

Bruselj, 17. oktober 2019
(OR. en)

13232/19

EF 294
ECOFIN 887
DELECT 197

SPREMNI DOPIS

Pošiljatelj:	za generalnega sekretarja Evropske komisije: direktor Jordi AYET PUIGARNAU
Datum prejema:	16. oktober 2019
Prejemnik:	generalni sekretar Sveta Evropske unije Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN
Št. dok. Kom.:	C(2019) 7334 final
Zadeva:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... z dne 16.10.2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev informacij in podrobnosti o listinjenju, ki jih morajo zagotoviti originator, sponzor in subjekt s posebnim namenom pri listinjenju

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2019) 7334 final.

Priloga: C(2019) 7334 final



EVROPSKA
KOMISIJA

Bruselj, 16.10.2019
C(2019) 7334 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

z dne 16.10.2019

**o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z
regulativnimi tehničnimi standardi za določitev informacij in podrobnosti o listinjenju,
ki jih morajo zagotoviti originator, sponzor in subjekt s posebnim namenom pri
listinjenju**

(Besedilo velja za EGP)

OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM

1. OZADJE DELEGIRANEGA AKTA

Večja preglednost na trgu listinjenja je eden od ključnih ciljev Uredbe (EU) 2017/2402 (v nadaljnjem besedilu: uredba o listinjenju) in je ključni dejavnik za ponovno vzpostavitev zaupanja v trge listinjenja. Obseg informacij, ki jih je treba razkriti, je posledica dejstva, da morajo investitorji in potencialni investitorji v listinjenja izvajati skrbne preglede in spremljati številna tveganja. Podobno bi moral obseg informacij, ki jih je treba razkriti, subjektom iz člena 17(1) uredbe o listinjenju (vključno z evropskimi nadzornimi agencijami, Evropskim odborom za sistemska tveganja, nadzornimi organi in organi za reševanje) omogočiti tudi, da izvajajo svoje naloge, vključno s spremljanjem splošnega delovanja trgov listinjenja, pa tudi trendov glede združevanja sredstev, ki so osnova listinjenj, struktur listinjenj, medsebojne povezanosti med nasprotnimi strankami in vloge listinjenja v širšem makrofinančnem okolju EU.

S členom 7(3) in (4) uredbe o listinjenju je ESMA naloženo, da pripravi osnutka regulativnih in izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo informacije, ki jih je treba razkriti, in standardizirane predloge za predložitev teh informacij. Poleg tega mora ESMA v skladu s členom 17(2)(a) in členom 17(3) pripraviti osnutka regulativnih in izvedbenih tehničnih standardov, ki določajo informacije, ki jih je treba predložiti repozitoriju listinjenj, in povezane predloge za poročanje.

Te določbe so tesno povezane, saj se nanašajo na informacije o listinjenju, ki jih da originator, sponzor ali subjekt s posebnim namenom pri listinjenju (SSPE), vključen v listinjenje, na voljo različnim osebam. Za zagotovitev skladnosti navedenih določb, ki bi morale začeti veljati hkrati, in da se omogoči celovit pregled in učinkovit dostop do vseh relevantnih informacij o listinjenju, je zaželeno, da se ti regulativni tehnični standardi vključijo v eno uredbo.

Komisija v skladu s členi 10 do 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi ESMA v treh mesecih od prejema osnutkov tehničnih standardov odloči, ali bo predložena osnutka potrdila. Komisija lahko, če je to v interesu Unije, osnutke standardov potrdi samo delno ali s spremembami, pri čemer upošteva poseben postopek, določen v navedenih členih.

2. POSVETOVANJA PRED SPREJETJEM AKTA

ESMA je v skladu s tretjim pododstavkom člena 10(1) Uredbe (EU) št. 1095/2010 opravil javno posvetovanje. Dne 19. decembra 2017 je bil objavljen posvetovalni dokument, posvetovanje pa se je zaključilo 19. marca 2018. Poleg tega je 19. februarja 2018 potekala javna obravnava. Na posvetovalni dokument se je odzvalo skupaj 19 sodelujočih. Večina sodelujočih je podprla predlagane zahteve po razkritju. Kljub temu je bilo izpostavljenih več vprašanj, zlasti i) potreba po zadostnem času za uvedbo novih zahtev glede poročanja, ii) težave pri poročanju nekaterih polj za nebančne subjekte in iii) ali so zasebna listinjenja vključena v področje uporabe zahtev.

Udeleženci na trgu in pristojni organi so po objavi končnega poročila avgusta 2018¹ izrazili pomisleke glede zmožnosti sektorja, da izpolni zahteve po razkritju, zlasti za izdajatelje kratkoročnih in zasebnih listinjenj, za katere se doslej niso uporabljale strukturirane zahteve po razkritju. Po dodatnem delu v zvezi s tem vprašanjem je Komisija 14. decembra 2018

¹ ESMA33-128-474. https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-128-474_final_report_securitisation_disclosure_technical_standards.pdf

poslala ESMA dopis², v katerem je zahtevala spremembe, preden sprejme tehnične standarde. Komisija je, ne da bi imela pomisleke glede splošnega pristopa ESMA, predlagala, „naj se preuči, ali bi se lahko možnost ‚brez podatkov‘ uporabljala za dodatna polja osnutkov predlog.“

Po prejemu dopisa Komisije z dne 14. decembra 2018 se je ESMA strinjal s Komisijo in omogočil možnost „brez podatkov“ za dodatna polja v osnutku predlog. Odbor nadzornikov ESMA je sprejel revidirane tehnične standarde, ki so bili Komisiji predloženi 31. januarja 2019.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANEGA AKTA

- Javna in zasebna listinjenja

Področje uporabe člena 7(3) Uredbe (EU) 2017/2402 se nanaša na vsa listinjenja, vključno z listinjenji, pri katerih ni bil pripravljen prospekt (splošno znana kot „zasebna“ listinjenja). Člen 17(2)(a) Uredbe (EU) 2017/2402 se nanaša na listinjenja, ki dajejo informacije na voljo prek repozitorija listinjenj, ki ne vključuje zasebnih listinjenj. Da bi se upoštevalo to razlikovanje, je bila ta delegirana uredba organizirana v ločene oddelke, v katerih so podrobno navedene informacije v zvezi z vsemi listinjenji in informacije, ki se nanašajo samo na javna listinjenja.

- Dolgoročna in kratkoročna listinjenja

Razčlenjenost informacij, ki jih je treba razkriti za osnovne izpostavljenosti v dolgoročnih listinjenjih, odraža podrobnost obstoječih določb glede razkritja in zbiranja podatkov. Razčlenjeni podatki na ravni osnovnih izpostavljenosti so dragoceni za investitorje in potencialne investitorje v listinjenja ter pristojne organe, da lahko dovolj dobro razumejo in spremljajo tveganje ter uspešnost osnovnih izpostavljenosti pri listinjenju. Kar zadeva kratkoročna listinjenja, kratkoročna narava obveznosti in prisotnost dodatnih oblik podpore, ki presegajo osnovne izpostavljenosti, zmanjšujejo potrebo po podatkih na ravni kreditov/zakupov.

- Standardizirani identifikatorji

Listinjenja so kompleksni instrumenti z več vidiki, ki zahtevajo poročanje. Da bi se upoštevale dobre prakse glede zahtev za poročanje, je bistvenega pomena, da se določijo standardizirani identifikatorji, da se olajša sledenje informacij med različnimi kategorijami informacij v zvezi z listinjenjem. Da bi se lahko spremljal razvoj informacij o listinjenju skozi čas, bi morali biti poleg tega ti standardizirani identifikatorji enotni in trajni.

Informacije, ki jih je treba zagotoviti v skladu s členom 7(1) Uredbe (EU) 2017/2402, lahko vključujejo znatno število raznolikih dokumentov in postavk. Da bi se olajšalo sledenje teh dokumentov, je v tej delegirani uredbi določen niz oznak za postavke, ki jih mora uporabljati originator, sponzor ali SSPE pri posredovanju informacij repozitoriju listinjenj.

- Osnovne izpostavljenosti

Izraz „osnovna izpostavljenost“ se na splošno nanaša na kredit, zakup, dolg, posojilo ali drugo denarne tokove ustvarjajočo terjatev. Listinjenja vključujejo veliko vrst osnovnih izpostavljenosti. Ta delegirana uredba določa prilagojene zahteve glede poročanja za najpomembnejše vrste osnovnih izpostavljenosti v Uniji.

² <https://www.esma.europa.eu/document/european-commission-letter-esma-draft-rti-and-its-securitisation-disclosures>

Da bi čim bolj upoštevali obstoječe predloge za razkrivanje določenih informacij, nekateri izrazi ali prakse izhajajo iz obstoječega pravnega reda. Izrazi v zvezi s kreditiranjem za stanovanjske in poslovne nepremičnine izhajajo iz Priporočila ESRB/2016/14 Evropskega odbora za sistemska tveganja³. Izrazi, ki se nanašajo na mikro, mala in srednja podjetja, izhajajo iz Priporočila Komisije 2003/361/ES⁴. Izrazi, ki se nanašajo na osnovne izpostavljenosti, povezane z vozili ali potrošniškimi krediti in terjatvami iz naslova kreditnih kartic ali zakupov, izhajajo iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/3⁵.

- Opis listinjenja

Informacije o strukturiranju listinjenja ter o spremembi značilnosti tveganj osnovnih izpostavljenosti ali denarnih sredstev, ki jih te ustvarjajo, in drugih informacij, navedenih v poročilu investitorjem, lahko pomembno vplivajo na to, kako uspešno je listinjenje in kako se oblikujejo cene njegovih tranš. Zato ta delegirana uredba zahteva razkritje dodatnih informacij v zvezi s samim listinjenjem, programom, poslom, tranšami/obveznicami, računovodskimi izkazi, nasprotnimi strankami ter dodatnimi značilnostmi, ki so pomembne za sintetična listinjenja in/ali listinjenja na podlagi finančnih instrumentov, zavarovanih z zastavo posojila. Te informacije bi morale biti določene kot del informacij, ki jih je treba zagotoviti v skladu s členom 7(1)(f) ali (g) uredbe o listinjenju v zvezi z javnimi listinjenji. Pomembno je tudi, da so te informacije ažurne.

- Možnosti „brez podatkov“

Obstajajo lahko posebni primeri, v katerih informacij ni mogoče zagotoviti. V takih primerih bi morale biti originatorju, sponzorju ali SSPE dovoljeno, da na to opozori in navede konkreten razlog, zaradi katerega podatki niso bili sporočeni. Niz možnosti „brez podatkov“, ki so bile oblikovane v ta namen, upošteva obstoječe prakse pri razkrivanju informacij o listinjenju. Dovoliti bi bilo treba, da se te možnosti „brez podatkov“ vnesejo predvsem v specifična polja, ki se nanašajo na informacije o osnovnih izpostavljenostih in vse združene podatke na podlagi teh informacij.

Sklop možnosti „brez podatkov“ od ND1 do ND4 naj bi označeval legitimne primere, v katerih informacije niso na voljo, in nikoli ne bi smeli voditi do izogibanja zahtevam za poročanje. Poleg tega se pričakuje, da bo uporaba teh možnosti pri poročanju informacij o osnovnih izpostavljenostih v danem listinjenju omejena, in od poročajočih subjektov se pričakuje, da si bodo prizadevali za to, da bodo lahko v bližnji prihodnosti poročali zadevne informacije. Hkrati je zaradi raznolikosti osnovnih izpostavljenosti možno, da se določena postavka poročanja v kateri koli kategoriji informacij iz te uredbe ne uporablja ali ni relevantna za listinjenje. V takih primerih bi morale biti mogoče, da se ta okoliščina kot taka odraža pri predložitvi podatkov za to posebno postavko poročanja z uporabo ene od možnosti „brez podatkov“. Uporaba možnosti ND bi morala biti stalno objektivno preverljiva. Pristojnim organom bi bilo treba dovoliti, da kadar koli zahtevajo informacije za preverjanje uporabe teh možnosti.

- Pravočasnost zagotavljanja informacij

³ Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja z dne 31. oktobra 2016 o odpravljanju vrzeli v podatkih o nepremičninah (ESRB/2016/14), UL C 31, 31.1.2017, str. 1.

⁴ Priporočilo Komisije z dne 6. maja 2003 o opredelitvi mikro, malih in srednje velikih podjetij (2003/361/ES), UL L 124, 20.5.2003, str. 36.

⁵ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/3 z dne 30. septembra 2014 o dopolnitvi Uredbe (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede zahtev o razkritju za strukturirane finančne instrumente, UL L 2, 6.1.2015, str. 57.

Določbe glede presečnega datuma podatkov v teh tehničnih standardih odražajo obstoječe prakse pri razkrivanju informacij o listinjenjih, z njimi pa se želi zagotoviti, da se zagotovljene informacije nanašajo na časovno obdobje, ki je dovolj blizu datumu predložitve, ob ustreznem upoštevanju operativnih korakov, potrebnih za originatorja, sponzorja ali SSPE, da te informacije organizirajo in predložijo.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

z dne 16.10.2019

o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev informacij in podrobnosti o listinjenju, ki jih morajo zagotoviti originator, sponzor in subjekt s posebnim namenom pri listinjenju

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012⁶ ter zlasti člena 7(3) in člena 17(2)(a) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Področje uporabe člena 7(3) Uredbe (EU) 2017/2402 zajema vsa listinjenja, vključno z listinjenji, pri katerih je treba pripraviti prospekt v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129⁷ (splošno znanimi kot „javna“ listinjenja), in listinjenji, pri katerih ni treba pripraviti prospekta (splošno znanimi kot „zasebna“ listinjenja). Člen 17(2)(a) Uredbe (EU) 2017/2402 se nanaša na listinjenja, za katera se informacije zagotavljajo prek repozitorija listinjenj, ki ne vključuje zasebnih listinjenj. Da bi se upoštevalo to razlikovanje, je ta uredba organizirana v ločene oddelke, v katerih so podrobno navedene informacije v zvezi z vsemi listinjenji in informacije, ki se nanašajo samo na javna listinjenja.
- (2) Razkritje nekaterih informacij v zvezi z listinjenjem je potrebno za investitorje in potencialne investitorje, da lahko učinkovito opravijo skrbni pregled in ustrezno ocenijo kreditno tveganje osnovnih izpostavljenosti, tveganje, povezano z uporabo modela, pravno tveganje, operativno tveganje, tveganje nasprotne stranke, tveganje iz naslova servisiranja, likvidnostno tveganje in tveganje koncentracije. Informacije, ki jih je treba razkriti, bi morale biti tudi dovolj podrobne, da lahko subjekti iz člena 17(1) Uredbe (EU) 2017/2402 učinkovito spremljajo splošno delovanje trgov listinjenja, trende v zvezi z združevanjem sredstev, ki so osnova listinjenj, strukture listinjenja, medsebojno povezanost nasprotnih strank in učinke listinjenja v širšem makrofinančnem okolju Unije.

⁶ UL L 347, 28.12.2017, str. 35.

⁷ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

- (3) Listinjenja lahko vsebujejo veliko vrst osnovnih izpostavljenosti, kot so krediti, zakupi, dolgovi, posojila ali druge terjatve, ki ustvarjajo denarne tokove. Zato je primerno določiti prilagojene zahteve glede poročanja za najpomembnejše kategorije osnovnih izpostavljenosti v Uniji, pri tem pa upoštevati neporavnane zneske in geografsko prisotnost. Določiti bi bilo treba tudi posebne zahteve glede poročanja za „netradicionalne“ osnovne izpostavljenosti, ki ne spadajo med najbolj pomembne vrste izpostavljenosti, da se zagotovi razkritje vseh vrst osnovnih izpostavljenosti.
- (4) Osnovna izpostavljenost lahko spada pod več možnih nizov zahtev za poročanje v skladu s to uredbo. V skladu s sedanjo tržno prakso bi bilo treba informacije o skupini osnovnih izpostavljenosti, ki je v celoti sestavljena iz osnovnih izpostavljenosti, povezanih z vozili, poročati v ustrezni predlogi za osnovne izpostavljenosti v zvezi z vozili, kot je določena v prilogah k tej uredbi, ne glede na to, ali so osnovne izpostavljenosti v zvezi z vozili krediti ali zakupi. Prav tako bi bilo treba v skladu s sedanjo tržno prakso informacije o skupini osnovnih izpostavljenosti, ki so v celoti zakupi, poročati v ustrezni predlogi o osnovnih izpostavljenosti v obliki zakupov, kot je določena v prilogah k tej uredbi, razen če je skupina osnovnih izpostavljenosti v celoti sestavljena iz zakupov vozil, ko bi bilo treba za poročanje informacij uporabiti predlogo za osnovne izpostavljenosti, povezane z vozili, iz priloga k tej uredbi.
- (5) Zaradi doslednosti bi bilo treba uporabljati izraze v zvezi s kreditiranjem za stanovanjske in poslovne nepremičnine, ki izhajajo iz Priporočila ESRB/2016/14 Evropskega odbora za sistemska tveganja⁸. V skladu z navedenim priporočilom bi bilo treba nepremičnino z mešano poslovno in stanovanjsko uporabo šteti za različni nepremičnini, kadar je taka razčlenitev izvedljiva. Kadar takšna razčlenitev ni mogoča, bi bilo treba nepremičnino razvrstiti glede na prevladujočo uporabo.
- (6) Da bi se zagotovila kontinuiteta z obstoječimi predlogami za razkrivanje nekaterih informacij, bi bilo treba uporabiti tudi izraze, ki se nanašajo na mikro, mala in srednja podjetja, iz Priporočila Komisije (2003/361/ES)⁹. Podobno bi bilo treba uporabljati izraze, ki se nanašajo na osnovne izpostavljenosti, povezane z vozili ali potrošniškimi krediti in terjatvami iz naslova kreditnih kartic ali zakupov, ki izhajajo iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/3¹⁰.
- (7) Raven razčlenjenosti informacij, ki jih je treba razkriti za osnovne izpostavljenosti v listinjenjih, ki niso listinjenja ABCP, bi morala odražati obstoječe določbe, v skladu s katerimi se podatki razkrivajo in zbirajo na ravni kreditov/zakupov. Zaradi potrebe po skrbnih pregledih, spremljanju in nadzoru so razčlenjeni podatki na ravni osnovnih izpostavljenostih dragoceni za investitorje in potencialne investitorje v listinjenja, pristojne organe ter, v zvezi z javnimi listinjenji, druge subjekte, iz člena 17 Uredbe (EU) 2017/2402. Poleg tega so razčlenjeni podatki o osnovnih izpostavljenostih ključni za ponovno vzpostavitev zaupanja javnosti in investitorjev v trge listinjenja. Kar zadeva komercialne zapise s premoženjskim kritjem (ABCP), kratkoročna narava obveznosti in prisotnost dodatnih oblik podpore, ki presegajo osnovne izpostavljenosti, zmanjšujejo potrebo po podatkih na ravni kreditov/zakupov.

⁸ Priporočilo Evropskega odbora za sistemska tveganja z dne 31. oktobra 2016 o odpravljanju vrzeli v podatkih o nepremičninah (ESRB/2016/14) (UL C 31, 31.1.2017, str. 1).

⁹ Priporočilo Komisije z dne 6. maja 2003 o opredelitvi mikro, malih in srednje velikih podjetij (2003/361/ES) (UL L 124, 20.5.2003, str. 36).

¹⁰ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/3 z dne 30. septembra 2014 o dopolnitvi Uredbe (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede zahtev o razkritju za strukturirane finančne instrumente (UL L 2, 6.1.2015, str. 57).

- (8) Za investitorje, potencialne investitorje, pristojne organe in, v zvezi z javnimi listinjenji, druge subjekte iz člena 17(1) Uredbe (EU) 2017/2402 je manj koristno, da še naprej prejemajo informacije o „neaktivnih“ izpostavljenostih. Razlog za to je, da „neaktivne“ izpostavljenosti, kot so krediti, ki so v stanju neplačila in pri katerih se ne pričakujejo nadaljnje izterjave, ali krediti, ki so bili izplačani, predčasno odplačani, preklicani, ponovno odkupljeni ali nadomeščeni, ne prispevajo več k profilu tveganja listinjenja. Zato je primerno, da se informacije o prehodu neaktivne izpostavljenosti iz statusa „aktivna“ v status „neaktivna“ sporočijo zaradi preglednosti, vendar o takih izpostavljenostih nato ni več treba poročati.
- (9) Možno je, da je v skladu z zahtevami glede poročanja iz Uredbe (EU) 2017/2402 potrebna predložitev velikega števila različnih dokumentov in drugih postavk. Da bi se olajšalo sledenje takih dokumentov, bi moral originator, sponzor ali SSPE pri posredovanju informacij repozitoriju listinjenj uporabljati niz oznak za postavke.
- (10) V skladu z dobrimi praksami za zahteve glede poročanja in da bi investitorjem, potencialnim investitorjem, pristojnim organom in, v zvezi z javnimi listinjenji, drugim subjektom iz člena 17(1) Uredbe (EU) 2017/2402, pomagali pri sledenju relevantnih informacij, bi bilo treba zagotovljenim informacijam pripisati standardizirane identifikatorje. Poleg tega bi morali biti ti standardizirani identifikatorji enotni in trajni, da bi se lahko učinkovito spremljal razvoj informacij o listinjenju skozi čas.
- (11) Da se investitorjem, potencialnim investitorjem, pristojnim organom in, v zvezi z javnimi listinjenji, drugim subjektom, iz člena 17(1) Uredbe (EU) 2017/2402, omogoči, da izpolnijo svoje obveznosti glede skrbnih pregledov in druge obveznosti iz navedene uredbe, je nujno, da so zagotovljene informacije popolne, skladne in aktualne. Sprememba značilnosti tveganj osnovnih izpostavljenosti, skupnih denarnih tokov, ki jih ustvarjajo te osnovne izpostavljenosti, ali drugih informacij v poročilu investitorjem lahko pomembno vpliva na uspešnost listinjenja in cene tranš/obveznic zadevnega listinjenja. Zato bi morale biti notranje informacije ali informacije o pomembnih dogodkih pri javnih listinjenjih zagotovljene takoj, ko so informacije o osnovnih izpostavljenostih in poročilo investitorjem na voljo prek repozitorija listinjenj. Poleg tega bi morale za javna listinjenja notranje informacije ali informacije o pomembnih dogodkih vključevati podrobne informacije o listinjenjih, ki niso listinjenja ABCP, programih ABCP, poslih ABCP, tranšah/obveznicah, računovodskih izkazih, nasprotnih strankah in informacije o značilnostih, ki so relevantne za sintetična listinjenja ali listinjenja v obliki finančnih instrumentov, zavarovanih z zastavo posojila.
- (12) Kadar informacij ni mogoče zagotoviti ali niso relevantne, bi moral originator, sponzor ali SSPE zaradi preglednosti na standardiziran način sporočiti in pojasniti konkreten razlog in okoliščine, zaradi katerih se podatki ne poročajo. Zato bi bilo treba v ta namen oblikovati niz možnosti „brez podatkov“, ki upoštevajo obstoječe prakse pri razkrivanju informacij o listinjenju.
- (13) Niz možnosti „brez podatkov“ („No data“ – ND) bi se moral uporabiti le, kadar informacije niso na voljo iz utemeljenih razlogov, vključno kadar določena postavka poročanja ni relevantna zaradi heterogenosti osnovnih izpostavljenosti za dano listinjenje. Vendar uporaba možnosti ND nikakor ne bi smela pomeniti izogibanja zahtevam za poročanje. Uporabo možnosti ND bi zato morale biti mogoče stalno objektivno preverjati, zlasti s pojasnitvijo okoliščin, ki so privedle do uporabe možnosti ND, kadar koli to pristojni organi zahtevajo.

- (14) Zaradi točnosti bi morale biti sporočene informacije aktualne. Zato bi se morale zagotovljene informacije nanašati na časovno obdobje, ki je čim bližje datumu predložitve, ob ustreznem upoštevanju operativnih korakov, ki jih mora izvesti originator, sponzor ali SSPE, da organizira in predloži zahtevane informacije.
- (15) Določbe te uredbe so tesno povezane, saj se nanašajo na informacije o listinjenju, ki jih mora originator, sponzor ali SSPE zadevnega listinjenja zagotoviti različnim osebam v skladu z Uredbo (EU) 2017/2402. Za zagotovitev skladnosti navedenih določb, ki bi morale začeti veljati hkrati, in da se omogoči celovit pregled in učinkovit dostop do vseh relevantnih informacij o listinjenju, je nujno, da se regulativni tehnični standardi vključijo v eno uredbo.
- (16) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).
- (17) ESMA je o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, opravil javna posvetovanja, analiziral morebitne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta¹¹ –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Opredelitev pojmov

V tej uredbi se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

- (1) „poročajoči subjekt“ pomeni subjekt, izbran v skladu s prvim pododstavkom člena 7(2) Uredbe (EU) 2017/2402;
- (2) „presečni datum podatkov“ pomeni referenčni datum sporočenih informacij v skladu s to uredbo;
- (3) „aktivna osnovna izpostavljenost“ pomeni osnovno izpostavljenost, za katero se lahko na presečni datum podatkov pričakuje, da bo v prihodnosti ustvarjala denarne pritoke ali odtoke;
- (4) „neaktivna osnovna izpostavljenost“ pomeni osnovno izpostavljenost, ki je v stanju neplačila in pri kateri se ne pričakujejo nadaljnje izterjave ali ki je bila izplačana, predčasno odplačana, preklicana, ponovno odkupljena ali nadomeščena;
- (5) „koeficient servisiranja dolga“ pomeni letni prihodek od najemnin, ki ga ustvari poslovna nepremičnina, v celoti ali delno financirana z dolgom, brez davkov in brez obratovalnih stroškov za ohranjanje vrednosti nepremičnine, v razmerju do skupnega letnega zneska odplačil obresti in glavnice za celotni dolg kreditorejmalca v danem obdobju pri kreditu, zavarovanem z nepremičnino;
- (6) „koeficient pokritosti obresti“ pomeni bruto letni prihodek od najemnin pred obratovalnimi stroški in davki, ustvarjen z nepremičnino, kupljeno z namenom oddajanja, ali neto letni prihodek od najemnin, ustvarjen s poslovno nepremičnino ali nizom nepremičnin, v razmerju do letnih stroškov obresti za kredit, zavarovan z nepremičnino ali nizom nepremičnin.

¹¹ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

ODDELEK 1: INFORMACIJE, KI SE ZAGOTOVIJO ZA VSA LISTINJENJA

Člen 2

Informacije o osnovnih izpostavljenostih

- (1) Informacije, ki jih je treba zagotoviti za listinjenja, ki niso listinjenja ABCP, v skladu s členom 7(1)(a) Uredbe (EU) 2017/2402, so določene v:
- (a) Prilogi II za kredite zasebnim gospodinjstvom, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami, ne glede na namen teh kreditov;
 - (b) Prilogi III za kredite za nakup poslovnih nepremičnin ali zavarovane s poslovnimi nepremičninami;
 - (c) Prilogi IV za osnovne izpostavljenosti do podjetij, vključno z osnovnimi izpostavljenostmi do mikro, malih in srednjih podjetij;
 - (d) Prilogi V za osnovne izpostavljenosti, povezane z vozili, vključno s krediti in zakupi za pravne ali fizične osebe, ki so kriti z vozili;
 - (e) Prilogi VI za osnovne izpostavljenosti, povezane s potrošniškimi krediti;
 - (f) Prilogi VII za osnovne izpostavljenosti, povezane s kreditnimi karticami;
 - (g) Prilogi VIII za osnovne izpostavljenosti, povezane z zakupi;
 - (h) Prilogi IX za osnovne izpostavljenosti, ki ne spadajo v nobeno od kategorij iz točk (a) do (g).

Za namene točke (a) stanovanjska nepremičnina pomeni vsako nepremičnino, ki je na voljo za bivanje (vključno s stanovanji ali nepremičninami, kupljenimi z namenom oddajanja), ki jo kupi, zgradi ali prenove zasebno gospodinjstvo in ki se ne šteje za poslovno nepremičnino.

Za namene točke (b) poslovna nepremičnina pomeni vsako nepremičnino, ki ustvarja prihodek, bodisi obstoječo bodisi v gradnji, pri čemer so izključena socialna stanovanja in nepremičnine, ki so v lasti končnih uporabnikov.

- (2) Kadar listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, vključuje več kot eno vrsto osnovnih izpostavljenosti iz odstavka 1, poročajoči subjekt za to listinjenje za vsako osnovno izpostavljenost zagotovi informacije iz ustrezne priloge.
- (3) Poročajoči subjekt za listinjenje z nedonosno izpostavljenostjo zagotovi informacije iz:
- (a) prilog iz točk (a) do (h) odstavka 1, kot je ustrezno glede na vrsto osnovne izpostavljenosti;
 - (b) Priloge X.

Za namene tega odstavka je „listinjenje z nedonosno izpostavljenostjo“ listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, in pri katerem je večina aktivnih osnovnih izpostavljenosti glede na znesek neporavnane glavnice na presečni datum podatkov eno do naslednjega:

- (a) nedonosna izpostavljenost iz odstavkov 213 do 239 dela 2 Priloge V k Izvedbeni uredbi Komisije (EU) št. 680/2014¹²;
 - (b) finančno sredstvo s poslabšano kreditno kakovostjo, kot je opredeljeno v Dodatku A k Mednarodnemu standardu računovodskega poročanja 9 iz Uredbe Komisije (ES) št. 1126/2008¹³, ali finančno sredstvo, ki se obračunava kot oslajljeno v skladu z nacionalnimi pravili, ki upoštevajo splošno sprejeta računovodska načela (GAAP) na podlagi Direktive Sveta 86/635/EGS¹⁴.
- (4) Poročajoči subjekt za listinjenje ABCP zagotovi informacije iz Priloge XI.
- (5) Za namene tega člena se informacije, ki jih je treba zagotoviti v skladu z odstavki 1 do 4, nanašajo na:
- (a) aktivne osnovne izpostavljenosti na presečni datum podatkov;
 - (b) neaktivne osnovne izpostavljenosti, ki so bile aktivne osnovne izpostavljenosti na presečni datum podatkov neposredno pred trenutnim.

Člen 3

Informacije o poročilih investorjem

- (1) Poročajoči subjekt za listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, zagotovi informacije o poročilih investorjem iz Priloge XII.
- (2) Poročajoči subjekt za listinjenje ABCP zagotovi informacije o poročilih investorjem iz Priloge XIII.

Člen 4

Raven razčlenjenosti informacij

- (1) Poročajoči subjekt zagotovi informacije iz prilog II do X in XII o:
 - (a) osnovnih izpostavljenosti v zvezi z vsako posamezno osnovno izpostavljenostjo;
 - (b) zavarovanju s premoženjem, če je izpolnjen kateri koli od naslednjih pogojev, in za vsako postavko zavarovanja s premoženjem, s katero je zavarovana vsaka osnovna izpostavljenost:
 - (i) osnovna izpostavljenost je zavarovana z jamstvom;
 - (ii) osnovna izpostavljenost je zavarovana s fizičnim ali finančnim zavarovanjem s premoženjem;
 - (iii) kreditodajalec lahko enostransko ustvari vrednostni papir na osnovno izpostavljenost brez potrebe po kakršni koli nadaljnji odobritvi dolžnika ali izdajatelja jamstva;

¹² Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 680/2014 z dne 16. aprila 2014 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi z nadzorniškimi poročanjem institucij v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 191, 28.6.2014, str. 1)

¹³ Uredba Komisije (ES) št. 1126/2008 z dne 3. novembra 2008 o sprejetju nekaterih mednarodnih računovodskih standardov v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 320, 29.11.2008, str. 1).

¹⁴ Direktiva Sveta 86/635/EGS z dne 8. decembra 1986 o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij (UL L 372, 31.12.1986, str. 1)

- (c) najemnikov za vsakega od treh največjih najemnikov, ki zasedajo poslovno nepremičnino, merjeno kot skupna letna najemnina, ki jo mora plačati vsak najemnik, ki zaseda nepremičnino;
- (d) preteklih izterjavah za vsako osnovno izpostavljenost in za vsak mesec v obdobju od presečnega datuma podatkov do šestintrideset mesecev pred tem datumom;
- (e) denarnih tokovih za vsako postavko pritokov ali odtokov v listinjenju, kot so določeni v hierarhiji prejemkov ali plačil, na presečni datum podatkov;
- (f) preizkusih/dogodkih/sprožilcih za vsak preizkus/dogodek/sprožilec, ki sproži spremembe v hierarhiji plačil ali zamenjavo nasprotnih strank.

Za namene točk (a) in (d) se listinjeni deli kredita obravnavajo kot posamezne osnovne izpostavljenosti.

Za namene točke (b) se vsaka nepremičnina, ki deluje kot zavarovanje za kredite iz točk (a) in (b) člena 2(1), obravnava kot en sama postavka zavarovanja s premoženjem.

(2) Poročajoči subjekt zagotovi informacije iz prilog XI in XIII o:

- (a) poslih ABCP za toliko poslov ABCP, kot jih obstaja v programu ABCP na presečni datum podatkov;
- (b) vsakem programu ABCP, s katerim se financirajo posli ABCP, za katere se zagotovijo informacije v skladu s točko (a), na presečni datum podatkov;
- (c) preizkusih/dogodkih/sprožilcih za vsak preizkus/dogodek/sprožilec v listinjenju ABCP, ki sproži spremembe v hierarhiji plačil ali zamenjavo nasprotnih strank;
- (d) osnovnih izpostavljenostih za vsak posel ABCP, za katerega so na voljo informacije v skladu s točko (a), in za vsako vrsto izpostavljenosti, ki je prisotna v tem poslu ABCP, na presečni datum podatkov, v skladu s seznamom v polju IVAL5 v Prilogi XI.

ODDELEK 2: INFORMACIJE, KI SE ZAGOTOVIJO ZA LISTINJENJA, ZA KATERA JE TREBA PRIPRAVITI PROSPEKT (JAVNA LISTINJENJA)

Člen 5

Oznake postavk

Poročajoči subjekti informacijam, ki se zagotovijo repozitorijem listinjenja, pripišejo oznake postavk. V ta namen poročajoči subjekti uporabijo oznako postavke, določeno v tabeli 3 Priloge I, ki najbolj ustreza tem informacijam.

Člen 6

Notranje informacije

- (1) Poročajoči subjekt za listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, zagotovi notranje informacije iz Priloge XIV.
- (2) Poročajoči subjekt za listinjenje ABCP zagotovi notranje informacije iz Priloge XV.

Člen 7

Informacije o pomembnih dogodkih

- (1) Poročajoči subjekt za listinjenje, ki ni listinjenje ABCP, zagotovi informacije o pomembnih dogodkih iz Priloge XIV.
- (2) Poročajoči subjekt za listinjenje ABCP zagotovi informacije o pomembnih dogodkih iz Priloge XV.

Člen 8

Raven razčlenjenosti informacij

- (1) Poročajoči subjekt zagotovi informacije iz Priloge XIV o:
 - (a) tranšah/obveznicah v listinjenju za vsako izdajo tranš v listinjenju ali drug instrument, za katerega je bila dodeljena mednarodna identifikacijska številka vrednostnega papirja, in za vsak podrejeni kredit v listinjenju;
 - (b) računih za vsak račun v listinjenju;
 - (c) nasprotnih strankah za vsako nasprotno stranko v listinjenju;
 - (d) v primeru sintetičnega listinjenja, ki ni listinjenje ABCP:
 - (i) sintetičnem kritju za toliko ureditev varovanja, kot jih obstaja v listinjenju;
 - (ii) zavarovanju s premoženjem izdajatelja za vsako posamezno sredstvo zavarovanja s premoženjem, ki jo poseduje SSPE v imenu investitorjev, ki obstaja za dano ureditev varovanja;
 - (e) v primeru finančnega instrumenta, zavarovanega z zastavo posojila (CLO), ki ni listinjenje ABCP:
 - (i) upravljalcu CLO za vsakega upravljalca CLO v listinjenju;
 - (ii) listinjenju CLO.

Za namene točke (d)(ii) se vsako sredstvo, za katero obstaja mednarodna identifikacijska številka vrednostnega papirja, obravnava kot posamezno sredstvo zavarovanja s premoženjem, denarno zavarovanje z isto valuto se združi in obravnava kot posamezno sredstvo zavarovanja s premoženjem, denarno zavarovanje z različnimi valutami pa se poroča kot ločeno sredstvo zavarovanja s premoženjem.

- (2) Poročajoči subjekt zagotovi informacije iz Priloge XV o:
 - (a) poslih ABCP za toliko poslov ABCP, kot jih obstaja v programu ABCP na presečni datum podatkov;
 - (b) programih ABCP za toliko programov ABCP, kot jih na presečni datum podatkov zagotavlja financiranje poslov ABCP, za katere se zagotovijo informacije v skladu s točko (a);
 - (c) tranšah/obveznicah v programu ABCP za vsako izdajo tranš ali komercialnih zapisov v programu ABCP ali drug instrument, za katerega je bila dodeljena mednarodna identifikacijska številka vrednostnega papirja, in za vsak podrejeni kredit v programu ABCP;
 - (d) računih za vsak račun v listinjenju ABCP;

- (e) nasprotnih strankah za vsako nasprotno stranko v listinjenju ABCP.

ODDELEK 3: SKUPNE DOLOČBE

Člen 9

Popolnost in doslednost informacij

- (1) Informacije, ki se zagotovijo skladu s to uredbo, so popolne in dosledne.
- (2) Če poročajoči subjekt odkrije stvarne napake v informacijah, ki jih je zagotovil v skladu s to uredbo, nemudoma predloži popravljeno poročilo z vsemi informacijami o listinjenju, ki se zahtevajo v skladu s to uredbo.
- (3) Kadar je to dovoljeno v ustrezni prilogi, lahko poročajoči subjekt sporoči eno od naslednjih vrednosti „brez podatkov“ (ND), ki ustreza razlogu za nerazpoložljivost potrebnih informacij:
 - (a) vrednost „ND1“, če zahtevane informacije niso bile zbrane, ker se v času nastanka osnovne izpostavljenosti to ni zahtevalo v skladu z merili za kreditiranje ali vpis;
 - (b) vrednost „ND2“, če so bile zahtevane informacije zbrane v času nastanka osnovne izpostavljenosti, vendar na presečni datum podatkov niso zavedene v sistemu poročanja poročajočega subjekta;
 - (c) vrednost „ND3“, če so bile zahtevane informacije zbrane v času nastanka osnovne izpostavljenosti, vendar so na presečni datum podatkov zavedene v sistemu, ločenem od sistema poročanja poročajočega subjekta;
 - (d) vrednost „ND4-LLLL-MM-DD“, če so bile zahtevane informacije zbrane, vendar se bodo lahko zagotovile šele na datum po presečnem datumu. „LLLL-MM-DD“ se nanaša na številčno leto, mesec in dan, ki ustreza datumu v prihodnosti, na katerega bodo zahtevane informacije zagotovljene;
 - (e) vrednost „ND5“, kadar zahtevane informacije niso relevantne za postavko, o kateri se poroča.

Za namene tega odstavka se sporočanje vrednosti ND ne sme uporabljati za izogibanje zahtevam iz te uredbe.

Na zahtevo pristojnih organov poročajoči subjekt zagotovi podrobnosti o okoliščinah, ki upravičujejo uporabo navedenih vrednosti ND.

Člen 10

Pravočasnost informacij

- (1) Če listinjenje ni listinjenje ABCP, presečni datum podatkov za informacije, zagotovljene v skladu s to uredbo, ne sme biti več kot dva koledarska meseca pred datumom predložitve.
- (2) V primeru listinjenja ABCP:
 - (a) presečni datum podatkov za informacije iz Priloge XI in „oddelka z informacijami o poslu“ v prilogah XIII in XV ne sme biti več kot dva koledarska meseca pred datumom predložitve;

- (b) presečni datum podatkov za informacije iz vseh oddelkov prilog XIII in XV razen „oddelka z informacijami o poslu“ ne sme biti več kot en koledarski mesec pred datumom predložitve.

Člen 11

Enotni identifikatorji

- (1) Vsakemu listinjenju se dodeli enoten identifikator, ki je sestavljen iz naslednjih elementov, v zaporednem vrstnem redu:
 - (a) identifikatorja pravnih subjektov poročajočega subjekta;
 - (b) črke „A“, če gre za listinjenje ABCP, ali črke „N“, če ne gre za listinjenje ABCP;
 - (c) štirimestnega števila za leto, ki ustreza:
 - (i) letu izdaje prvih vrednostnih papirjev listinjenja, če listinjenje ni listinjenje ABCP;
 - (ii) letu, v katerem so bili izdani prvi vrednostni papirji v okviru programa ABCP, če gre pri listinjenju za listinjenje ABCP;
 - (d) številke 01 ali, če obstaja več kot eno listinjenje z istim identifikatorjem iz točk (a), (b) in (c), dvomestne zaporedne številke, ki ustreza vrstnemu redu, v katerem so navedene informacije o vsakem listinjenju. Vrstni red sočasnih listinjenj se določi po lastni presoji.
- (2) Vsakemu poslu ABCP v programu ABCP se dodeli enoten identifikator, ki je sestavljen iz naslednjih elementov, v zaporednem vrstnem redu:
 - (a) identifikatorja pravnih subjektov poročajočega subjekta;
 - (b) črke „T“;
 - (c) štirimestnega števila za leto, ki ustreza prvemu datumu zaključka posla ABCP;
 - (d) številke 01 ali, če obstaja več kot en posel ABCP z istim identifikatorjem iz točk (a), (b) in (c) tega odstavka, dvomestne zaporedne številke, ki ustreza vrstnemu redu prvega datuma zaključka vsakega posla ABCP. Vrstni red sočasnih poslov ABCP se določi po lastni presoji.
- (3) Poročajoči subjekt ne sme spreminjati enotnih identifikatorjev.

Člen 12

Poročanje o razvrstitvi

- (1) Informacije v zvezi z razvrstitvijo v skladu z Evropskim sistemom računov (ESR) 2010 iz Uredbe (EU) št. 549/2013 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁵ se zagotovijo z uporabo oznak iz tabele 1 Priloge I.
- (2) Informacije, ki se nanašajo na razvrstitev v skladu z opozorilnim seznamom serviserja, se zagotovijo z uporabo oznak iz tabele 2 Priloge I.

¹⁵ Uredba (EU) št. 549/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. maja 2013 o Evropskem sistemu nacionalnih in regionalnih računov v Evropski uniji (UL L 174, 26.6.2013, str. 1).

Člen 13

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 16.10.2019

Za Komisijo
Predsednik
Jean-Claude JUNCKER