



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 685-Н

от 18.08.2022 г.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор и чл. 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

I. Комисията за финансов надзор спазва в надзорната си практика Насоките относно критериите за ОПС за секюритизация на обезпечени с активи търговски ценни книжа (EBA/GL/2018/08), издадени от Европейския банков орган.

II. Европейският банков орган да бъде уведомен за взетото решение по т. I.

III. Настоящото решение и насоките по т. I да бъдат обявени на интернет страницата на Комисията за финансов надзор.

ПРЕДСЕДАТЕЛ: БОЙКО АТАНАСОВ

1. Насоки относно критериите за ОПС за секюритизация на обезпечени с активи търговски ценни книжа

EBA/GL/2018/08

12 декември 2018 г.

Насоки

относно критериите за ОПС за
секюритизация на обезпечени с активи
търговски ценни книжа

1. Спазване на насоките и задължения за докладване

Статут на насоките

1. Този документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010¹. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 компетентните органи и другите адресати на настоящите насоки, посочени в параграф 8, трябва да полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. В насоките е представено становището на Европейския банков орган (ЕБО) за подходящите надзорни практики в Европейската система за финансов надзор или за това как следва да се прилага правото на Съюза в дадена област. Компетентните органи, за които се отнасят тези насоки, трябва да ги спазват, като ги включат в практиките си по подходящ начин (напр. като изменят своята правна рамка или надзорни процеси), включително когато насоките са насочени основно към институциите.

Изисквания за докладване

3. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, най-късно до ([дд.мм.гггг]) компетентните органи са длъжни да уведомят ЕБО дали спазват или възнамеряват да спазват тези насоки, в противен случай да изложат причините за неспазването им. Ако в посочения срок не постъпи уведомление, ЕБО ще счита, че компетентните органи не спазват насоките. Уведомленията следва да се изпратят чрез подаване на формата, която можете да намерите на уебсайта на ЕБО, на адрес compliance@eba.europa.eu, като се посочи референтен номер „EBA/GL/201x/xx“. Уведомленията следва да се подават от лица, оправомощени да докладват за спазването от името на своите компетентни органи. Всяка промяна в статута на спазването трябва също да се докладва на ЕБО.
4. Уведомленията се публикуват на уебсайта на ЕБО в съответствие с член 16, параграф 3.

¹ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

2. Предмет, обхват и определения

Предмет

5. В настоящите насоки се определят критериите за опростеност, стандартизация и прозрачност за секюритизациите на обезпечени с активи търговски ценни книжа (ОАТЦК) в съответствие с членове 24 и 26 от Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г.²

Обхват на прилагане

6. Настоящите насоки се прилагат по отношение на изискванията на ниво сделка и на ниво програма по отношение на секюритизациите на обезпечени с активи търговски ценни книжа (ОАТЦК).
7. Компетентните органи следва да прилагат настоящите насоки в съответствие с приложното поле на Регламент (ЕС) 2017/2402, както е предвидено в член 1 от него.

Адресати

8. Настоящите насоки са предназначени за компетентните органи, посочени в член 29, параграфи 1 и 5 от Регламент (ЕС) № 2017/2402, както и за останалите адресати, попадащи в обхвата на посочения регламент.

² Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).

3. Въвеждане

Дата на прилагане

9. Настоящите насоки са приложими, считано от 15 май 2019 г.

4. Общи положения

11. За целите на изискванията, посочени в член 24 и член 26 от Регламент (ЕС) 2017/2402, всички изисквания на ниво сделка и на ниво програма, които се отнасят до базисните експозиции, следва да се прилагат само за базисните експозиции, които отговарят на критериите за допустимост, посочени в член 24, параграф 7 от този регламент, и се финансират от търговски ценни книжа, ликвидно улеснение или по друг начин.
12. За целите на изискванията на ниво сделка, посочени в член 24 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато се изисква предоставяне или оповестяване на информация на инвеститори или потенциални инвеститори, освен ако изрично не е предвидено друго, тя следва да се разбира като предоставена или оповестена на инвеститорите или потенциалните инвеститори на ниво сделка с ОАТЦК и други страни, които са пряко изложени на кредитния риск при сделка с ОАТЦК. Когато информацията все пак се предоставя или оповестява на инвеститорите или потенциалните инвеститори на ниво програма за ОАТЦК, тя може да се предоставя или да се оповестява в обобщена и анонимна форма.
13. За целите на член 26 програми за ОАТЦК, издаващи два различни вида обезпечени с активи търговски ценни книжа, някои от които отговарят на изискванията за ОПС, а други — не, не следва да се считат за ОПС секюритизации.

5. Критерии на ниво сделка

Действителна продажба, прехвърляне на права или прехвърляне със същите правни последици, декларации и гаранции (член 24, параграф 1 — член 24, параграф 6)

Действителна продажба, прехвърляне на права или прехвърляне със същите правни последици

14. За целите на член 24, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 2017/2402 и с цел да се гарантира доверието на трети страни, включително трети страни, проверяващи съответствието с изискванията за ОПС съгласно член 28 от този регламент, и на компетентните органи при спазване на посочените в него изисквания, следва да се осигури всяко от следните:
 - (а) потвърждение на действителната продажба или потвърждение, че съгласно приложимата национална рамка прехвърлянето на права или прехвърлянето отделят базисните експозиции от продавача, неговите кредитори и ликвидатори, включително в случай на неплатежоспособност на продавача, със същите правни последици като тези, постигнати чрез действителна продажба;
 - (б) потвърждение на изпълнимостта на действителната продажба, прехвърлянето на права или прехвърлянето със същите правни последици, посочени в буква а), по отношение на продавача или друга трета страна съгласно приложимата национална правна рамка;
 - (в) оценка на рисковете от възстановяване и рисковете от преквалифициране.
15. Потвърждението на аспектите, посочени в точка 14, следва да се постигне чрез осигуряване на правно становище, предоставено от квалифициран правен специалист, само за първата сделка с ОАТЦК в програма за ОАТЦК, и което е било издадено от същия продавач, използващ същия правен механизъм за прехвърлянето на права, и за което е приложима същата правна рамка.
16. Посоченото в точка 15 правно становище следва да бъде достъпно и да се предоставя на всяка относима трета страна, проверяваща съответствието с изискванията за ОПС, съобразно член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402, както и всеки относим компетентен орган от посочените в член 29 от този регламент.

Сериозно влошаване на кредитния рейтинг на продавача

17. За целите на член 24, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402 в документацията по сделката с ОАТЦК следва да бъдат определени, във връзка с предпоставките за „сериозно влошаване на кредитния рейтинг на продавача“, прагове на кредитно качество, които могат да бъдат обективно наблюдавани и са свързани с финансовото състояние на продавача.

Неплатежоспособност на продавача

18. За целите на член 24, параграф 5, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 предпоставката „неплатежоспособност на продавача“ следва да се посочва поне за случаите на обявяване в несъстоятелност, както са определени в националните правни рамки.

Критерии за допустимост на базисните експозиции, активно управление на портфейл (член 24, параграф 7)

Активно управление на портфейл

19. За целите на член 24, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 под активно управление на портфейл следва да се разбира управление на портфейл, за което е приложимо едно от следните две условия:
- (а) управлението на портфейла прави сключването на сделката с ОАТЦК зависимо както от показателите на базисните експозиции, така и от резултатите от управлението на портфейла от сделката с ОАТЦК, като по този начин не позволява на инвеститора да моделира кредитния риск на базисните експозиции, без да вземе предвид стратегията за управление на портфейла на лицето, което управлява портфейла ;
 - (б) управлението на портфейл се извършва със спекулативни цели, насочени към постигане на по-добри резултати, увеличаване на дохода, общата финансова възвръщаемост или други чисто финансови или икономически ползи.
20. Техниките за управление на портфейли, които не следва да се считат за активно управление на портфейл, включват:
- (а) заместване или обратно изкупуване на базисни експозиции поради нарушение на декларациите или гаранциите;
 - (б) заместване или обратно изкупуване на базисни експозиции, които са предмет на регулаторен спор или разследване, за да се улесни разрешаването на спора или приключването на разследването;
 - (в) възстановяване на базисни експозиции чрез добавяне на базисни експозиции като заместители на амортизираните експозиции или експозициите в неизпълнение по време на револвиращия период;
 - (г) придобиване на нови базисни експозиции по време на периода на „постепенно увеличаване“ с цел изравняване стойността на базисните експозиции със стойността на задълженията за секюритизация;
 - (д) обратно изкупуване на базисни експозиции в контекста на упражняването на опции за пълно погасяване в съответствие с член 244, параграф 3, буква ж) от Регламент (ЕС) 2017/2401;

- (е) обратно изкупуване на експозиции в неизпълнение, за да се улесни процесът на възстановяване и ликвидация по отношение на тези експозиции;
- (ж) обратно изкупуване на базисни експозиции по задължението за обратно изкупуване в съответствие с член 24, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Ясни критерии за допустимост

21. За целите на член 24, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 критериите следва да се считат за „ясни“, когато е възможно съответствието с тях да бъде определено от съд или правораздавателен орган, като правни или фактически обстоятелства, или и двете.

Критерии за допустимост, които трябва да бъдат изпълнени по отношение на експозиции, прехвърлени на дружество със специална цел — секюритизация (ДСЦС) след приключване на сделката

22. За целите на член 24, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/2402 „изпълнение на критериите за допустимост, приложени към първоначалните базисни експозиции“, следва да се разбират като критерии за допустимост, които отговарят на някое от следните условия:
- (а) по отношение на сделки с ОАТЦК, които не емитират множество серии от ценни книжа, те са не по-малко строги от критериите за допустимост, прилагани към първоначалните базисни експозиции при приключване на сделката;
 - (б) по отношение на сделки с ОАТЦК, които емитират множество серии ценни книжа, включително глобални фидуциарни договори, те са не по-малко строги от критериите за допустимост, прилагани за първоначалните базисни експозиции при последната емисия, в резултат на което критериите за допустимост може да варират от приключване до приключване, със съгласието на страните по секюритизацията и в съответствие с документацията по сделката с ОАТЦК.
23. Критериите за допустимост, които следва да се прилагат за базисните експозиции в съответствие с точка 22, следва да бъдат посочени в документацията по сделката с ОАТЦК и следва да са съобразени с критериите за допустимост, прилагани на ниво експозиция.

Не се допуска пресекюритизация на равнище сделки с ОАТЦК (член 24, параграф 8)

24. За целите на член 24, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402 транширането в рамките на сделка с ОАТЦК може да се постигне чрез емитиране на привилегирани и подчинени облигации от ДСЦС, при което една привилегирована облигация се прехвърля на купувач субект на програма за ОАТЦК.
25. За целите на член 24, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402 базисните експозиции на сделка с ОАТЦК, при която са емитирани и подчинени, и привилегирани облигации, а от купувач субект на програмата за ОАТЦК е закупена една привилегирована облигация, следва да се разбират като базисните експозиции на тази привилегирована облигация,

които са предмет на секюритизацията в рамките на програмата за ОАТЦК, а не като самата привилегирана облигация.

26. За целите на член 24, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато привилегиrowани облигации, емитирани от ДСЦС, са разделени на две или повече облигации *при равни условия* (пропорционални) в рамките на такава структура на съфинансиране, следва да се счита, че те не създават допълнителни траншове и поради това следва да се счита, че базисните експозиции на такава секюритизация не включват секюритизиращи позиции.

Няма експозиции в неизпълнение и към длъжници/гаранти по кредити с кредитна обезценка (член 24, параграф 9)

Експозиции в неизпълнение

27. За целите на член 24, параграф 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите в неизпълнение следва да се тълкуват по смисъла на член 178, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, както е уточнено допълнително в Делегирания регламент относно прага на значимост на просрочено кредитно задължение, разработен в съответствие с член 178 от посочения регламент, както и в Насоките на ЕБО относно прилагането на определението за неизпълнение, разработени съгласно член 178, параграф 7 от посочения регламент.
28. Когато даден продавач не е институция и следователно не попада в обхвата на Регламент (ЕС) № 575/2013, продавачът следва да спазва насоките, предвидени в предходната точка, доколкото такова прилагане не се счита за неоснователно натоваарващо. В този случай продавачът следва да прилага установените процеси и информацията, получена от длъжниците при иницирането на експозиции, информацията, получена от инициатора в хода на обслужването на експозициите, или информацията, получена в резултат на процедурата за управление на риска или съобщена на инициатора от трета страна.

Експозиции към длъжник или гарант по кредити с кредитна обезценка

29. За целите на член 24, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 2017/2402 обстоятелствата, посочени в букви а) — в) от този параграф, следва да се разбират като определения за нарушена кредитоспособност. Други възможни обстоятелства на нарушена кредитоспособност на длъжник или гарант, които не са обхванати от букви а) — в), следва да се считат за изключени от това изискване.
30. Забраната за избиране и прехвърляне на базисните експозиции на ДСЦС „към длъжник или гарант по кредити с кредитна обезценка“, както е посочено в член 24, параграф 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се разбира като изискване към момента на избирането да е налице право на регресен иск за пълния размер на секюритизираната експозиция спрямо поне една страна, която няма кредит с кредитна обезценка, независимо дали тази страна е длъжник или гарант. Следователно базисните експозиции не следва да включват никое от следните:

- (а) експозиции към длъжник по кредит с кредитна обезценка, когато няма гарант за пълния размер на секюритизираните експозиции;

- (б) експозиции към длъжник по кредит с кредитна обезценка, който има гарант по кредит с кредитна обезценка.

Доколкото е известно на инициатора или първоначалния кредитор

31. За целите на член 24, параграф 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402 критерият за „доколкото е известно“ следва да се счита, че е изпълнен въз основа на информацията, получена само от някоя от следните комбинации от източници и обстоятелства:

- (а) длъжниците, при иницирането на експозициите;
- (б) инициаторът в хода на обслужването на експозициите или в хода на неговите процедури за управление на риска;
- (в) уведомления до инициатора от трета страна;
- (г) публично достъпна информация или информация относно вписвания в един или повече кредитни регистри на лица с неблагоприятна кредитна история в момента на инициране на базисна експозиция само доколкото тази информация вече е била взета предвид в контекста на букви а), б) и в) и в съответствие с приложимите регулаторни и надзорни изисквания, включително по отношение на разумните критерии за предоставяне на кредити, както е посочено в член 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402. Това изключва търговските вземания, които не възникват под формата на кредит, по отношение на които не е необходимо да бъдат изпълнени критериите за предоставяне на кредити.

Експозиции към длъжници или гаранți по кредити с кредитна обезценка, които са преминали през процес на реструктуриране на дълга

32. За целите на член 24, параграф 9, буква а) от Регламент (ЕС) № 2017/2402 изискването за изключване на експозиции към длъжници или гаранți по кредити с кредитна обезценка, които са преминали през процес на реструктуриране на дълга във връзка със своите необслужвани експозиции, следва да се разбира като отнасящо се както за реструктурираните експозиции на съответния длъжник или гарант, така и за тези негови експозиции, които сами по себе си не са били реструктурирани. За целите на настоящия член реструктурираните експозиции, които отговарят на условията на подточки i) и ii) от посочения член, не следва да водят до определянето на длъжник или гарант като длъжник или гарант по кредити с кредитна обезценка.

Кредитен регистър

33. Изискването, посочено в член 24, параграф 9, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да бъде ограничено до експозиции към длъжници или гаранți, към които към момента на инициране на базисната експозиция се прилагат и двете посочени по-долу изисквания:

- (а) длъжникът или гарантът са изрично обозначени в кредитен регистър като субект с неблагоприятна кредитна история поради негативен статус или негативна информация, съхранявани в кредитния регистър;
- (б) длъжникът или гарантът се намира в кредитния регистър по причини, които са от значение за целите на оценката на кредитния риск.

Риск от неизвършване на договорни плащания, който е значително по-висок от този за сравними експозиции

34. За целите на член 24, параграф 9, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 за експозициите не следва да се счита, че имат „кредитна оценка или кредитен рейтинг, показващи, че рискът да не бъдат извършени договорни плащания е значително по-висок от този за сравними експозиции, държани от инициатора, които не са секюритизирани“, когато са приложими следните условия:

- (а) най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции, са подобни;
- (б) в резултат на подобие, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през целия период на действие на сделката или за период от максимум четири години, когато периодът на действие на сделката е повече от четири години, показателите им няма да се различават съществено.

35. Изискването в предходната точка следва да се счита за изпълнено, включително когато е налице някое от следните условия:

- (а) базисните експозиции не включват експозиции, които са класифицирани като съмнителни, обезценени, необслужвани или определени с подобно качество съгласно съответните счетоводни принципи;
- (б) базисните експозиции не включват експозиции, чието кредитно качество, основано на кредитни рейтинги или на други прагове за кредитно качество, се различава значително от кредитното качество на подобни експозиции, които инициаторът иницира в хода на стандартните си операции по кредитиране и стратегията за кредитния риск.

Най-малко едно извършено плащане (член 24, параграф 10)

Обхват на критерия

36. За целите на член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се счита, че по-нататъшно увеличение по отношение на експозиция към определен кредитополучател поражда ново изискване за „поне едно плащане“ по отношение на такава експозиция.

Поне едно плащане

37. За целите на член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402, плащането, посочено в изискването, според което в момента на прехвърлянето следва да е извършено „поне едно плащане“, следва да бъде плащане по наем, главница или лихва, или всякакъв друг вид плащане.

Съответен падеж

38. Изискването по член 24, параграф 13 от Регламент (ЕС) 2017/2402, че срокът до падежа е под една година, следва да се разбира като позоваване на първоначалния законен срок на падежа на дадена експозиция, а не на остатъчния срок на нейния падеж.

Липса на преимуществена зависимост от продажбата на активи (член 24, параграф 11)

Преимуществена зависимост от продажбата на активи

39. За целите на член 24, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се счита, че сделките, при които е налице всяко от следните условия, в момента на инициране на сделката в случай на секюритизации с анюитетен план или по време на револвиращия период в случаи на револвираща секюритизация, не зависят преобладаващо от продажбата на активи, които обезпечават базисните експозиции, и поради това са разрешени:
- (а) договорената непогасена стойност на салдото на главницата при падежа на договора на базисните експозиции, които зависят от продажбата на активите, обезпечавачи тези базисни експозиции за погасяване на салдото по главницата, съответства на не повече от 50 % от общата първоначална стойност на експозицията на всички секюритизиращи позиции на секюритизацията;
 - (б) падежите на базисните експозиции, посочени в буква а), не са предмет на съществени концентрации и са разпределени в достатъчна степен в рамките на целия период на действие на сделката;
 - (в) съвкупната стойност на експозицията на всички базисни експозиции, посочени в буква а), към един длъжник не надвишава 2 % от съвкупната стойност на експозицията на всички базисни експозиции в секюритизацията.
40. Когато в секюритизацията няма базисни експозиции, които да зависят от продажбата на активите, за да погасят непогасената стойност на салдото на главницата при падежа на договора, изискванията в точка 33 не следва да се прилагат.

Освобождаване, предвидено в член 24, параграф 11, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402

41. За целите на освобождаването, посочено в член 24, параграф 11, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402, по отношение на погасяването на задълженията към

държателите на секюритизиращи позиции, чиито базисни експозиции са обезпечени с активи, стойността на които е гарантирана или изцяло ограничена чрез задължение за обратно изкупуване на активите, които обезпечават базисните експозиции, или на самите базисни експозиции от друга трета страна или страни, продавачът или третите страни следва да отговарят на следните две условия:

- (а) не са в несъстоятелност;
- (б) няма причина да се смята, че предприятието не би било в състояние да изпълни задълженията си по гаранцията или задължението за обратно изкупуване.

Редуциране по подходящ начин на лихвените и валутните рискове на ниво сделки с ОАТЦК (член 24, параграф 12)

Редуциране по подходящ начин на лихвените и валутните рискове

- 42. За целите на член 24, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402, за да може лихвените и валутни рискове, произтичащи от секюритизацията, да се считат за „редуцирани по подходящ начин“, следва да е достатъчно да има хеджиране или редуциране, при условие че то не е необичайно ограничено, така че да обхваща голяма част от лихвените или валутните рискове при съответните сценарии, разглеждани от икономическа гледна точка. Такова редуциране може да бъде също така под формата на деривати или други мерки за редуциране, включително резервни фондове, свръхобезпечаване, допълнителен спред или други мерки.
- 43. Когато редуцирането по подходящ начин на лихвените и валутните рискове се извършва чрез деривати, следва да се прилагат всички от следните изисквания:
 - (а) дериватите следва да се използват само за реално хеджиране на несъответствията при активите и пасивите на лихвените проценти и валутите и не следва да се използват със спекулативни цели;
 - (б) дериватите следва да се основават на общоприета документация, включително на стандартите на Международната асоциация за суапове и деривати (ISDA) или подобни установени национални стандарти за документация;
 - (в) в случай на загуба на достатъчна кредитоспособност на контрагента под определено ниво, измерена въз основа на кредитния рейтинг или по друг начин, в документацията по деривата следва да се посочва, че контрагентът е обект на изискванията за обезпечаване или полага разумни усилия за замяна или гаранция от друг контрагент.
- 44. Когато редуцирането на лихвените и валутните рискове, посочени в член 24, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402, се извършва не чрез деривати, а чрез други мерки за редуциране на риска, тези мерки следва да бъдат проектирани така, че да бъдат достатъчно надеждни. Когато такива мерки за редуциране на риска се използват за едновременно редуциране на множество рискове, изискваното съгласно член 24,

параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 оповестяване следва да включва обяснение за начина, по който мерките хеджират лихвените и валутните рискове, от една страна, и други рискове, от друга страна.

45. Посочените в точки 43 и 44 мерки, както и обосновката на целесъобразността на редуцирането на лихвените и валутните рискове по време на периода на действие на сделката, следва да бъдат оповестени.

Деривати

46. За целите на член 24, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се разбира, че са забранени експозициите в групата от базисни експозиции, които съдържат единствено дериватен компонент, обслужващ изключително целта за пряко хеджиране на лихвения или валутния риск на съответната базисна експозиция, които сами по себе си не са деривати.

Общоприети стандарти в областта на международните финанси

47. За целите на член 24, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/2402 общоприетите стандарти в областта на международните финанси следва да включват стандартите на ISDA или подобни установени национални стандарти за документиране.

Корективни мерки и действия, свързани с просрочие и неизпълнение на длъжника (член 24, параграф 13)

Излагане по ясен и последователен начин

48. За целите на член 24, параграф 13 от Регламент (ЕС) 2017/2402 „излагат по ясен и последователен начин“ и „ясно се посочват“ следва да се разбират като изискване в цялата документация по сделката с ОАТЦК изискванията да се излагат по еднакъв начин, за да се улесни работата на спонсора и други страни, които са пряко изложени на кредитния риск по сделката с ОАТЦК.

Докладване на промени на приоритета на плащанията

49. Изискването съгласно член 24, параграф 13 от Регламент (ЕС) 2017/2402 да се докладва на инвеститорите, без ненужно забавяне, всички промени на приоритета на плащанията, които ще окажат съществено неблагоприятно въздействие върху погасяването на секюритизиращата позиция, следва да важи за всички страни, които са пряко изложени на кредитен риск по сделката с ОАТЦК, както и за инвеститорите на ниво програма за ОАТЦК.

Данни за неизпълнението и загубите за минали периоди (член 24, параграф 14)

Външни данни

50. За целите на член 24, параграф 14 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато продавачът не може да предоставя данните съгласно съдържащите се в регламента изисквания по

отношение на данните, може да се използват външни данни, които са публично достъпни, или данни, предоставени от трета страна, като например агенция за кредитен рейтинг или друг участник на пазара, при условие че са изпълнени всички други изисквания на посочения член.

Сходни по същество експозиции

51. За целите на член 24, параграф 14 от Регламент (ЕС) 2017/2402 понятието „сходни по същество експозиции“ следва да се разбира като отнасящо се до експозиции, за които са изпълнени следните две условия:

(а) най-важните фактори, определящи очакваните показатели на базисните експозиции, са сходни;

(б) в резултат на сходството, посочено в буква а), би могло разумно да се очаква, въз основа на показатели като минали резултати или приложими модели, че през периода на действие на сделката или максимум за четири години, когато периодът на действие на сделката е по-дълъг от четири години, техните показатели няма да бъдат значително по-различни.

52. Сходните по същество експозиции не следва да се ограничават до експозициите, включени в баланса на инициатора.

Хомогенност, задължения по базисните експозиции, периодични платежни потоци, липса на прехвърлими ценни книжа (член 24, параграф 15)

Изчисляване на среднопретеглената продължителност на групата от базисни експозиции

53. За целите на член 24, параграф 15 среднопретеглената продължителност на групата от базисни експозиции следва да се изчислява чрез времево претегляне единствено на погасяванията на главницата и в нея не следва да се вземат предвид каквито и да е допускания за предсрочни погасявания или плащания, свързани с такси или лихви, платими от длъжниците по базисните експозиции.

54. При определяне на оставащата среднопретеглена продължителност на групата от базисни експозиции на сделка с ОАТЦК продавачите и спонсорите могат да използват максималния падеж или максималната среднопретеглена продължителност на базисните експозиции в групата, както е предвидено в документацията за сделката с ОАТЦК, вместо действителния остатъчен срок до падежа на отделните базисни експозиции.

Договорно обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение задължения

55. За целите на член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402 „договорно обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение задължения с пълно право на регресен иск спрямо длъжниците и, където е приложимо, гарантите“ следва да се разбира като позоваване на всички задължения, съдържащи се в договорните условия на базисните експозиции, които са от значение за инвеститорите, тъй като те засягат задължения на

длъжника и, когато е приложимо, на гаранта за извършване на плащания или предоставяне на обезпечение.

Експозиции с периодични платежни потоци

56. За целите на член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите с определени периодични платежни потоци следва да включват:

- (а) експозиции, погасими с еднократна вноска в случай на револвираща секюритизация, както е посочено в член 24, параграф 10 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
- (б) експозиции, свързани с кредитни карти;
- (в) експозиции с вноски, състоящи се от лихва, и при които главницата се погасява на падежа, включително ипотеките с текущо плащане само на дължимата лихва;
- (г) експозиции с вноски, състоящи се от лихва и погасяване на част от главницата, когато е изпълнено някое от следните условия:
 - (i) останалата част от главницата се изплаща на падежа;
 - (ii) погасяването на главницата зависи от продажбата на активи, които обезпечават експозицията, в съответствие с член 24, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 и точки 39 — 40;
- (д) експозиции с временни гратисни периоди според условията на договора между длъжника и кредитора.

Референтни лихвени плащания (член 24, параграф 16)

Референтни ставки

57. За целите на член 24, параграф 16 от Регламент (ЕС) 2017/2402 лихвените проценти, които следва да се считат за подходяща референтна основа за референтни лихвени плащания, следва да включват всички изброени по-долу елементи:

- (а) междубанкови лихвени проценти, включително Libor, Euribor, техните правоприменици и други признати референтни показатели;
- (б) ставки, определени от органите на паричната политика, включително лихвените проценти от Федералния резерв и дисконтовите проценти на централната банка;
- (в) секторни проценти, отчитащи стойността на разходите на кредитора, включително стандартните плаващи проценти и вътрешните лихвени проценти, които пряко отразяват пазарните разходи за финансиране на дадена банка или подгрупа от институции, доколкото на инвеститорите се предоставят достатъчно

данни, за да им се даде възможност да оценят връзката между секторните ставки и други пазарни лихвени проценти;

- (г) по отношение на референтните лихвени плащания по пасивите на сделката с ОАТЦК, лихвените проценти, които отразяват разходите на програмата за ОАТЦК.

Сложни формули или деривати

58. За целите на член 24, параграф 16 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се счита, че дадена формула е сложна, когато отговаря на определението за екзотичен инструмент, въведено от Глобалната асоциация на професионалистите в областта на риска (GARP), който представлява финансов актив или инструмент с характеристики, поради които той е по-сложен от опростените обикновени продукти. Не следва да се счита, че съществува сложна формула или дериват в случай просто на използване на лихвена опция „таван“ или „под“.

Изисквания в случай на неизпълнение от страна на продавача или след настъпване на предизвикващо предсрочно погасяване събитие (член 24, параграф 17)

Извънредни обстоятелства

59. За целите на член 24, параграф 17, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402 в документацията на сделката с ОАТЦК следва, доколкото е възможно, да бъде включен списък на „извънредни обстоятелства“.

Като се има предвид естеството на „извънредните обстоятелства“ и с цел да се даде възможност за известна гъвкавост във връзка с потенциални необичайни обстоятелства, при които да се налага блокиране на парични средства в ДСЦС в най-добрия интерес на инвеститорите, когато в съответствие с точка 59 в документацията на сделката с ОАТЦК е включен списък с „извънредни обстоятелства“, този списък следва да бъде неизчерпателен.

Блокирана сума в ДСЦС в най-добрия интерес на инвеститорите

60. За целите на член 24, параграф 17, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402 размерът на паричните средства, които се считат за блокирани в ДСЦС, следва да бъде размерът, договорен от попечителя или от друг представител на инвеститорите, правно задължен да действа в най-добрия интерес на инвеститорите, или от инвеститорите в съответствие с разпоредбите за гласуване, посочени в документацията на сделката с ОАТЦК.
61. За целите на член 24, параграф 17, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да бъде разрешено блокирането на паричните средства в ДСЦС под формата на резервен фонд за бъдеща употреба, при условие че използването на резервния фонд е ограничено изключително до целите, посочени в член 24, параграф 17, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/2402, или до редовното погасяване на задълженията към инвеститорите.

Погасяване

62. Изискванията по член 24, параграф 17, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбират като обхващащи само погасяването на главницата, без да обхващат погасяването на лихвите.
63. За целите на член 24, параграф 17, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да бъде забранено непоследователното погасяване на главницата в ситуация, при която е представено известие за принудително изпълнение или за предсрочно погасяване. Ако не е настъпило предизвикващо принудително изпълнение или предсрочно погасяване събитие, биха могли да се разрешат основни постъпления за целите на възстановяването съгласно член 24, параграф 10 от посочения регламент.

Ликвидация на базисните експозиции по пазарна стойност

64. За целите на член 24, параграф 17, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402 решението на инвеститорите на равнището на сделки с ОАТЦК или на равнище програма за ОАТЦК за ликвидация на базисните експозиции по пазарна стойност не следва да се счита за автоматична ликвидация на базисните експозиции по пазарна стойност.

Стандарти за поемане на емисия, експертен опит на продавача (член 24, параграф 18)

Подобни експозиции

65. За целите на член 24, параграф 18 от Регламент (ЕС) 2017/2402 експозициите следва да се считат за подобни, когато е изпълнено едно от следните условия:
- (a) експозициите принадлежат към една от следните категории активи, посочени в делегирания регламент, уточняващ допълнително кои базисни експозиции се считат за хомогенни за целите на член 20, параграф 8 и член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402:
 - (i) жилищни кредити, обезпечени с една или няколко ипотeki върху жилищни недвижими имоти, или жилищни кредити, гарантирани изцяло от приемлив доставчик на защита измежду посочените в член 201, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, отговарящ на изискванията за степен на кредитно качество 2 или по-високо съгласно посоченото в част трета, дял II, глава 2 от посочения регламент;
 - (ii) търговски кредити, обезпечени с една или няколко ипотeki върху търговски недвижими имоти или други търговски помещения;
 - (iii) кредитни улеснения, предоставени на физически лица за лично, семейно или битово потребление;
 - (iv) кредити за закупуване или лизинг на автомобили;

(v) вземания по кредитни карти;

(vi) търговски вземания.

(б) експозициите попадат в категорията активи, свързани с кредитните улеснения, предоставяни на микро-, малки, средни и други видове предприятия и корпорации, включително кредити и лизинги, както е посочено в член 2, буква г) от делегиращия регламент, уточняващ допълнително кои базисни експозиции се считат за хомогенни в съответствие с член 20, параграф 8 и член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402, като базисни експозиции на определен вид длъжник;

(в) когато не принадлежат към никоя от категориите активи, посочени в букви а) и б) от настоящата точка и в делегиращия регламент, уточняващ допълнително кои базисни експозиции се считат за хомогенни в съответствие с член 20, параграф 8 и член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402, базисните експозиции имат сходни характеристики по отношение на вида длъжник, класирането на правата на обезпечение, вида недвижимо имущество и/или юрисдикцията.

Не по-малко строги стандарти за поемане на емисия

66. За целите на член 24, параграф 18 от Регламент (ЕС) 2017/2402 прилаганите стандарти за поемане на емисия към секюритизирани експозиции следва да бъдат сравнени със стандартите за поемане на емисия, прилагани по отношение на подобни експозиции към момента на иницирането на секюритизираните експозиции.

67. За да спазва това изискване нито инициаторът, нито първоначалният кредитор не е задължен да държи в баланса си подобна или всякаква друга експозиция към момента на избиране на секюритизираните експозиции или към точния момент на тяхната секюритизация, нито се изисква подобни или други експозиции да са били действително иницирани в момента на инициране на секюритизираните експозиции.

Оповестяване на съществени промени спрямо предходни стандарти за поемане на емисия

68. За целите на член 24, параграф 18 от Регламент (ЕС) 2017/2402 следва да се разбира, че съществените промени спрямо стандартите за поемане на емисия, за които се изисква да бъдат изцяло оповестени, са тези съществени промени спрямо стандартите за поемане на емисия, които се прилагат по отношение на експозициите, които са прехвърлени на ДСЦС експозиции, или правата върху тях след приключване на сделката в контекста на управление на портфейла, както е посочено в точки 19 и 20.

69. Промените в тези стандарти за поемане на емисия следва да се считат за съществени, когато се отнасят до следните видове промени в стандартите за поемане на емисия:

(а) промени, които засягат изискването за сходство на стандартите за поемане на емисия, допълнително уточнени в делегиращия регламент, уточняващ

допълнително кои базисни експозиции се считат за хомогенни в съответствие с член 20, параграф 8 и член 24, параграф 15 от Регламент (ЕС) 2017/2402;

- (б) промени, които съществено засягат общия кредитен риск или очакваните средни резултати на портфейла от базисни експозиции, без да се стига до съществено различаващи се подходи към оценката на кредитния риск, свързан с базисните експозиции.

70. Оповестяването на всички промени спрямо стандартите за поемане на емисия следва да включва обяснение на целта на тези промени.

71. По отношение на търговските вземания, които не са инициирани под формата на кредит, позоваването на стандартите за поемане на емисия в член 24, параграф 18 следва да се разбира като позоваване на кредитните стандарти, прилагани от продавача към краткосрочните кредити, обикновено от типа, пораждащ секюритизираните експозиции, и предлаган на клиентите му във връзка с продажбите на неговите продукти и услуги.

Критерии за определяне на експертния опит на продавача

72. За да се определи дали продавачът притежава експертен опит в инициирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, в съответствие с член 24, параграф 18 от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се прилагат следните две условия:

- (а) членовете на ръководния орган на продавача и висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, отговарящи за управлението на инициирането на експозиции от подобно естество, следва да имат подходящи знания и умения за инициирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните;

- (б) следва да се вземат под внимание следните принципи относно качеството на експертния опит:

- (i) ролята и задълженията на членовете на ръководния орган и висшия персонал и необходимите способности следва да бъдат адекватни;
- (ii) опитът на членовете на ръководния орган и на висшите служители, придобит на предходни длъжности, образованието и обучението следва да бъдат достатъчни;
- (iii) участието на членовете на ръководния орган и висшите служители в рамките на структурата за управление на функцията за иницииране на експозиции следва да бъде целесъобразно;
- (iv) в случай на предприятие, обект на пруденциално регулиране, следва да се счита, че регулаторните правомощия или разрешения, притежавани от предприятието, са от значение за инициирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните.

73. Следва да се счита, че продавачът има необходимия експертен опит, когато е налице някое от следните условия:
- (а) стопанската дейност на предприятието или на консолидираната група, към която принадлежи предприятието за счетоводни или пруденциални цели, включва иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, от най-малко пет години;
 - (б) когато не е изпълнено изискването, посочено в буква а), се счита, че продавачът разполага с необходимия експертен опит, когато той отговаря на следните две условия:
 - (i) най-малко двама от членовете на ръководния орган имат подходящ професионален опит в иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, с продължителност най-малко пет години поотделно;
 - (ii) висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, които отговарят за управлението на иницирането на експозиции на предприятието от вид, подобен на секюритизираните, имат подходящ професионален опит в иницирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните с продължителност най-малко пет години поотделно.
74. За целите на доказването на броя години професионален опит, съответният експертен опит следва да бъде оповестен достатъчно подробно и в съответствие с приложимите изисквания за поверителност, за да се позволи на инвеститорите да изпълняват своите задължения по член 5, параграф 3, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Предпоставки за прекратяване на револвиращия период в случай на револвираща сделка с ОАТЦК (член 24, параграф 19)

Събитие, свързано с неплатежоспособност по отношение на обслужващото предприятие

75. За целите на член 24, параграф 19, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402 свързано с неплатежоспособност събитие по отношение на обслужващото предприятие следва да отговаря на следните две условия:
- (а) да дава възможност за смяна на обслужващото предприятие, за да се осигури продължаване на обслужването;
 - (б) да включва предпоставки за прекратяване на револвиращия период.

Документация по сделката (член 24, параграф 20)

Оповестяване на начина, по който спонсорът изпълнява изискванията по член 25, параграф 3

76. За целите на член 24, параграф 20, буква г) от Регламент (ЕС) 2017/2402, за да се счита за спазено това изискване за оповестяване, е достатъчно да се поясни, че спонсорът отговаря на изискванията на член 25, параграф 3 и че компетентният орган не е възразил срещу кредитната институция, действаща като спонсор на програма за ОАТЦК.

6. Критерии на ниво програма

Ограничено временно неспазване на определени критерии за ОПС на ниво сделка (член 26, параграф 1)

Метод за изчисляване на процента от общата стойност на експозицията на неотговарящите на изискванията експозиции

77. За целите на член 26, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 процентът на общата стойност на експозицията на неотговарящите на изискванията експозиции следва да се определя като съотношението между а и б, където:
- *a* = общата стойност на базисните експозиции за сделките с ОАТЦК без отстъпки от цената при покупка, които са финансирани от търговски ценни книжа, ликвидно улеснение или по друг начин и са в нарушение на член 24, параграфи 9 или 10 или 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - *b* = съвкупна стойност на базисните експозиции за сделките с ОАТЦК без отстъпки от цената при покупка, които са финансирани от търговски ценни книжа, ликвидно улеснение или по друг начин.

Временно неспазване

78. За целите на член 26, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 „временно“ следва да се разбира като отнасящо се за период от не повече от шест месеца от датата, на която спонсорът е научил за неспазването.

Когато поне една базисна експозиция е в нарушение на член 24, параграфи 9, 10 или 11 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за повече от шест месеца, или когато процентът от общата стойност на експозицията на неспазващите изискванията експозиции, изчислен в съответствие с точка 77, надхвърля 5 % в който и да е момент, следва да се счита, че не е спазено изискването по член 26, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Извадка от базисните експозиции, подлежащи на външна проверка

79. За целите на член 26, параграф 1, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 извадката от базисни експозиции, подлежащи на външна проверка, следва да бъде представителна за портфейла от експозиции, принадлежащи към всички сделки, финансирани по програмата за ОАТЦК.

Обхват и периодичност на външната проверка

80. За целите на член 26, параграф 1, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 външната проверка следва да обхваща само изискванията на ниво сделка, посочени в член 24, параграфи 9, 10 и 11 от този регламент.

81. Външната проверка следва да се извършва поне веднъж годишно.

Страни, които отговарят на условията за извършване на външна проверка

82. За целите на член 26, параграф 1, трета алинея от Регламент (ЕС) 2017/2402 за подходяща и независима страна следва да се счита тази, която отговаря и на двете посочени по-долу условия:

- (а) притежава опита и способността да извърши проверката;
- (б) тя не е нито едно от следните:
 - (i) агенция за кредитен рейтинг;
 - (ii) трета страна, която извършва проверка на съответствието с изискванията за ОПС в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402;
 - (iii) предприятие, свързано със спонсора.

Метод за повишаване на точността на проверката

83. За целите на член 26, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 спонсорът следва:

- (а) да предприема подходящи стъпки, за да гарантира, че процентът на общата стойност на експозицията на неотговарящите на изискванията експозиции, определен в точка 77, не надвишава 5 %, включително като заменя базисните експозиции, които не съответстват на изискванията;
- (б) да даде указания на страната, която извършва външната проверка, в съответствие с член 26, параграф 1, трета алинея от посочения регламент, че когато първоначалният резултат от посочената в точка 82 проверка е, че делът на несъответстващите на изискванията експозиции в първоначалната извадка е над 5 %, тази външна проверяваща страна следва да прилага едно от следните:
 - (i) да увеличава размера на извадката с цел съществено подобряване на нивото на доверие, а след това да повтаря проверката;
 - (ii) да извършва проверка на всички експозиции в рамките на програмата за ОАТЦК без отстъпки от цената при покупка, които са финансирани от търговски ценни книжа, ликвидно улеснение или по друг начин.

84. Когато не са спазени условията, посочени в букви а) и б), спонсорът следва незабавно да уведоми Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) и своя компетентен орган в съответствие с член 27, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402, че изискванията по член 26, параграф 1 от посочения регламент вече не са спазени, а програмата за ОАТЦК вече не следва да се счита за ОПС.

Остатъчна среднопретеглена продължителност (член 26, параграф 2)

85. За целите на член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 среднопретеглената продължителност на базисните експозиции на програмата за ОАТЦК следва да се изчислява като претеглената по експозиции средна стойност на среднопретеглената продължителност на групата от базисни експозиции на равнище сделка с ОАТЦК, изчислена в съответствие с точки 53 и 54. Датите на изчисленията на среднопретеглената продължителност на групата от базисни експозиции на ниво сделка с обезпечени с активи търговски ценни книжа може да се различават, при условие че разликата между датите на изчисляване е по-малка от един месец.

Недопускане на пресекуритизация (член 26, параграф 4)

Второ ниво траншове, установено от кредитно подобрение

86. За целите на член 26, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/2402 не следва да се счита, че кредитното подобрение създава второ ниво на траншове, ако паричните потоци към и от програмата за ОАТЦК могат да бъдат повторени при всички обстоятелства и условия чрез експозиция към секюритизация на група от експозиции, която не съдържа секюритизиращи позиции.

Редуциране по подходящ начин на лихвените и валутните рискове на ниво програма за ОАТЦК (член 26, параграф 6)

87. Изискването следва да се прилага по начина, определен в точки 42 — 47, като се адаптира, за да се отнася за всички лихвени и валутни рискове на ниво програма за ОАТЦК.

Документация на програмата за ОАТЦК (член 26, параграф 7)

Експертен опит на спонсора в сключването на договори за кредит

88. За да се определи дали спонсор притежава експертен опит в сключването на договори за кредит в съответствие с член 26, параграф 7, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се прилагат следните две условия:

(а) членовете на ръководния орган на спонсора и висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, отговарящи за управлението на сключването на договори за кредит, следва да имат подходящи знания и умения в областта на сключването на договори за кредит;

(б) следва да се вземат под внимание следните принципи относно качеството на експертния опит:

(i) ролята и задълженията на членовете на ръководния орган и висшия персонал и необходимите способности следва да бъдат подходящи;

- (ii) опитът на членовете на ръководния орган и на висшите служители, придобит на предходни длъжности, образованието и обучението, следва да бъдат достатъчни;
 - (iii) участието на членовете на ръководния орган и висшите служители в рамките на структурата за управление на функцията на сключването на договори за кредит следва да бъде целесъобразно;
 - (iv) в случай на предприятие, обект на пруденциално регулиране следва да се счита, че регулаторните правомощия или разрешения, притежавани от предприятието, са от значение за сключването на договор за кредит.
89. Следва да се счита, че спонсорът има необходимия експертен опит, когато е налице някое от следните условия:
- (а) стопанската дейност на предприятието или на консолидираната група, към която принадлежи предприятието за счетоводни или надзорни цели, включва сключването на договори за кредит от най-малко пет години;
 - (б) когато не е изпълнено изискването, посочено в буква а), се счита, че спонсорът разполага с необходимия експертен опит, когато той отговаря на следните две условия:
 - (i) най-малко двама от членовете на ръководния орган имат подходящ професионален опит в сключването на договори за кредит с продължителност най-малко пет години поотделно;
 - (ii) висшите служители, различни от членовете на ръководния орган, които отговарят за управлението на сключването на договори за кредит, имат подходящ професионален опит в сключването на договори за кредит с продължителност най-малко пет години поотделно.
90. С цел доказване на броя години професионален опит подходящият експертен опит следва да бъде оповестяван достатъчно подробно и в съответствие с приложимите изисквания за поверителност, за да се позволи на инвеститорите да изпълняват своите задължения по член 5, параграф 3, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Ликвидно улеснение

91. Изискването в член 26, параграф 7, буква е) от Регламент (ЕС) 2017/2402, съгласно което в програмата за ОАТЦК трябва да се предвижда използването на ликвидно улеснение и погасяване на ценните книжа с настъпващ падеж, в случай че спонсорът не поднови поетия ангажимент за финансиране на ликвидното улеснение преди изтичането на срока му, следва да се разбира като приложимо само в случаите, когато спонсорът на програма за ОАТЦК подкрепя всички секюритизиращи позиции на програма за ОАТЦК посредством единично ликвидно улеснение. Когато вместо това тази подкрепа се осигурява от обособени ликвидни улеснения за всяка сделка с ОАТЦК и ако неподновяването на

ангажимента за финансиране се отнася само за едно конкретно ликвидно улеснение за дадена сделка с ОАТЦК преди изтичането на неговия срок, не следва да има изискване документацията да предвижда ограничаването на други ликвидни улеснения, предоставени за останалите сделки с ОАТЦК в рамките на програмата за ОАТЦК.

Експертен опит на обслужващото предприятие (член 26, параграф 8)

92. За да се определи дали обслужващо предприятие притежава експертен опит в обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, в съответствие с член 26, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402, следва да се прилагат следните две условия:

(а) членовете на ръководния орган на обслужващото предприятие и висшия персонал, различни от членовете на ръководния орган, отговарящи за администриране на програмата за ОАТЦК, следва да имат подходящи знания и умения в областта на управлението на програми за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните, включително знания и умения за преглед на качеството на поемането, инициирането и обслужването на експозициите от вид, подобен на секюритизираните;

(б) в определянето на експертния опит следва да се вземат под внимание следните принципи относно качеството на експертния опит:

(i) ролята и задълженията на членовете на ръководния орган и висшия персонал и необходимите способности следва да бъдат подходящи;

(ii) опитът на членовете на ръководния орган и на висшите служители, придобит на предходни длъжности, образованието и обучението, следва да бъдат достатъчни;

(iii) участието на членовете на ръководния орган и висшите служители в рамките на структурата за управление на функцията на администриране на програмите за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните, следва да бъде целесъобразно;

(iv) в случай на предприятие, обект на пруденциално регулиране следва да се счита, че регулаторните правомощия или разрешения, притежавани от предприятието, са от значение за администрирането на програмите за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните.

93. Следва да се счита, че обслужващото предприятие разполага с необходимия експертен опит, когато е налице някое от следните условия:

(а) дейността на предприятието или на консолидираната група, към която принадлежи предприятието за счетоводни или пруденциални цели, е включвала

администриране на програмите за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните, в продължение на най-малко пет години;

(б) когато посоченото в буква а) изискване не е изпълнено, следва да се счита, че обслужващото предприятие разполага с необходимия експертен опит, когато отговаря на следните две условия:

(i) най-малко двама от членовете на неговия ръководен орган имат подходящ професионален опит от поне пет години поотделно в иницирирането на експозиции от вид, подобен на секюритизираните;

(ii) висши служители, различни от членовете на ръководния орган, които отговарят за управлението на обслужването от страна на предприятието на експозиции от вид, подобен на секюритизираните, притежават подходящия професионален опит от най-малко пет години поотделно в администрирането на програмите за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните.;

94. С цел доказване на броя години професионален опит, съответният експертен опит следва да бъде оповестяван достатъчно подробно и в съответствие с приложимите изисквания за поверителност, за да се позволи на инвеститорите да изпълняват своите задължения по член 5, параграф 3, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Добре документиран политики, процедури и контролни механизми за управление на риска

95. За целите на член 26, параграф 8 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за обслужващото предприятие следва да се счита, че има „добре документиран политики, процедури и контролни механизми за управление на риска, свързани с обслужването на експозиции“, когато е изпълнено едно от следните условия:

(а) обслужващото предприятие е субект, който подлежи на пруденциално и капиталово регулиране и надзор в Съюза, и се счита, че такива регулаторни правомощия или разрешения са от значение за администрирането на програми за ОАТЦК, които финансират експозиции от вид, подобен на секюритизираните, включително знания и умения за преглед на качеството на поемането, иницирирането и обслужването на експозиции от вид, подобен на секюритизираните;

(б) обслужващото предприятие е субект, който не подлежи на пруденциално и капиталово регулиране и надзор в Съюза, и е представено доказателство за наличието на добре документиран и подходящи политики и механизми за контрол на управлението на риска, което включва и доказателство за спазване на добрите пазарни практики и възможностите за докладване. Доказателството следва да бъде подкрепено с преглед от трета страна, например от агенция за кредитен рейтинг, или от външен одитор.

