

1. Pamatnostādnes par VPS kritērijiem ABKV vērtspapīrošanai

EBA/GL/2018/08

2018. gada 12. decembris

Pamatnostādnes

par VPS kritērijiem
ABKV vērtspapīrošanai

1. Atbilstības un ziņošanas prasības

Pamatnostādņu statuss

1. Šis dokuments ietver pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010¹ 16. pantu. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un citiem šo pamatnostādņu adresātiem, kas minēti 8. punktā, jādara viss iespējamais, lai ievērotu šīs pamatnostādnes.
2. Pamatnostādnēs ir izklāstīts EBI skatījums par attiecīgām uzraudzības praksēm Eiropas finanšu uzraudzības sistēmā jeb par to, kā konkrētā jomā būtu jāpiemēro Savienības tiesību akti. Kompetentajām iestādēm, kam piemēro šīs pamatnostādnes, tās ir jāpilda, attiecīgi ieviešot tās savā praksē (piemēram, grozot savu tiesisko regulējumu vai uzraudzības procesus), arī gadījumos, kad pamatnostādnes primāri ir adresētas iestādēm.

Ziņošanas prasības

3. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm līdz [DD.MM.GGGG.] jāpaziņo EBI, vai tās ievēro vai paredz ievērot šīs pamatnostādnes, vai arī jānorāda to neievērošanas iemesli. Ja minētajā termiņā nebūs saņemts šāds paziņojums, EBI uzskatīs, ka kompetentās iestādes šos ieteikumus neievēro. Paziņojumi jāiesniedz, nosūtot EBI tīmekļa vietnē pieejamo veidni uz e-pasta adresi compliance@eba.europa.eu ar norādi "EBA/GL/201x/xx". Paziņojumus nosūta personas, kuras ir pilnvarotas kompetento iestāžu vārdā ziņot par atbilstību. Par jebkurām izmaiņām atbilstības statusā arī ir jāziņo EBI.
4. Paziņojumus publicēs EBI tīmekļa vietnē saskaņā ar 16. panta 3. punktu.

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1093/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Banku iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/78/EK (OV L 331, 15.12.2010., 12. lpp.).

2. Priekšmets, piemērošanas joma un definīcijas

Priekšmets

5. Šajās pamatnostādnēs ir noteikti kritēriji, kas saistīti ar vienkāršu, pārredzamu un standartizētu (VPS) uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru (ABKV) vērtspāpīrošanu saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 12. decembra Regulas (ES) 2017/2402² 24. un 26. pantu.

Piemērošanas joma

6. Šīs pamatnostādes attiecas uz darījuma un programmas līmeņa prasībām ABKV vērtspāpīrošanai.
7. Kompetentajām iestādēm jāpiemēro šīs pamatnostādes atbilstīgi Regulas (ES) 2017/2402 piemērošanas jomai saskaņā ar minētās regulas 1. pantu.

Adresāti

8. Šīs pamatnostādes ir adresētas kompetentajām iestādēm, kas minētas Regulas (ES) 2017/2402 29. panta 1. un 5. punktā, un citiem adresātiem, uz kuriem attiecas minētā regula.

² Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2017/2402 (2017. gada 12. decembris), ar ko nosaka vispārēju regulējumu vērtspāpīrošanai un izveido īpašu satvaru attiecībā uz vienkāršu, pārredzamu un standartizētu vērtspāpīrošanu, un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK un 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012 (OV L 347, 28.12.2017., 35. lpp.).

3. Īstenošana

Piemērošanas datums

9. Šīs pamatnostādnes piemēro no 2019. gada 15. maija.

4. Vispārīgi noteikumi

11. Regulas (ES) 2017/2402 24. un 26. pantā noteikto prasību vajadzībām visas darījuma un programmas līmeņa prasības, kas attiecas uz pamatā esošajiem riska darījumiem, jāpiemēro tikai tiem riska darījumiem, kas ievēro atbilstības kritērijus, kuri norādīti minētās regulas 24. panta 7. punktā, un kuru pamatā ir komerciāli vērtspapīri, likviditātes mehānismi vai citi līdzekļi.
12. Attiecībā uz Regulas (ES) 2017/2402 24. pantā noteiktajām darījuma līmeņa prasībām, kad informācija jāpublisko un jāatklāj ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem, ja vien nav īpaši noteikts citādi, tā jāizprot kā tāda, kas jādara pieejama vai jāizpauž ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem ABKV darījuma līmenī un citām personām, kuras tieši ietekmē ABKV darījuma kredītrisks. Ja informācija tomēr tiek darīta pieejama vai izpausta ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem ABKV programmas līmenī, to var darīt pieejamu vai izpaust apkopotā un anonimizētā veidā.
13. Regulas 26. panta nozīmē ABKV programmas, kas emitē divus dažādu veidu uz aktīviem balstītus komerciālos vērtspapīrus, no kuriem daži atbilst VPS prasībām, bet citi neatbilst, nav uzskatāmas par VPS vērtspapīrošanu.

5. Darījuma līmeņa kritēriji

Īsta pārdošana, cesija vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, apliecinājumi un garantijas (24. panta 1.–6. punkts)

Īsta pārdošana, cesija vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas

14. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 1. punkta nozīmē un lai pamatotu trešo personu, tostarp trešo personu, kas pārbauda VPS atbilstību saskaņā ar minētās regulas 28. pantu, un kompetento iestāžu uzticību attiecībā uz atbilstību minētās regulas prasībām, jāiesniedz viss turpmāk minētais:
 - (a) apstiprinājums par īstu pārdošanu vai apstiprinājums, ka saskaņā ar spēkā esošo valsts sistēmu šī cesija vai nodošana nošķir pamatā esošos riska darījumus no pārdevēja, tā kreditoriem un likvidatoriem, tostarp pārdevēja maksātnespējas gadījumā, radot tādas pašas tiesiskās sekas kā tās, ko rada īsta pārdošana;
 - (b) apstiprinājums par īstas pārdošanas, cesijas vai nodošanas, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, izpildāmību, kā minēts a) apakšpunktā, attiecībā pret pārdevēju vai jebkuru citu trešo personu saskaņā ar spēkā esošo valsts tiesisko regulējumu;
 - (c) novērtējums par atgūšanas riskiem un pārvērtēšanas riskiem.
15. 14. punktā minēto apstiprinājums jānodrošina, iesniedzot juridisku atzinumu, ko kvalificēts jurists sniedzis tikai par pirmo ABKV darījumu ABKV programmā un ko izdevis tas pats pārdevējs, kurš izmanto to pašu juridisko mehānismu attiecībā uz nodošanu un uz kuru attiecas tas pats tiesiskais regulējums.
16. 15. punktā minētais juridiskais atzinums jādara pieejams un jāiesniedz jebkurai iesaistītajai trešai personai, kas pārbauda VPS atbilstību saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 28. pantu, un jebkurai attiecīgajai kompetentajai iestādei, kas norādīta minētās regulas 29. pantā.

Pārdevēja kredītqualitātes statusa ievērojama pasliktināšanās

17. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 5. punkta nozīmē ABKV darījuma dokumentācijā attiecībā uz “pārdevēja kredītqualitātes statusa ievērojamu pasliktināšanos” jānosaka kredītqualitātes robežvērtības, kas ir objektīvi novērojamas un saistītas ar pārdevēja finansiālo situāciju.

Pārdevēja maksātnespēja

18. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 5. punkta b) apakšpunkta nozīmē “pārdevēja maksātnespēja” jāattiecas vismaz uz tiem juridiskās maksātnespējas gadījumiem, kas noteikti valstu tiesību sistēmās.

Pamatā esošu riska darījumu atbilstības kritēriji un aktīva portfeļa pārvaldība (24. panta 7. punkts)

Aktīva portfeļa pārvaldība

19. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 7. punkta nozīmē aktīva portfeļa pārvaldība jāizprot kā portfeļa pārvaldība, kurai piemēro kādu no turpmāk minētajām prasībām:
- (a) portfeļa pārvaldība nodrošina, ka ABKV darījuma izpilde ir atkarīga gan no pamatā esošo riska darījumu rādītājiem, gan no ABKV darījuma portfeļa pārvaldības rezultātiem, tādējādi neļaujot ieguldītājam modelēt pamatā esošo riska darījumu kredītrisku, ja viņš neņem vērā portfeļa pārvaldnieka portfeļa pārvaldības stratēģiju;
 - (b) portfeļa pārvaldība notiek spekulatīvos nolūkos, lai panāktu labāku sniegumu, palielinātu peļņu un kopējo finansiālo atdevi vai gūtu citu tīri finansiālu vai ekonomisku labumu.
20. Portfeļa pārvaldības paņēmieni, kas nav uzskatāmi par aktīvu portfeļa pārvaldību, ir šādi:
- (a) pamatā esošo riska darījumu aizstāšana vai atpirkšana tādēļ, ka tiek pārkāpti apliecinājumi vai garantijas;
 - (b) to pamatā esošo riska darījumu aizstāšana vai atpirkšana, uz kuriem attiecas strīds par atbilstību regulējumam vai izmeklēšana, lai atvieglotu šā strīda izšķiršanu vai izmeklēšanas pabeigšanu;
 - (c) pamatā esošo riska darījumu papildināšana, pievienojot tiem pamatā esošus riska darījumus kā aizstājējus amortizētiem riska darījumiem vai riska darījumu, ka ir iestājusies saistības neizpilde atjaunošanas periodā;
 - (d) jaunu pamatā esošu riska darījumu iegāde “sagatavošanās” periodā, lai precizētu pamatā esošo riska darījumu vērtību, saskaņojot to ar vērtspapīrošanas saistību vērtību;
 - (e) pamatā esošo riska darījumu atpirkšana saistībā ar dzēšanas iespēju izmantošanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 2017/2401 244. panta 3. punkta g) apakšpunktu;
 - (f) riska darījumu, kam ir iestājusies saistību neizpilde, atpirkšana, lai atvieglotu atvēršanas un likvidācijas procesu attiecībā uz šiem riska darījumiem;
 - (g) pamatā esošo riska darījumu atpirkšana saskaņā ar atpiršanas pienākumu, kas paredzēts Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 11. punktā.

Skaidri atbilstības kritēriji

21. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 7. punkta nozīmē kritēriji jāizprot kā “skaidri”, ja atbilstību tiem var noteikt tiesa vai tribunāls, izskatot to kā tiesību vai faktu jautājumu, vai abējādi.

Atbilstības kritēriji, kas jāievēro attiecībā uz riska darījumiem, kuri nodoti SSPE pēc darījuma noslēgšanas

22. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 7. punkta nozīmē “atbilstības kritēriji, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem”, jāizprot kā atbilstības kritēriji, kas atbilst kādam no šādiem nosacījumiem:

(a) attiecībā uz ABKV darījumiem, kas neemitē vairākas vērtspapīru sērijas, tie nav mazāk stingri kā atbilstības kritēriji, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošiem riska darījumiem darījuma noslēgšanas brīdī;

(b) attiecībā uz ABKV darījumiem, kas emitē vairākas vērtspapīru sērijas, tostarp uzticības pilnvarojuma (trasta) paraugus, tie nav mazāk stingri kā atbilstības kritēriji, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošiem riska darījumiem jaunākās emisijas brīdī, un pēc rezultātiem šie atbilstības kritēriji katrā slēgšanas gadījumā var atšķirties, ja tam piekrīt vērtspapīrošanas puses un saskaņā ar ABKV darījuma dokumentāciju.

23. Atbilstības kritēriji, kas piemērojami pamatā esošiem riska darījumiem saskaņā ar 22. punktu, jānorāda ABKV darījuma dokumentācijā, un tiem jāatsaucas uz atbilstības kritērijiem, ko piemēro riska darījuma līmenī.

ABKV darījuma līmenī nenotiek atkārtota vērtspapīrošana (24. panta 8. punkts)

24. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 8. punkta nozīmē ABKV darījumā sadalījumu laidienos var nodrošināt, SSPE emitējot augstākas un zemākas prioritātes parādzīmes, ja tikai augstākas prioritātes parādzīme tiek nodota pircējam ABKV programmas ietvaros.

25. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 8. punkta nozīmē ABKV darījuma pamatā esošie riska darījumi, kuros ir emitētas gan augstākas, gan zemākas prioritātes parādzīmes un tikai augstākas prioritātes parādzīmi ir iegādājies pircējs ABKV programmas ietvaros, jāizprot kā pamatā esošie riska darījumi par vienu augstākas prioritātes parādzīmi, kurai veic vērtspapīrošanu ABKV programmā, nevis kā tikai augstākas prioritātes parādzīme pati par sevi.

26. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 8. punkta nozīmē, ja SSPE emitētās augstākas prioritātes parādzīmes šādā līdzfinansējuma struktūrā tiek sadalītas divās vai vairākās *pari passu* (proporcionālās) parādzīmēs, jāuzskata, ka tās neemitē papildu laidienus, un tādēļ šādas vērtspapīrošanas pamatā esošie riska darījumi neietver nekādas vērtspapīrošanas pozīcijas.

Nav riska darījumu, kuriem ir iestājusies saistību neizpilde, un riska darījumu ar debitoriem/ galvotājiem, kuriem ir samazināta kredītvērtība (24. panta 9. punkts)

Riska darījumi, kuriem ir iestājusies saistību neizpilde

27. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta nozīmē riska darījumi, kuriem ir iestājusies saistību neizpilde, jāizprot Regulas (ES) Nr. 575/2013 178. panta 1. punkta nozīmē, kā sīkāk norādīts

Delegētajā regulā par būtiskuma robežvērtību nokavētām kredītsaistībām, kas izstrādāta saskaņā ar minētās regulas 178. pantu, un EBI Pamatnostādnēs par saistību neizpildes definīcijas piemērošanu, kas izstrādātas saskaņā ar minētās regulas 178. panta 7. punktu.

28. Ja pārdevējs nav iestāde un tādēļ uz to neattiecas Regula (ES) Nr. 575/2013, šim pārdevējam jāievēro iepriekšējā punktā sniegtie norādījumi, ciktāl tie nav uzskatāmi par pārmērīgi apgrūtinošiem. Šādā gadījumā pārdevējam jāizmanto noteiktie procesi un jāņem vērā informācija, kas iegūta no debitoriem par riska darījumu izcelsmi, informācija, kas iegūta no iniciatora, kad tas apkalpo riska darījumus vai īsteno riska pārvaldības procedūru, vai informācija, ko pārdevējam paziņojusi trešā persona.

Riska darījumi ar debitoru vai galvotāju, kuriem ir samazināta kredītvērtība

29. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta nozīmē minētā punkta a)–c) apakšpunktā norādītie apstākļi jāizprot kā samazinātas kredītvērtības definīcijas. Uzska, ka šī prasība neattiecas uz citiem iespējamiem apstākļiem, kas liecina par debitora vai galvotāja samazinātu kredītvērtību un nav iekļauti a)–c) apakšpunktā.
30. Aizliegums atlasīt un nodot *SSPE* pamatā esošus riska darījumus “ar debitoru vai galvotāju, kura kredītkvalitāte ir samazināta”, kā minēts Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punktā, jāizprot kā prasība, lai visai vērtspapīrotā riska darījuma summai atlases laikā būtu piemērota vismaz viena puse ar nesamazinātu kredītvērtību, neatkarīgi no tā, vai šī puse ir debitors vai galvotājs. Tādējādi pamatā esošajos riska darījumos nedrīkst iekļaut nevienu no turpmāk minētajiem:
- (a) riska darījumi ar debitoru, kura kredītkvalitāte ir samazināta, ja nav galvotāja par pilnu vērtspapīroto riska darījuma summu;
 - (b) riska darījumi ar debitoru, kura kredītkvalitāte ir samazināta un kura galvotājam ir samazināta kredītkvalitāte.

Saskaņā ar iniciatora vai sākotnējā aizdevēja rīcībā esošo informāciju

31. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta nozīmē “rīcībā esošās informācijas” prasības uzskata par izpildītām, pamatojoties uz informāciju, kas iegūta tikai no jebkuras šādas avotu un apstākļu kombinācijas:
- (a) debitori riska darījumu iniciēšanas laikā;
 - (b) iniciators, kad tas apkalpo riska darījumus vai īsteno riska pārvaldības procedūras;
 - (c) trešās personas paziņojumi iniciatoram;
 - (d) publiski pieejamā informācija vai informācija par jebkuriem ierakstiem vienā vai vairākos kredītreģistros par personām ar negatīvu kredītvēsturi pamatā esoša riska darījuma iniciēšanas laikā, vienīgi tādā mērā, kādā šī informācija jau ir ņemta vērā saistībā ar a), b) un c) apakšpunktu un saskaņā ar spēkā esošajām reglamentējošām un uzraudzības prasībām, tostarp attiecībā uz stabiliem kredītu piešķiršanas kritērijiem, kā noteikts Regulas (ES) 2017/2402 9. pantā. Tas neattiecas uz pircēju un

pasūtītāju parādiem, kuri nav izsniegti aizdevuma veidā un attiecībā uz kuriem nav jāievēro kredīta piešķiršanas kritēriji.

Riska darījumi ar debitoriem vai galvotājiem ar samazinātu kredītkvalitāti, kuriem veikts parādu pārstrukturēšanas process

32. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta a) apakšpunkta nozīmē prasība izslēgt riska darījumus ar debitoriem vai galvotājiem ar samazinātu kredītkvalitāti, kuriem ir veikts parādu pārstrukturēšanas process attiecībā uz viņu ieņēmumus nenesošiem riska darījumiem, jāizprot kā tāda, kas attiecas gan uz minēto debitoru vai galvotāju pārstrukturētajiem riska darījumiem, gan arī uz tiem viņu riska darījumiem, kuriem nav veikta pārstrukturēšana. Šā panta nozīmē pārstrukturētie riska darījumi, kas atbilst minētā panta i) un ii) punkta nosacījumiem, nedrīkst izraisīt debitora vai galvotāja atzišanu par personu ar samazinātu kredītkvalitāti.

Kredītreģistrs

33. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta b) apakšpunktā minētā prasība jāattiecina tikai uz riska darījumiem ar debitoriem vai galvotājiem, attiecībā uz kuriem pamatā esošā riska darījuma iniciēšanas laikā ir spēkā abi šādi nosacījumi:
- (a) debitors vai galvotājs kredītreģistrā ir skaidri apzīmēts kā persona ar nelabvēlīgu kredītvēsturi, balstoties uz tās negatīvo statusu vai negatīvo informāciju, kas glabājas kredītreģistrā;
 - (b) debitors vai galvotājs ir iekļauts kredītreģistrā tādu iemeslu dēļ, kas ir būtiski kredītriska novērtēšanai.

Risks, ka līgumā paredzētie maksājumi netiks veikti, ir ievērojami lielāks nekā salīdzināmiem riska darījumiem

34. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. punkta c) apakšpunkta nozīmē riska darījumi nav uzskatāmi par tādiem, kam "ir kredītnovērtējums vai kredībspējas novērtējums, kas liecina, ka līgumā saskaņoto maksājumu neveikšanas risks ir ievērojami lielāks nekā salīdzināmiem iniciatora turētiem riska darījumiem, kuri nav vērtspapīroti", ja ir piemērojami šādi nosacījumi:
- (a) būtiskākie faktori, kas nosaka pamatā esošo riska darījumu paredzamo darbību, ir līdzīgi;
 - (b) a) apakšpunktā minētās līdzības dēļ un, pamatojoties uz tādām norādēm kā iepriekšējie sniegums vai piemērojamie modeļi, ir pamats uzskatīt, ka darījuma periodā, bet ne ilgāk kā četrus gadus, situācijā, ja darījuma ilgums pārsniedz četrus gadus, šo riska darījumu sniegums būtiski neatšķirsies.
35. Iepriekšējā punkta prasība ir uzskatāma par izpildītu arī gadījumos, kad piemēro kādu no turpmāk minētajiem nosacījumiem:

- (a) pamatā esošie riska darījumi neietver riska darījumus, kas ir klasificēti kā šaubīgi, ar samazinātu kredītvērtību vai ieņēmumus nenesošiem vai ir klasificēti līdzvērtīgā veidā saskaņā ar attiecīgiem grāmatvedības principiem;
- (b) pamatā esošie riska darījumi neietver riska darījumus, kuru kredītkvalitāte, pamatojoties uz kredītreitingiem vai citām kredītkvalitātes robežvērtībām, būtiski atšķiras no tādu salīdzināmu riska darījumu kredītkvalitātes, kurus iniciators piešķir savu standarta aizdevumu operāciju un kredītriska stratēģijas ietvaros.

Vismaz viens maksājums ir veikts (24. panta 10. punkts)

Kritērija darbības joma

- 36. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 10. punkta nozīmē jaunus aizdevumus riska darījumā ar konkrētu aizņēmēju nedrīkst uzskatīt par tādiem, kas izraisa jaunu “vismaz viena maksājuma” prasību attiecībā uz šo riska darījumu.

Vismaz viens maksājums

- 37. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 10. punkta nozīmē maksājumam, kas minēts prasībā, saskaņā ar kuru nodošanas brīdī jābūt veiktam “vismaz vienam maksājumam”, jāietver nomas maksa, pamatsumma vai procentu maksājums, vai jebkurš cits maksājums.

Attiecīgais termiņš

- 38. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 13. punkta prasība, ka termiņam jābūt mazākam par vienu gadu, jāizprot kā atsauce uz riska darījuma sākotnējo līgumā noteikto termiņu, nevis uz riska darījuma atlikušo termiņu.

Pārmērīgas atkarības no aktīvu pārdošanas neesamība (24. panta 11. punkts)

Pārmērīga atkarība no aktīvu pārdošanas

- 39. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 11. punkta nozīmē darījumi, kuriem darījuma iniciēšanas brīdī piemēro visus turpmāk minētos nosacījumus vērtspāpīrošanas amortizācijas gadījumos vai atjaunošanas periodā — atjaunojamas vērtspāpīrošanas gadījumos, nav uzskatāmi par pārsvarā atkarīgiem no to aktīvu pārdošanas, kas nodrošina pamatā esošos riska darījumus, un tādēļ tie ir atļauti:
 - (a) pamatā esošo riska darījumu līgumā noteiktās neatmaksātās pamatsummas bilance, kas ir atkarīga no to aktīvu pārdošanas, kuri nodrošina šos pamatā esošos riska darījumus, lai varētu atmaksāt pamatsummas bilanci, līgumā noteiktajā termiņā

atbilst ne vairāk kā 50 % no vērtspāpīrošanas sākotnējā riska darījuma visu vērtspāpīrošanas pozīciju kopējās vērtības;

(b) a) apakšpunktā minēto pamatā esošo riska darījumu termiņiem nav būtiskas koncentrācijas, un tie ir pietiekami izklīdēti pa visu darījuma darbības laiku;

(c) visu a) apakšpunktā minēto pamatā esošo riska darījumu kopējā riska darījuma vērtība vienam debitoram vērtspāpīrošanas procesā nepārsniedz 2 % no visu pamatā esošo riska darījumu kopējās riska darījuma vērtības.

40. Ja vērtspāpīrošanas procesā nav pamatā esošu riska darījumu, kas ir atkarīgi no aktīvu pārdošanas, lai līguma termiņa beigās varētu atmaksāt atlikušo pamatsummas bilanci, 33. punkta prasības nepiemēro.

Atbrīvojums, kas paredzēts Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 11. punkta otrajā daļā

41. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 11. punkta otrajā daļā minētā atbrīvojuma nozīmē attiecībā uz tādu vērtspāpīrošanas pozīciju atmaksāšanu turētājiem, kuru pamatā esošie riska darījumi ir nodrošināti ar aktīviem, kuru vērtība ir garantēta vai pilnībā samazināta, izmantojot jebkura aktīva, kurš nodrošina pamatā esošos riska darījumus, vai pašu pamatā esošo riska darījumu atpirkšanas pienākumu, kas uzlikts citai trešai personai vai personām — pārdevējam vai trešām personām jāatbilst abiem šādiem nosacījumiem:

(a) tās nav maksātnespējīgas;

(b) nav iemesla uzskatīt, ka šīs personas nespēs izpildīt savas saistības saskaņā ar galvojumu vai atpirkšanas pienākumu.

Procentu likmju un valūtas risku pienācīga mazināšana ABKV darījuma līmenī (24. panta 12. punkts)

Procentu likmju un valūtas risku pienācīga mazināšana

42. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 12. punkta nozīmē, lai procentu likmju un valūtas riskus, kas rodas no vērtspāpīrošanas, varētu uzskatīt par "pienācīgi mazinātiem", pietiek ar to, ka notiek riska ierobežošana vai mazināšana, ar nosacījumu, ka šis riska mazināšana nav speciālā veidā ierobežota tā, ka sedz būtisku daļu procentu likmju vai valūtas riska saskaņā ar konkrētiem scenārijiem, kas veidoti (balstās) uz ekonomiskās perspektīvas. Šāda mazināšana var tikt nodrošināta arī atvasināto instrumentu vai citu mīkstināšanas pasākumu veidā, tostarp kā rezervju fondi, vērtīgāks nodrošinājums, būtisks pārsniegums vai citi pasākumi.

43. Ja ar atvasinātajiem instrumentiem tiek veikta procentu likmju un valūtas risku pienācīga mazināšana, jāpiemēro visas šādas prasības:

- (a) atvasinātie instrumenti jāizmanto tikai procentu likmju un valūtu aktīvu un saistību neatbilstības riska patiesai ierobežošanai, un tos nedrīkst izmantot spekulatīviem mērķiem;
 - (b) atvasinātajiem instrumentiem jābūt balstītiem uz vispārpieņemtiem dokumentiem, tostarp valsts dokumentācijas standartiem, ko noteikusi Starptautiskā mijmaiņas darījumu un atvasināto instrumentu asociācija (*ISDA*), vai līdzīgiem standartiem;
 - (c) atvasināto instrumentu dokumentos paredz, ka, ja kāda darījuma partnera kredīspēja samazinās zemāk par noteiktu pieņemamo līmeni, ko mēra, pamatojoties uz kredītreitingu vai līdzīgā veidā, šim darījuma partnerim jāizpilda nodrošinājuma prasības vai jāpieliek pamatotas pūles, lai to aizstātu vai saņemtu galvojumu no cita darījuma partnera.
44. Ja Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 12. punktā minēto procentu likmju un valūtas risku mazināšanu veic nevis ar atvasinātajiem instrumentiem, bet ar citiem riska mazināšanas pasākumiem, šie pasākumi jāveido tā, lai tie būtu pietiekami stabili. Ja šādus riska mazināšanas pasākumus izmanto, lai vienlaikus mazinātu vairākus riskus, Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 12. punktā prasītajā informācijas atklāšanā jāiekļauj paskaidrojums par to, kā šie pasākumi ierobežo gan procentu likmju riskus un valūtas riskus, gan citus riskus.
45. Jāatklāj veiktie pasākumi, kas minēti 43. un 44. punktā, kā arī pamatojums, kas apliecina procentu likmju un valūtas risku mazināšanas piemērotību visā darījuma darbības laikā.

Atvasinātie instrumenti

46. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 12. punkta nozīmē riska darījumi pamatā esošo riska darījumu portfelī, kas satur atvasināto instrumentu sastāvdaļu, kura paredzēta vienīgi, lai tieši ierobežotu attiecīgā pamatā esošā riska darījuma paša procentu likmju vai valūtas risku, un kas paši nav atvasinātie instrumenti, nav jāizprot kā aizliegti.

Starptautiskajā finanšu jomā pieņemtie kopīgie standarti

47. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 12. punkta nozīmē starptautiskajiem finanšu jomā pieņemtajiem kopīgajiem standartiem jāietver ISDA noteiktie vai tiem līdzīgi valsts dokumentēšanas standarti.

Tiesībaizsardzības līdzekļi un darbības attiecībā uz debitoru pārkāpumiem un saistību neizpildi (24. panta 13. punkts)

Skaidrā un konsekventā veidā

48. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 13. punkta nozīmē "skaidrā un konsekventā veidā" un "skaidri norāda" ir jāizprot kā prasība, lai visā ABKV darījuma dokumentācijā tiktu izmantoti vienoti precīzie termini, atvieglojot sponsora un citu personu, uz kurām tieši attiecas ABKV darījuma kredītrisks, darbu.

Ziņošana par izmaiņām maksājumu prioritātē

49. Prasība saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 13. punktu bez liekas kavēšanās ziņot ieguldītājiem par visām izmaiņām maksājumu prioritātēs, kas būtiski negatīvi ietekmēs vērtspapīrošanas pozīciju atmaksāšanu, jāpiemēro visām personām, uz kurām tieši attiecas ABKV darījuma kredītrisks, kā arī ieguldītājiem ABKV programmas līmenī.

Dati par vēsturiskiem rādītājiem par saistību neizpildi un zaudējumiem (24. panta 14. punkts)

Ārējie dati

50. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 14. punkta nozīmē, ja pārdevējs nevar iesniegt datus atbilstoši tajā ietvertajām datu prasībām, ir atļauts izmantot ārējus datus, kas ir publiski pieejami, vai datus, ko iesniegusi trešā persona, piemēram, reitingu aģentūra vai kāds cits tirgus dalībnieks, ja ir izpildītas visas pārējās minētā panta prasības.

Būtībā līdzīgi riska darījumi

51. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 14. punkta nozīmē termins “būtībā līdzīgi riska darījumi” jāizprot kā atsauce uz riska darījumiem, kas atbilst abiem šādiem nosacījumiem:
- (a) būtiskākie faktori, kas nosaka pamatā esošo riska darījumu paredzamās vērtības izmaiņas, ir līdzīgi;
 - (b) a) apakšpunktā minētās līdzības dēļ, pamatojoties uz tādām norādēm kā iepriekšējie rādītāji vai piemērojami modeļi, ir pamats uzskatīt, ka darījuma periodā vai periodā, kas nav ilgāks par četriem gadiem, ja darījuma ilgums pārsniedz četrus gadus, šo riska darījumu darbība būtiski neatšķirsies.
52. Būtībā līdzīgi riska darījumi var būt arī tādi riska darījumi, kas neatrodas iniciatora bilancē.

Viendabīgums, pamatā esošo riska darījumu līgumiskās saistības, regulārās maksājumu plūsmas un pārvedamu vērtspapīru neesamība (24. panta 15. punkts)

Pamatā esošo riska darījumu portfeļa vidējā svērtā atlikušā termiņa aprēķināšana

53. 24. panta 15. punkta nozīmē pamatā esošo riska darījumu portfeļa vidējo svērto atlikušo termiņu (*WAL*) aprēķina, ņemot vērā laika svērumu tikai pamatsummas atmaksāšanai, un tajā nevajadzētu ņemt vērā nekādus priekšapmaksas pieņēmumus vai maksājumus, kas saistīti ar maksām vai procentiem, kuri jāmaksā pamatā esošo riska darījumu parādniekiem.
54. Nosakot ABKV darījuma pamatā esošo riska darījumu portfeļa atlikušo *WAL*, pārdevēji un sponsori var atsevišķo pamatā esošo riska darījumu faktiskā atlikušā termiņa vietā izmantot šā portfeļa pamatā esošo riska darījumu maksimālo termiņu vai maksimālo *WAL* atbilstoši ABKV darījuma dokumentācijā noteiktajam..

Saistības, kas ir līgumiski saistošas un izpildāmas

55. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 15. punkta nozīmē "saistības, kas ir līgumiski saistošas un izpildāmas un kuru nepildīšanas gadījumā var vērsties pilnā apmērā pret debitoriem un, ja vajadzīgs, pret galvotājiem", ir jāizprot kā atsaucis uz visām saistībām, kas ietvertas pamatā esošo riska darījumu līgumiskajā specifikācijā, kas attiecas uz ieguldītājiem, jo tās ietekmē visus debitora un attiecīgā gadījumā — galvotāja pienākumus veikt maksājumus vai iesniegt nodrošinājumu.

Riska darījumi ar regulārām maksājumu plūsmām

56. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 15. punkta nozīmē riska darījumi ar noteiktām regulārām maksājumu plūsmām ietver:
- (a) riska darījumus, kas ir jāatmaksā vienā maksājumā atjaunojamu vērtspāpīrošanas darījumu gadījumos, kā minēts Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 10. punktā;
 - (b) riska darījumus, kas saistīti ar kredītkaršu mehānismiem;
 - (c) riska darījumus ar maksājumiem, kas sastāv no procentiem un kur pamatsumma tiek atmaksāta termiņa beigās, tostarp hipotēkas par kurām veicami tikai procentu maksājumi;
 - (d) riska darījumus ar maksājumiem, kas sastāv no procentiem un daļējas pamatsummas atmaksas, ja izpildās kāds no šādiem nosacījumiem:
 - (i) atlikusī pamatsumma tiek atmaksāta termiņa beigās;
 - (ii) pamatsummas atmaksāšana ir atkarīga no to aktīvu pārdošanas, kas veido riska darījuma nodrošinājumu, saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 11. punktu un 39.–40. punktu;
 - (e) riska darījumus ar pagaidu maksājumu brīvdienām, par ko debitors un aizdevējs ir vienojušies līgumā.

Ar atsaucis vērtību saistīti procentu maksājumi (24. panta 16. punkts)

Standarta likmes

57. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 16. punkta nozīmē procentu likmes, kas jāuzskata par atbilstošu standarta pamatu ar atsaucis vērtību saistītiem procentu maksājumiem, ietver visu turpmāk minēto:
- (a) starpbanku likmes, tostarp *Libor*, *Euribor*, likmes, kas tās nomaina, un citi atzītie kritēriji;
 - (b) monetārās politikas iestāžu noteiktās likmes, tostarp *FED* fondu likmes un centrālās bankas diskonta likmes;

- (c) nozaru kredītu procentu likmes, kas raksturo aizdevēja finansējuma izmaksas, tostarp standarta mainīgās likmes un iekšējās procentu likmes, kas tieši atbilst bankas vai iestāžu grupas finansējuma tirgus izmaksām, ciktāl ieguldītājiem tiek sniegti pietiekami dati, lai tie varētu novērtēt nozaru likmju saistību ar citām tirgus likmēm;
- (d) attiecībā uz ar atsauces vērtību saistītiem procentu maksājumiem saskaņā ar ABKV darījuma saistībām – procentu likmes, kas atbilst ABKV programmas finansējuma izmaksām.

Sarežģītas formulas vai atvasinājumi

58. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 16. punkta nozīmē formula jāuzskata par sarežģītu, ja tā atbilst eksotiska instrumenta definīcijai, ko izstrādājusī Pasaules riska profesionāļu asociācija (*GARP*), un tas ir finanšu aktīvs vai instruments ar iezīmēm, kas padara to sarežģītāku par vienkāršiem un parastiem produktiem. Neuzskata, ka sarežģīta formula vai atvasinājums eksistē gadījumos, kad izmanto tikai procentu likmju augšējās vai apakšējās robežas.

Prasības pārdevēja saistību neizpildes gadījumā vai, iestājoties notikumam, kas izraisa tūlītēju samaksu (24. pants 17. punkts)

Ārkārtas apstākļi

59. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta a) apakšpunkta nozīmē ABKV darījuma dokumentācijā pēc iespējas iekļauj "ārkārtas apstākļu" sarakstu.

ja ABKV darījuma dokumentācijā saskaņā ar 59. punktu tiek iekļauts "ārkārtas apstākļu" saraksts, šādam sarakstam jābūt nenoslēgtam, ņemot vērā "ārkārtas apstākļu" raksturu un lai nodrošinātu noteiktu elastību attiecībā uz iespējamiem neparastiem apstākļiem, kas prasa, lai ieguldītāju interesēs naudas summas tiktu bloķētas *SSPE* kontos.

Summa, kas ieguldītāju interesēs tiek bloķēta *SSPE* kontos

60. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta a) apakšpunkta nozīmē naudas summa, kas uzskatāma par bloķētu *SSPE* kontos, ir tā, kurai piekritis pilnvarotais vai cits ieguldītāju pārstāvis, kam ir juridisks pienākums darboties ieguldītāju interesēs, vai ieguldītāji saskaņā ar ABKV darījuma dokumentācijā izklāstītajiem balsošanas noteikumiem.
61. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta a) apakšpunkta nozīmē jānodrošina iespēja bloķēt naudu *SSPE* kā rezerves fondā, lai varētu to turpmāk izmantot, ja vien šis rezerves fonds tiek izmantots tikai tiem mērķiem, kas paredzēti Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta a) apakšpunktā, vai lai pienācīgi atmaksātu naudu ieguldītājiem.

Atmaksāšana

62. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta b) apakšpunkta prasības jāizprot kā tādas, kas attiecas tikai uz pamatsummas atmaksāšanu un neattiecas uz procentu atmaksāšanu.

63. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta b) apakšpunkta nozīmē ir aizliegta pamatsummas nesecīga atmaksāšana situācijā, kad ir iesniegts piedziņas vai tūlītējas samaksas paziņojums. Ja nav piedziņas vai tūlītējas samaksas notikuma, pamatsummas ieņēmumus var atļaut papildināšanas nolūkā saskaņā ar minētās regulas 24. panta 10. punktu.

Pamatā esošo riska darījumu dzēšana pēc tirgus vērtības

64. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 17. punkta c) apakšpunkta nozīmē ieguldītāju lēmums ABKV darījuma līmenī vai ABKV programmas līmenī dzēst pamatā esošos riska darījumus pēc tirgus vērtības nav uzskatāms par pamatā esošo riska darījumu automatisku dzēšanu pēc tirgus vērtības.

Sākotnējās izvietošanas standarti un pārdevēja specializētās zināšanas (24. panta 18. punkts)

Līdzīgi riska darījumi

65. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 18. punkta nozīmē riska darījumi jāuzskata par līdzīgiem, ja tiek izpildīts viens no šādiem nosacījumiem:

- (a) riska darījumi ietilpst vienā no turpmāk minētajām aktīvu kategorijām, kas minētas deleģētajā regulā, precizējot, kuri pamatā esošie riska darījumi tiek uzskatīti par viendabīgiem Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punkta un 24. panta 15. punkta nozīmē:

- (i) aizdevumi mājokļa iegādei, kas nodrošināti ar vienu vai vairākām mājokļa nekustamā īpašuma hipotēkām, vai aizdevumi mājokļa iegādei, par kuriem galvojumu pilnā apmērā ir sniedzis atbilstīgs aizsardzības sniedzējs, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 201. panta 1. punktā, kurš atbilst 2. vai augstākai kredītkvalitātes pakāpei, kā noteikts minētās regulas trešās daļas II sadaļas 2. nodaļā;
- (ii) komerciāli aizdevumi, kas nodrošināti ar vienu vai vairākām komerciāla nekustamā īpašuma vai citu komercietelpu hipotēkām;
- (iii) kredītlīnijas, kuras fiziskām personām izsniedz personīgam, ģimenes vai mājsaimniecības patēriņam;
- (iv) aizdevumi auto iegādei un autonoma;
- (v) kredītkaršu debitoru parādi;
- (vi) pircēju un pasūtītāju parādi;

- (b) riska darījumi ietilpst kredītlīniju aktīvu kategorijā, ko nodrošina mikrouzņēmumiem, maziem, vidējiem un citu veidu uzņēmumiem un organizācijām, tostarp aizdevumi un nomas maksas, kā minēts deleģētās regulas 2. panta d) punktā, precizējot, kuri pamatā esošie riska darījumi tiek uzskatīti par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES)

2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu kā noteikta veida parādnieku pamatā esoši riska darījumi;

- (c) ja tie nepieder nevienai no šā punkta a) un b) apakšpunktā minētajām aktīvu kategorijām un, kā norādīts deleģētajā regulā, precizē, kuri pamatā esošie riska darījumi tiek uzskatīti par viendabīgiem saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punktu un 24. panta 15. punktu, pamatā esošajiem riska darījumiem ir līdzīgas iezīmes attiecībā uz parādnieka veidu, vērtspapīru tiesību klasifikāciju, nekustamā īpašuma veidu un/vai jurisdikciju.

Ne mazāk stingri sākotnējās izvietojšanas standarti

66. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 18. punkta nozīmē vērtspapīrotiem riska darījumiem piemērojamie sākotnējās izvietojšanas standarti jāsalīdzina ar tiem sākotnējās izvietojšanas standartiem, ko piemēroja līdzīgiem riska darījumiem vērtspapīroto riska darījumu iniciēšanas brīdī.
67. Šīs prasības ievērošanai nav nepieciešams, lai iniciators vai sākotnējais aizdevējs turētu līdzīgus vai jebkurus citus riska darījumus savā bilancē vērtspapīroto riska darījumu atlasē laikā vai precīzā to vērtspapīrošanas brīdī, kā arī nav nepieciešams, lai līdzīgi vai jebkuri citi riska darījumi faktiski būtu iniciēti vērtspapīroto riska darījumu iniciēšanas brīdī.

Būtisku izmaiņu, salīdzinot ar iepriekšējiem sākotnējās izvietojšanas standartiem, atklāšana

68. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 18. punkta nozīmē būtiskas izmaiņas sākotnējās izvietojšanas standartos, kas ir pilnībā jāatklāj, jāizprot kā būtiskas izmaiņas sākotnējās izvietojšanas standartos, kuri tiek piemēroti riska darījumiem, kas tiek nodoti *SSPE* vai ko *SSPE* piešķir pēc darījuma noslēgšanas saistībā ar portfeļa pārvaldību, kā minēts 19. un 20. punktā.
69. Izmaiņas minētajos sākotnējās izvietojšanas standartos ir uzskatāmas par būtiskām, ja tās attiecas uz kādu no šādiem sākotnējās izvietojšanas standartu izmaiņu veidiem:
- (a) izmaiņas, kas ietekmē prasību par sākotnējās izvietojšanas standartu līdzību, kā norādīts deleģētajā regulā, precizējot, kuri pamatā esošie riska darījumi tiek uzskatīti par viendabīgiem Regulas (ES) 2017/2402 20. panta 8. punkta un 24. panta 15. punkta nozīmē;
- (b) izmaiņas, kas būtiski ietekmē pamatā esošo riska darījumu portfeļa vispārējo kredītrisku vai paredzamos vidējos rādītājus, neradot būtiski atšķirīgas pieejas tā kredītriska novērtēšanai, kas saistīts ar pamatā esošajiem riska darījumiem.
70. Atklājot visas izmaiņas sākotnējās izvietojšanas standartos, jāpievieno paskaidrojums par šo izmaiņu mērķi.
71. Attiecībā uz pircēju un pasūtītāju parādiem, kas nav radušies aizdevuma veidā, 24. panta 18. punktā minētā atsauce uz sākotnējās izvietojšanas standartiem jāizprot kā atsauce uz

kredītstandartiem, ko pārdevējs piemēro īstermiņa kredītiem, kuri parasti ir tie, kas rada vērtspapīrotos riska darījumus, un kurus pārdevējs piedāvā klientiem saistībā ar produktu un pakalpojumu pārdošanu.

Kritēriji pārdevēja specializēto zināšanu noteikšanai

72. Lai noteiktu, vai pārdevējam ir specializētas zināšanas par līdzīga veida riska darījumu iniciēšanu, salīdzinot ar tiem, kas ir vērtspapīroti saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 18. punktu, jāpiemēro abi šādi noteikumi:

(a) pārdevēja vadības struktūras locekļiem un augstākā līmeņa darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi, ja viņi ir atbildīgi par līdzīga veida riska darījumu iniciēšanas vadību, ir nepieciešamas pietiekamas zināšanas un prasmes, lai varētu iniciēt līdzīgus riska darījumus, salīdzinot ar tiem, kuri ir vērtspapīroti;

(b) jāņem vērā visi šādi specializēto zināšanu kvalitātes principi:

(i) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku uzdevumi un pienākumi, kā arī nepieciešamās spējas ir atbilstošas;

(ii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku pieredze, kas iegūta iepriekšējos amatos, viņu izglītības līmenis un kvalifikācija ir atbilstoša;

(iii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku iesaiste tās nodaļas pārvaldības struktūrā, kura iniciē riska darījumus, ir atbilstoša;

(iv) piesardzīgi reglamentētas vienības gadījumā tās regulatīvās pilnvaras vai atļaujas jāuzskata par būtiskām, lai iniciētu līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem.

73. Uzskata, ka pārdevējam ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tiek izpildīts kāds no šādiem nosacījumiem:

(a) vienības vai konsolidētās grupas, kurai šī vienība pieder grāmatvedības vai uzraudzības nolūkā, darbība vismaz piecus gadus ir bijusi saistīta ar tādu riska darījumu iniciēšanu, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem riska darījumiem;

(b) ja a) apakšpunktā minētā prasība nav izpildīta, uzskata, ka pārdevējam ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tās atbilst abiem šādiem nosacījumiem:

(i) vismaz diviem vadības struktūras locekļiem personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus ilga atbilstoša profesionālā pieredze tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem riska darījumiem;

(ii) vadošajiem darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi un ir atbildīgi par vadību attiecībā uz to, kā vienība iniciē riska darījumus, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem riska darījumiem, personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus

ilga atbilstoša profesionālā pieredze līdzīga veida riska darījumu iniciēšanā, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem.

74. Lai pierādītu profesionālās pieredzes gadu skaitu, attiecīgās zināšanas jāatklāj pietiekami sīki un saskaņā ar piemērojamām konfidencialitātes prasībām, lai ieguldītāji varētu izpildīt savas saistības saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 5. panta 3. punkta c) apakšpunktu.

Atjaunošanas laikposma izbeigšanas izraisītājnotikumi atjaunojama ABKV darījuma gadījumā (24. panta 19. punkts)

Ar maksātnespēju saistīts notikums attiecībā uz parādus apkalpojošo sabiedrību

75. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 19. punkta b) apakšpunkta nozīmē ar maksātnespēju saistītam notikumam attiecībā uz parādus apkalpojošo sabiedrību jāatbilst abām šādām prasībām:

- (a) jānodrošina parādus apkalpojošās sabiedrības nomaiņa, lai nodrošinātu apkalpošanas nepārtrauktību;
- (b) jāizraisa atjaunošanas laikposma izbeigšana.

Darījuma dokumentācija (24. panta 20. punkts)

Informēšana par to, kā sponsors izpilda 25. panta 3. punkta prasības

76. Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 20. punkta d) apakšpunkta nozīmē ar paskaidrojumu, ka sponsors ir izpildījis 25. panta 3. punkta prasības un kompetentā iestāde neiebilst pret to, ka kredītiestāde darbojas kā sponsors ABKV programmā, jāpietiek, lai varētu uzskatīt, ka šī informēšanas prasība ir izpildīta.

6. Programmas līmeņa kritēriji

Ierobežota īslaicīga neatbilstība noteiktiem darījuma līmeņa VPS kritērijiem (26. panta 1. punkts)

Metode neatbilstīgo riska darījumu īpatsvara aprēķināšanai kopējā riska darījuma summā

77. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta otrās daļas nozīmē neatbilstīgo riska darījumu īpatsvars kopējā riska darījuma summā jānosaka kā attiecība a pret b , kur:

- a = ABKV darījumu pamatā esošo riska darījumu kopsumma bez jebkādam pirkuma cenas atlaidēm, ko finansē no komerciāliem vērtspapīriem, likviditātes mehānismiem vai citiem līdzekļiem un kas ir pretrunā ar Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. vai 10., vai 11. punktu;
- b = ABKV darījumu pamatā esošo riska darījumu kopsumma bez jebkādam pirkuma cenas atlaidēm, ko finansē no komerciāliem vērtspapīriem, likviditātes mehānismiem vai citiem līdzekļiem.

Īslaicīga neatbilstība

78. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta otrās daļas nozīmē "īslaicīgs" jāizprot kā laikposms, kas nav ilgāks par sešiem mēnešiem no dienas, kad sponsors uzzinājis par neatbilstību.

Ja vismaz viens pamatā esošais riska darījums ir pretrunā ar Regulas (ES) 2017/2402 24. panta 9. vai 10., vai 11. punktu uz laiku, kas ilgāks par sešiem mēnešiem, vai ja neatbilstīgo riska darījumu īpatsvars kopējā riska darījuma summā, rēķinot saskaņā ar 77. punktu, kādā brīdī pārsniedz 5 %, Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta otrās daļas prasība ir uzskatāma par neizpildītu.

Pamatā esošu riska darījumu izlase, kam veic ārējas pārbaudes

79. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta trešās daļas nozīmē pamatā esošo riska darījumu izlasei, kam veic ārējas pārbaudes, jābūt reprezentatīvai attiecībā pret riska darījumu portfeli, kas pieder pie visiem tiem darījumiem, kurus finansē ABKV programma.

Ārējās pārbaudes apjoms un regularitāte

80. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta trešās daļas nozīmē ārējai pārbaudei jāattiecas tikai uz darījuma līmeņa prasībām, kas norādītas minētās regulas 24. panta 9., 10. un 11. punktā.

81. Ārējā pārbaude jāveic vismaz vienreiz gadā.

Personas, kas ir tiesīgas veikt ārēju pārbaudi

82. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta trešās daļas nozīmē piemērota un neatkarīga persona ir persona, kas atbilst abiem šādiem nosacījumiem:

- (a) tai ir pieredze un spēja veikt pārbaudi;
- (b) tā nav:
 - (i) kredītreitinga aģentūra;
 - (ii) trešā persona, kas pārbauda VPS atbilstību saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 28. pantu;
 - (iii) vienība, kas saistīta ar sponsoru.

Metode pārbaudes precizitātes palielināšanai

83. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 1. punkta nozīmē sponsors:

- (a) veic attiecīgus pasākumus, lai nodrošinātu, ka neatbilstīgo riska darījumu īpatsvars kopējā riska darījuma summā, kā noteikts 77. punktā, nepārsniedz 5 %, tostarp aizstājot neatbilstīgos pamatā esošos riska darījumus;
- (b) uzdod personai, kas veic ārējo pārbaudi saskaņā ar minētās regulas 26. panta 1. punkta trešo daļu, gadījumā, ja sākotnējais pārbaudes rezultāts, kas minēts 81. punktā, ir tāds, ka neatbilstīgo riska darījumu daļa sākotnējā izlasē pārsniedz 5 %, nodrošināt, ka šī persona, kas veic ārējo pārbaudi, izpilda vienu no šādām prasībām:
 - (i) palielina izlases lielumu, lai būtiski uzlabotu ticamības līmeni un pēc tam atkārtotu pārbaudi;
 - (ii) veic pārbaudi par visiem ABKV programmas riska darījumiem, atskaitot jebkuras pirkuma cenas atlaides, ko finansē no komerciāliem vērtspapīriem, likviditātes mehānismiem vai citiem līdzekļiem.

84. Ja nav izpildīti a) un b) apakšpunktā minētie nosacījumi, sponsors nekavējoties paziņo par to ESMA un informē kompetento iestādi saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 27. panta 4. punktu, ka minētās regulas 26. panta 1. punkts vairs netiek ievērots un ABKV programmu vairs nevar uzskatīt par VPS.

Vidējais svērtais atlikušais termiņš (26. panta 2. punkts)

85. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 2. punkta nozīmē ABKV programmas pamatā esošo riska darījumu *WAL* jāaprēķina kā pamatā esošo riska darījumu portfeļa ABKV darījuma līmenī *WAL* vidējais riska svēruma lielums, kas aprēķināts saskaņā ar 53. un 54. punktu. *WAL* aprēķina

datumi attiecībā uz pamatā esošo riska darījumu portfeli ABKV darījuma līmenī var atšķirties, ja starpība starp šiem aprēķina datumiem ir mazāka par vienu mēnesi.

Nav atkārtotas vērtspāpīrošanas (26. panta 4. punkts)

Otrā līmeņa laidieni, ko izveido kredītkvalitātes uzlabošana

86. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 4. punkta nozīmē nevar uzskatīt, ka kredītkvalitātes uzlabošana izveido otrā līmeņa laidieni, ja naudas plūsmas uz ABKV programmu un no tās jebkuros apstākļos un ar jebkuriem nosacījumiem var atkārtot riska darījums, kas saistīts ar tāda riska darījumu portfela vērtspāpīrošanu, kurā nav vērtspāpīrošanas pozīciju.

Procentu likmju un valūtas risku pienācīga mazināšana ABKV programmas līmenī (26. panta 6. punkts)

87. Šī prasība jāpiemēro veidā, kas norādīts 42.–47. punktā, pielāgojot tā, lai attiektos uz jebkuru procentu likmi un valūtas riskiem ABKV programmas līmenī.

ABKV programmas dokumentācija (26. panta 7. punkts)

Sponsora specializētās zināšanas par kredītu sākotnējo izvietojumu

88. Lai noteiktu, vai sponsoram ir specializētas zināšanas par kredītu sākotnējo izvietojumu saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 7. punkta b) apakšpunktu, jāpiemēro abi šādi noteikumi:

(a) sponsora vadības struktūras locekļiem un augstākā līmeņa darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi, ja viņi ir atbildīgi par kredītu sākotnējās izvietojuma vadību, ir nepieciešamas pietiekamas zināšanas un prasmes kredītu sākotnējā izvietojumā;

(b) jāņem vērā visi šādi specializēto zināšanu kvalitātes principi:

(i) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku uzdevumi un pienākumi, kā arī nepieciešamās spējas ir atbilstošas;

(ii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku pieredze, kas iegūta iepriekšējos amatos, viņu izglītības līmenis un kvalifikācija ir pietiekama;

(iii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku iesaiste kredītu sākotnējās izvietojuma nodaļas pārvaldības struktūrā ir atbilstoša;

(iv) piesardzīgi reglamentētas vienības gadījumā tās regulatīvās pilnvaras vai atļaujas ir uzskatāmas par būtiskām kredītu sākotnējai izvietojumam.

89. Uzskata, ka sponsoram ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tiek izpildīts kāds no šādiem nosacījumiem:

(a) vienības vai konsolidētās grupas, kurai šī vienība pieder grāmatvedības vai uzraudzības nolūkā, darbība vismaz piecus gadus ir bijusi saistīta ar kredītu sākotnējo izvietojumu;

(b) ja a) apakšpunktā minētā prasība nav izpildīta, uzskata, ka sponsoram ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tās atbilst abiem šādiem nosacījumiem:

- (i) vismaz diviem vadības struktūras locekļiem personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus ilga atbilstoša profesionālā pieredze kredītu sākotnējā izvietojumā;
- (ii) vadošajiem darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi un ir atbildīgi par vadību attiecībā uz kredītu sākotnējo izvietojumu, personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus ilga atbilstoša profesionālā pieredze kredītu sākotnējā izvietojumā.

90. Lai pierādītu profesionālās pieredzes gadu skaitu, attiecīgās zināšanas jāatklāj pietiekami sīki un saskaņā ar piemērojamām konfidencialitātes prasībām, lai ieguldītāji varētu izpildīt savas saistības saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 5. panta 3. punkta c) apakšpunktu.

Likviditātes mehānisms

91. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 7. punkta f) apakšpunkta prasība, lai ABKV programmas dokumentācija nodrošinātu, ka tiek izņemti līdzekļi no likviditātes mehānisma un tiek atmaksāti vērtspapīri, kuriem pienācis dzēšanas termiņš, gadījumā, ja sponsors pirms likviditātes līguma finansēšanas saistību termiņa beigām tās neatjauno, jāizprot kā piemērojama tikai gadījumos, kad ABKV programmas sponsors atbalsta visas vērtspapīrošanas pozīcijas ABKV programmas līmenī ar vienu likviditātes mehānismu. Toties, ja šo atbalstu nodrošina atsevišķi likviditātes mehānismi katram ABKV darījumam un finansējuma saistību neatjaunošana attiecas tikai uz vienu konkrētu likviditātes mehānismu konkrētam ABKV darījumam pirms tā termiņa beigām, nav jāprasa, lai dokumentācija nodrošinātu līdzekļu izņemšanu no citiem likviditātes mehānismiem, kas ABKV programmā ir paredzēti citiem ABKV darījumiem.

Parādus apkalpojošās sabiedrības specializētās zināšanas (26. panta 8. punkts)

92. Lai noteiktu, vai parādus apkalpojošajai sabiedrībai ir specializētas zināšanas par līdzīga veida riska darījumu apkalpošanu, salīdzinot ar tiem, kas ir vērtspapīroti saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 8. punktu, jāpiemēro abi šādi noteikumi:

- (a) parādus apkalpojošās sabiedrības vadības struktūras locekļiem un augstākā līmeņa darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi, ja viņi ir atbildīgi par ABKV programmas administrēšanu, ir nepieciešamas pietiekamas zināšanas un prasmes tādu ABKV programmu administrēšanā, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem, tostarp zināšanas un prasmes, lai varētu pārbaudīt līdzīga veida riska darījumu sākotnējās izvietojuma, iniciēšanas un parādu apkalpošanas kvalitāti, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem;
- (b) nosakot specializēto zināšanu esamību, jāņem vērā visi šādi specializēto zināšanu kvalitātes principi:
 - (i) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku uzdevumi un pienākumi, kā arī nepieciešamās spējas ir atbilstošas;

- (ii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku pieredze, kas iegūta iepriekšējos amatos, viņu izglītības līmenis un kvalifikācija ir atbilstoša;
 - (iii) vadības struktūras locekļu un augstākā līmeņa darbinieku iesaiste tās nodaļas pārvaldības struktūrā, kura administrē ABKV programmas, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem, ir atbilstoša;
 - (iv) piesardzīgi reglamentētas vienības gadījumā tās regulatīvās pilnvaras vai atļaujas jāuzskata par būtiskām tādu ABKV programmu administrēšanai, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem.
93. Uzskata, ka parādus apkalpojošajai sabiedrībai ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tiek izpildīts kāds no šādiem nosacījumiem:
- (a) vienības vai konsolidētās grupas, kurai šī vienība pieder grāmatvedības vai uzraudzības nolūkā, darbība vismaz piecus gadus ir bijusi saistīta ar tādu ABKV programmu administrēšanu, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem;
 - (b) ja a) apakšpunktā minētā prasība nav izpildīta, uzskata, ka parādus apkalpojošajai sabiedrībai ir nepieciešamās specializētās zināšanas, ja tās atbilst abiem šādiem nosacījumiem:
 - (i) vismaz diviem vadības struktūras locekļiem personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus ilga atbilstoša profesionālā pieredze tādu ABKV programmu administrēšanā, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem;
 - (ii) vadošajiem darbiniekiem, kuri nav vadības struktūras locekļi un ir atbildīgi par vadību attiecībā uz to, kā vienība apkalpo riska darījumus, kas ir līdzīgi vērtspapīrotajiem riska darījumiem, personīgā līmenī ir vismaz piecus gadus ilga atbilstoša profesionālā pieredze tādu ABKV programmu administrēšanā kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem;
94. Lai pierādītu profesionālās pieredzes gadu skaitu, attiecīgās zināšanas jāatklāj pietiekami sīki un saskaņā ar piemērojamām konfidencialitātes prasībām, lai ieguldītāji varētu izpildīt savas saistības saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 5. panta 3. punkta c) apakšpunktu.

Rūpīgi dokumentēta politika, procedūras un risku pārvaldības kontroles

95. Regulas (ES) 2017/2402 26. panta 8. punkta nozīmē uzskata, ka parādus apkalpojošai sabiedrībai ir “rūpīgi dokumentēta politika, procedūras un risku pārvaldības kontroles saistībā ar riska darījumu apkalpošanu”, ja tiek izpildīts kāds no šādiem nosacījumiem:

- (a) parādus apkalpojošā sabiedrība ir subjekts, uz kuru attiecas Savienības piesardzības un kapitāla regulēšanas un uzraudzības prasības, un šādas regulatīvās pilnvaras vai atļaujas tiek uzskatītas par būtiskām tādu ABKV programmu administrēšanā, kas finansē līdzīga veida riska darījumus, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem, tostarp zināšanas un prasmes, lai varētu pārbaudīt līdzīga veida riska darījumu sākotnējās izvietošanas, iniciēšanas un parādu apkalpošanas kvalitāti, salīdzinot ar vērtspapīrotajiem riska darījumiem;

- (b) parādus apkalpojošā sabiedrība ir subjekts, uz kuru neattiecas Savienības piesardzības un kapitāla regulēšanas un uzraudzības prasības, un tiek iesniegts pierādījums par to, ka eksistē rūpīgi dokumentēta un atbilstīga politika un risku pārvaldības kontroles pasākumi, tostarp arī pierādījums par labas tirgus prakses ievērošanas un ziņošanas spējām. Šis pierādījums jāpamato pārbaudē, ko veic trešā persona, piemēram, kredītreitingu aģentūra vai ārējs revidents.