva:

- (a) dužnik ili jamac izričito je označen u kreditnoj evidenciji kao subjekt s nepovoljnom kreditnom povijesti zbog negativnog statusa ili negativnih informacija pohranjenih u kreditnoj evidenciji;
- (b) dužnik ili jamac je u kreditnoj evidenciji zbog razloga koji su relevantni za potrebe procjene kreditnog rizika.

Rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od rizika za usporedive izloženosti

44. Za potrebe članka 20. stavka 11. točke (c) Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da izloženosti imaju „kreditnu procjenu kreditne ocjene koja upućuje na to da je rizik od neizvršenja ugovorno dogovorenih plaćanja znatno viši od usporedivih izloženosti koje drži inicijator i koje nisu sekuritizirane“ ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (a) postoji sličnost među najrelevantnijim čimbenicima koji određuju očekivanu uspješnost odnosnih izloženosti;
- (b) zbog sličnosti iz točke (a), na temelju naznaka kao što su prethodna 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, njihova uspješnost ne bi znatno razlikovala.

45. Zahtjev iz prethodnog stavka treba se smatrati ispunjenim ako se može primijeniti jedno od sljedećeg:

- (a) odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti koje su razvrstane kao sumnjive, umanjene vrijednosti, neprihodujuće ili su slično razvrstane prema relevantnim računovodstvenim načelima;
- (b) odnosne izloženosti ne uključuju izloženosti čija se kreditna kvaliteta, na temelju kreditnih rejtinga ili drugih pragova kreditne kvalitete, znatno razlikuje od kreditne kvalitete usporedivih izloženosti koje inicijator inicira tijekom svojeg standardnog kreditnog poslovanja i provođenja strategije kreditnog rizika.

4.6 Barem jedno izvršeno plaćanje (članak 20. stavak 12.)

Područje primjene kriterija

46. Za potrebe članka 20. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 ne treba se smatrati da dodatni predujmovi u smislu izloženosti određenom dužniku dovode do novog zahtjeva za „barem jedno plaćanje“ u odnosu na takvu izloženost.

Barem jedno plaćanje

47. Za potrebe članka 20. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/2402 plaćanje na koje se upućuje u zahtjevu prema kojem je u trenutku prijenosa trebalo biti izvršeno „barem jedno plaćanje“ treba biti plaćanje najma, glavnice ili kamata ili bilo koja druga vrsta plaćanja.

4.7 Bez ovisnosti uglavnom o prodaji imovine (članak 20. stavak 13.)

Ovisnost uglavnom o prodaji imovine

48. Za potrebe članka 20. stavka 13. Uredbe (EU) 2017/2402 treba smatrati da transakcije kod kojih su ispunjeni svi sljedeći uvjeti, u trenutku iniciranja sekuritizacije u slučajevima amortizirajuće sekuritizacije ili za vrijeme razdoblja obnove u slučajevima obnovljive sekuritizacije, ne ovise uglavnom o prodaji imovine kojom se osiguravaju te odnosne izloženosti, pa su stoga dopuštene:

- (a) ugovorno dogovoreni iznos neiskorištene glavnice, po dospijeću ugovora za odnosne izloženosti koje ovise o prodaji imovine kojom se te izloženosti osiguravaju da bi se otplatio iznos neiskorištene glavnice, nije veći od 50 % ukupne izvorne izloženosti svih sekuritizacijskih pozicija sekuritizacije;
- (b) dospieća odnosnih izloženosti iz točke (a) ne podliježu značajnoj koncentraciji i dostatno su distribuirana tijekom trajanja transakcije;
- (c) ukupni iznos svih odnosnih izloženosti iz točke (a) prema jednom dužniku ne prelazi 2 % ukupnog iznosa svih odnosnih izloženosti u sekuritizaciji.

49. Ako u sekuritizaciji nema odnosnih izloženosti koje ovise o prodaji imovine kako bi se otplatio preostali iznos glavnice o dospijeću ugovora, ne trebaju se primjenjivati zahtjevi iz stavka 48.

Izuzeće iz članka 20. stavka 13. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402

50. Izuzeće iz članka 20. stavka 13. drugog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402 u pogledu otplate imatelja sekuritizacijskih pozicija čije su odnosne izloženosti osigurane imovinom čija je vrijednost zajamčena ili čiji je rizik potpuno smanjen zahvaljujući obvezi otkupa od strane prodavatelja imovine kojom se osiguravaju odnosne izloženosti ili od strane neke druge treće strane ili strana, prodavatelj ili treće strane trebaju ispuniti oba sljedeća uvjeta:

- (a) nisu nesolventni;

- (b) nema razloga vjerovati da subjekt neće biti u stanju ispuniti svoje obveze iz jamstva ili obvezu otkupa.

5. Kriteriji povezani sa standardizacijom

5.1 Odgovarajuće smanjenje rizika kamatnih stopa i valutnih rizika (članak 21. stavak 2.)

Odgovarajuće smanjenje rizika kamatnih stopa i valutnih rizika

51. Za potrebe članka 21. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402, kako bi se rizici kamatnih stopa i valutni rizici koji proizlaze iz sekuritizacije smatrali „smanjenima na odgovarajući način“, dovoljno je da postoji zaštita od rizika ili da se provodi smanjenje rizika, pod uvjetom da te mjere nisu neuobičajeno ograničene i da stoga njihovi učinci pokrivaju glavninu dotičnih rizika kamatnih stopa ili valutnih rizika u odgovarajućim scenarijima, promatrano s ekonomskog gledišta. Takvo smanjenje rizika može također biti u obliku izvedenica ili drugih mjera za smanjenje rizika, uključujući sredstva pričuve, prekomjernu kolateralizaciju, višak marže i druge mjere.
52. Ako se odgovarajuće smanjenje rizika kamatnih stopa i valutnih rizika provodi izvedenicama, trebaju biti ispunjeni svi sljedeći zahtjevi:
- (a) izvedenice treba upotrijebiti samo za stvarnu zaštitu od rizika neusklađenosti imovine i obveza u pogledu kamatnih stopa i valuta, a ne trebaju se upotrebljavati u spekulativne svrhe;
 - (b) izvedenice bi se trebale temeljiti na općenito prihvaćenoj dokumentaciji, uključujući standarde Udruženja međunarodnog tržišta izvedenih financijskih instrumenata (ISDA) ili slične nacionalne dokumentacijske standarde;
 - (c) u dokumentaciji o izvedenicama trebalo bi osigurati da, u slučaju gubitka dostatne kreditne sposobnosti druge ugovorne strane i pada ispod određene razine, što se mjeri na temelju kreditnog rejtinga ili drukčije, druga ugovorna strana podliježe zahtjevima kolateralizacije ili poduzme opravdani napor za njezinu zamjenu ili da osigura jamstvo još jedne druge ugovorne strane.
53. Ako se smanjenje rizika kamatnih stopa i valutnih rizika iz članka 21. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 umjesto izvedenicama provodi nekim drugim mjerama za smanjenje rizika, te mjere trebaju biti dovoljno snažne. Ako se mjere za smanjenje rizika poduzimaju za istodobno smanjenje višestrukih rizika, u objavu koja se zahtijeva člankom 21. stavkom 2. Uredbe (EU) 2017/2402 treba uključiti objašnjenje načina na koji mjere štite od rizika kamatnih stopa i valutnih rizika s jedne strane i drugih rizika s druge strane.
54. Potrebno je objaviti mjere iz stavaka 52. i 53., kao i obrazloženje o primjerenosti smanjenja rizika kamatnih stopa i valutnih rizika tijekom trajanja transakcija.

Izvedenice

55. Za potrebe članka 21. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402, izloženosti u skupu odnosnih izloženosti, koje samo sadrže komponentu izvedenice i isključivo služe izravnoj zaštiti od rizika kamatnih stopa ili valutnog rizika dotične odnosne izloženosti, a same po sebi nisu izvedenice, ne treba shvaćati kao zabranjene.

Zajednički standardi u području međunarodnih financija

56. Za potrebe članka 21. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 u zajedničke standarde u području međunarodnih financija trebaju se ubrajati standardi ISDA-e ili slični uspostavljeni nacionalni dokumentacijski standardi.

5.2 Plaćanja kamate po referentnoj stopi (članak 21. stavak 3.)

Referentne stope

57. 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, Euribor i druge priznate referentne kamatne stope;
- (b) stope koje određuju monetarne vlasti, uključujući stope na sredstva FED-a i diskontne stope središnjih banaka;
- (c) sektorske stope koje odražavaju troškove sredstava za zajmodavca, uključujući standardne promjenjive stope i interne kamatne stope koje izravno odražavaju tržišne troškove 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

58. Za potrebe članka 21. stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 formula se treba smatrati složenom kada odgovara definiciji egzotičnog instrumenta, koju je utvrdilo Globalno udruženje stručnjaka za rizike (GARP), a to je financijska imovina ili instrument sa značajkama koje ga čine složenijim od jednostavnijih, standardnih, proizvoda. Ne treba se smatrati da složena formula ili izvedenica postoji u slučaju da se upotrebljavaju samo gornje ili donje granice kamatnih stopa.

5.3 Zahtjevi u slučaju izvršenja ili dostave obavijesti o ubrzanju plaćanja (članak 21. stavak 4.)

Iznimne okolnosti

59. Za potrebe članka 21. stavka 4. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 popis iznimnih okolnosti trebao bi, u mjeri u kojoj je to moguće, biti uključen u dokumentaciju o transakciji.
60. S obzirom na narav „iznimnih okolnosti“ i kako bi se omogućila određena fleksibilnost u odnosu na moguće neuobičajene okolnosti zbog kojih je potrebno da se gotovina, u najboljem interesu ulagatelja, zadrži u SSPN-u, ako je popis „iznimnih okolnosti“ uključen u dokumentaciju o transakciji u skladu sa stavkom 59., takav popis ne treba biti konačan.

Iznos zadržan u SSPN-u u najboljem interesu ulagatelja

61. Za potrebe članka 21. stavka 4. točke (a) Uredbe (EU) 2017/2402 iznos gotovine koji se smatra zadržanim u SSPN-u treba biti iznos koji je dogovorio povjerenik ili drugi predstavnik ulagatelja koji je dužan djelovati u najboljem interesu ulagatelja ili ulagatelji u skladu s odredbama o glasovanju iz dokumentacije o transakciji.
62. Za potrebe članka 21. stavka 4. točke (a) 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 21. stavkom 4. točkom (a) Uredbe (EU) 2017/2402 ili radi uredne otplate ulagatelja.

Otplata

63. Zahtjeve iz članka 21. stavka 4. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 treba shvaćati samo kao pokriće za otplatu glavnice, a ne i za otplatu kamata.
64. Za potrebe članka 21. stavka 4. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 nepostupne otplate glavnice trebaju biti zabranjene u situaciji kada je dostavljena obavijest o izvršenju ili ubrzanju plaćanja. Ako nema događaja izvršenja ili ubrzanja, primitci glavnice mogu se dopustiti za potrebe nadopune na temelju članka 20. stavka 12. te Uredbe.

Likvidacija odnosnih izloženosti po tržišnoj vrijednosti

65. Za potrebe članka 21. stavka 4. točke (d) Uredbe (EU) 2017/2402 odluka ulagatelja o likvidaciji odnosnih izloženosti po tržišnoj vrijednosti ne treba se smatrati automatskom likvidacijom odnosnih izloženosti po tržišnoj vrijednosti.

5.4 Nepostupan redoslijed plaćanja (članak 21. stavak 5.)

Pokretači povezani s uspješnosti

66. Za potrebe članka 21. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402 u pokretače pogoršanja kreditne kvalitete odnosnih izloženosti može se ubrajati sljedeće:

- (a) u pogledu odnosnih izloženosti za koje se regulatorni očekivani gubitak može utvrditi u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 ili drugom odgovarajućom uredbom EU-a, kumulativni gubitci koji su viši od određenog postotka regulatornog jednogodišnjeg očekivanog gubitka od odnosnih izloženosti i ponderirani prosjek trajanja transakcije;
- (b) kumulativni nedospjeli iznosi sa statusom neispunjavanja obveza koji su viši od određenog postotka od zbroja nepodmirenog nominalnog iznosa tranše koju drže ulagatelji i tranši koje su im podređene;
- (c) ponderirani prosjek kreditne kvalitete portfelja koja se smanjuje ispod zadane unaprijed određene razine ili koncentracija izloženosti u razredima visokog kreditnog rizika (vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza) koja se povećava iznad unaprijed određene razine.

5.5 Odredbe o prijvremenoj isplati / pokretači završetka razdoblja obnove (članak 21. stavak 6.)

Događaj povezan s nesolventnosti u pogledu servisera

67. Za potrebe članka 21. stavka 6. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402 događaj povezan s nesolventnosti servisera treba dovesti do obje sljedeće situacije:

- (a) treba omogućiti zamjenu servisera kako bi se osigurao nastavak servisiranja;
- (b) treba dovesti do završetka razdoblja obnove.

5.6 Stručnost servisera (članak 21. stavak 8.)

Kriteriji za utvrđivanje stručnosti servisera

68. Za potrebe utvrđivanja posjeduje li serviser stručnost u području servisiranja izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju u skladu s člankom 21. stavkom 8. Uredbe (EU) 2017/2402 trebaju biti ispunjena oba sljedeće uvjeta:

- (a) članovi upravljačkog tijela servisera te rukovodeće osoblje, osim članova upravljačkog 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 upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja te potrebne sposobnosti trebaju biti odgovarajući;
 - (ii) iskustvo članova upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja stečeno na prethodnim položajima, obrazovanjima i osposobljavanjima trebaju biti dostatni;

- (iii) uključenost članova upravljačkog tijela i rukovodećeg osoblja u upravljačkim strukturama funkcije servisiranja izloženosti treba biti primjerena;
- (iv) u slučaju bonitetno reguliranog g subjekta regulatorna odobrenja i dopuštenja koja subjekt posjeduje trebaju se smatrati relevantnima za servisiranje izloženosti sličnih onima koje se sekuritiziraju.

69. Treba se smatrati da serviser posjeduje potrebnu stručnost kada je ispunjen jedan od sljedećih zahtjeva:

- (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, treba se smatrati da serviser posjeduje potrebno znanje ako je usklađen sa sljedećim kriterijima:
 - (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 upravljačkog 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 podupire pomoćna osoba za servisiranje koja ispunjava zahtjev iz točke (a).

70. U svrhu dokazivanja broja godina stručnog iskustva, odgovarajuća stručnost treba se objaviti dovoljno detaljno i u skladu s primjenjivim zahtjevima u pogledu povjerljivosti kako bi se ulagateljima omogućilo da izvrše svoje obveze u skladu s člankom 5. stavkom 3. točkom (c) Uredbe (EU) 2017/2402.

Izloženosti slične vrste

71. Za potrebe članka 21. stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 tumačenje izraza „izloženosti slične vrste“ treba slijediti tumačenje prethodno dano u stavku 22.

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

72. Za potrebe članka 21. stavka 8. Uredbe (EU) 2017/2402 treba se smatrati da serviser ima primjereno dokumentirane i odgovarajuće politike, postupke i kontrolne mehanizme za upravljanje rizicima 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 pridržavanja dobre tržišne prakse i sposobnost izvješćivanja. Dokaz treba potkrijepiti odgovarajućim pregledom treće strane kako što je agencija za utvrđivanje kreditnog rejtinga ili vanjski revizor.

5.7 Pravni lijekovi i mjere u pogledu neurednosti u plaćanju i neispunjenja obveza dužnika (članak 21. stavak 9.)

Jasnoća i sažetost

Za potrebe članka 21. stavka 9. Uredbe (EU) 2017/2402 „jasno i sažeto utvrditi“ i „jasno se određuje“ treba shvaćati kao zahtjev da se u cjelokupnoj dokumentaciji o transakciji upotrebljavaju isti precizni izrazi kako bi se olakšao rad ulagatelja.

5.8 Rješavanje sukoba između različitih kategorija ulagatelja (članak 21. stavak 10.)

Jasne odredbe koje omogućuju pravodobno rješavanje sukoba između različitih kategorija ulagatelja

73. Za potrebe članka 21. stavka 10. Uredbe (EU) 2017/2402 odredbe u pogledu dokumentacije o transakciji kojima se „omogućuje pravodobno rješavanje sukoba između različitih kategorija ulagatelja“ trebaju uključivati odredbe u pogledu svega sljedećeg:

- (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 najnižeg broja za svaku vrstu odluke;
- (e) ako je primjenjivo, mjesto održavanja sastanaka koje treba biti na području Unije.

74. Za potrebe članka 21. 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

6.1 Podatci o učinku u pogledu neispunjavanja obveza i gubitaka (članak 22. stavak 1.)

Podatci

75. Za potrebe članka 22. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402, ako prodavatelj ne može dostaviti podatke u skladu sa zahtjevima sadržanim u navedenom članku, mogu se upotrijebiti vanjski podatci koji su javno dostupni ili podatci 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 iz toga članka.

Izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične

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

77. Izloženosti koje su u znatnoj mjeri slične ne bi trebalo ograničavati na izloženosti koje se drže u inicijatorovoj bilanci.

6.2 Provjera uzorka odnosnih izloženosti (članak 22. stavak 2.)

Uzorak odnosnih izloženosti koji podliježe vanjskoj provjeri

78. Za potrebe članka 22. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 odnosne izloženosti koje bi trebale podlijegati provjeri prije izdavanja trebaju biti reprezentativni uzorak privremenog portfelja iz kojeg se izdvaja sekuritizirani skup i koji ima razmjerno konačan oblik prije izdavanja.

Stranka koja provodi provjeru

79. 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.

Opseg provjere

80. Za potrebe članka 22. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 provjera koja će se provesti na reprezentativnom uzorku, uz primjenu razine pouzdanosti od najmanje 95 %, treba uključivati oboje od sljedećeg:

- (a) provjeru usklađenosti odnosnih izloženosti u privremenom portfelju s kriterijima prihvatljivosti koje se može ispitati prije izdavanja;
- (b) provjeru jesu li točni podaci o odnosnim izloženostima, objavljeni ulagateljima u bilo kakvom službenom ponudbenom dokumentu.

Potvrda provjere

81. Za potrebe članka 22. stavka 2. Uredbe (EU) 2017/2402 treba biti objavljena potvrda o tome da je provjera obavljena i da nije bilo značajnih nepovoljnih nalaza.

6.3 Model novčanih tokova obveza (članak 22. stavak 3.)

Precizno predstavljen ugovorni odnos

82. Za potrebe članka 22. stavka 3. Uredbe (EU) 2017/2402 treba se smatrati da su ugovorni odnosi između odnosnih izloženosti i plaćanja koja se odvijaju između inicijatora, sponzora, ulagatelja, drugih stranaka i SSPN-a „precizno“ predstavljeni ako je to učinjeno točno i s dovoljnom količinom pojedinosti koja ulagateljima omogućuje modeliranje obveza plaćanja SSPN-a i određivanje cijene u skladu s tim. U to mogu biti uključeni algoritmi koji ulagateljima omogućuju modeliranje niza različitih scenarija koji će utjecati na novčane tokove, kao što su stope plaćenja predumjma ili stope statusa neispunavanja obveza.

Treće strane

83. 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.

6.4 Okolišna učinkovitost imovine (članak 22. stavak 4.)

Dostupne informacije povezane s okolišnom učinkovitošću

84. Ovaj zahtjev trebao bi se primjenjivati samo ako su informacije o energetske certifikatima imovine koja se financira odnosnim izloženostima dostupne inicijatoru, sponzoru ili SSPN-u i nalaze se u njegovoj bazi podataka ili u njegovim informacijskim sustavima. Ako su informacije dostupne samo za dio odnosnih izloženosti, zahtjev se treba primijeniti samo u odnosu na onaj dio odnosnih izloženosti za koji su informacije dostupne.