



European Securities and  
Markets Authority

# Smjernice

o pragovima u pogledu potpunosti i dosljednosti podataka  
sekuritizacijskih repozitorija





European Securities and  
Markets Authority

## **Sadržaj**

<b>I.</b>	<b>Područje primjene .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije.....</b>	<b>3</b>
<b>III.</b>	<b>Svrha .....</b>	<b>4</b>
<b>IV.</b>	<b>Obveze usklađivanja i izvješćivanja .....</b>	<b>5</b>
<b>V.</b>	<b>Smjernice o pragovima u pogledu potpunosti i dosljednosti podataka sekuritizacijskih repozitorija.....</b>	<b>5</b>
<b>VI.</b>	<b>Prilog .....</b>	<b>7</b>

# I. Područje primjene

## Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na sekuritizacijske repozitorije.

## Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u pogledu obveze prema kojoj sekuritizacijski repozitoriji moraju provjeriti je li uporabom „Opcija bez podataka” u dostavi informacija omogućena dovoljna reprezentativnost dostave informacija za odnosne izloženosti u sekuritizaciji u skladu s člankom 4. stavkom 2. točkom (d) Delegirane uredbe o operativnim standardima sekuritizacijskih repozitorija.

## Kada?

3. Ove smjernice bit će prevedene na sve službene jezike EU-a i objavljene na ESMA-inim internetskim stranicama. ESMA će ove smjernice uzeti u obzir za potrebe svojeg nadzora od 1. siječnja 2021.

# II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

## Zakonodavni referentni dokumenti

<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ <sup>(1)</sup>
<i>Uredba o sekuritizaciji</i>	Uredba 2017/2402 (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 <sup>(2)</sup>
<i>Delegirana uredba o operativnim standardima sekuritizacijskih repozitorija</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1229 od 29. studenoga 2019. <sup>(3)</sup> o dopuni Uredbe (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda koji se odnose na operativne standarde sekuritizacijskih repozitorija za prikupljanje, agregiranje i

---

<sup>1</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

<sup>2</sup> SL L 347, 28.12.2017., str. 35.

<sup>3</sup> SL L 289, 3.9.2020., str. 335.

usporedbu podataka, pristup podacima te provjeru njihove potpunosti i dosljednosti

*Delegirana uredba o zahtjevima za objavljivanje podataka o sekuritizaciji*

Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1224 od 16. listopada 2019. (<sup>4</sup>) o dopuni Uredbe (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju informacije i pojedinosti o sekuritizaciji koje inicijator, sponzor i SSPN stavljaju na raspolaganje

## **Pokrate**

*ESMA*

Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala

## **Definicije**

*primjenjive „Opcije bez podataka”*

„Opcije bez podataka” utvrđene u članku 9. stavku 3. Delegirane uredbe o zahtjevima za objavljivanje podataka o sekuritizaciji, osim „ND5”

*izvješće o vrsti izloženosti*

informacije navedene u jednom od Priloga od II. do XI. Delegiranoj uredbi o zahtjevima za objavljivanje podataka o sekuritizaciji koje se navode u dostavi informacija za sekuritizaciju, ne uključujući informacije o neaktivnim odnosnim izloženostima iz članka 2. stavka 5. točke (b) te Uredbe

## **III. Svrha**

4. Ove se smjernice temelje na članku 16. stavku 1. Uredbe o ESMA-i. Ovim se smjernicama žele uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse u okviru Europskog sustava financijskog nadzora i osigurati zajednička, ujednačena i dosljedna primjena Uredbe o sekuritizaciji. Ti su ciljevi u ovim smjernicama postignuti opisom pragova za slučajeve kada uporabom „Opcija bez podataka” nije omogućena „dovoljn[a] reprezentativnost dostave informacija za odnosne izloženosti u sekuritizaciji” u skladu s člankom 4. stavkom 2. točkom (d) Delegirane uredbe o operativnim standardima sekuritizacijskih repozitorija.

---

<sup>4</sup> SL L 289, 3.9.2020., str. 1.

## **IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja**

### **Status smjernica**

5. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, sekuritizacijski repozitoriji moraju ulagati sve napore da se usklade s ovim smjernicama.
6. ESMA će u sklopu svojeg kontinuiranog izravnog nadzora procijeniti primjenjuju li sekuritizacijski repozitoriji ove smjernice.

### **Zahtjevi za izvješćivanje**

7. Sekuritizacijski repozitoriji nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

## **V. Smjernice o pragovima u pogledu potpunosti i dosljednosti podataka sekuritizacijskih repozitorija**

8. Sekuritizacijski repozitoriji trebali bi se uvjeriti da uporabom „Opcija bez podataka” nije onemogućena dovoljna reprezentativnost dostave informacija za odnosne izloženosti u sekuritizaciji u skladu s člankom 4. stavkom 2. točkom (d) Delegirane uredbe o operativnim standardima sekuritizacijskih repozitorija na način da utvrde sljedeće:
  - (a) postotke pojedinačnih rubrika s primjenjivim „Opcijama bez podataka” za svako izvješće o vrsti izloženosti u toj dostavi informacija i
  - (b) premašuje li broj tih postotaka bilo koji prag primjenjiv na ta izvješća o vrsti izloženosti.
9. Za potrebe stavka 8. točke (a), sekuritizacijski repozitoriji trebali bi utvrditi postotke pojedinačnih rubrika s primjenjivim „Opcijama bez podataka” za izvješće o vrsti izloženosti kako slijedi:
  - (a) utvrđivanjem broja primjenjivih „Opcija bez podataka” navedenih u svakoj rubrici u tom izvješću o vrsti izloženosti i
  - (b) dijeljenjem svakog od tih brojeva rubrika ukupnim brojem odnosnih izloženosti navedenih u tom izvješću o vrsti izloženosti.
10. Za potrebe stavka 8. točke (b), sekuritizacijski repozitoriji trebali bi utvrditi premašuje li broj postotaka pojedinačnih rubrika s primjenjivim „Opcijama bez podataka” za izvješće o vrsti izloženosti pragove primjenjive na to izvješće o vrsti izloženosti utvrđivanjem sljedećeg:
  - (a) broja postotaka pojedinačnih rubrika u izvješću o vrsti izloženosti koji su:
    - (i) veći od 0 % i manji od 10 % („postotak pojavljivanja praga 1”) i
    - (ii) jednaki ili veći od 10 % („postotak pojavljivanja praga 2”)

(b) premašuje li postotak pojavljivanja praga 1 prag 1 utvrđen u Prilogu A primjenjiv na to izvješće o vrsti izloženosti i

(c) premašuje li postotak pojavljivanja praga 2 prag 2 utvrđen u Prilogu A primjenjiv na to izvješće o vrsti izloženosti.

11. Ako je bilo koji od pragova utvrđenih u Prilogu A premašen za bilo koje izvješće o vrsti izloženosti u dostavi informacija, sekuritizacijski repozitoriji trebali bi smatrati da uporabom „Opcija bez podataka” nije omogućena dovoljna reprezentativnost dostave podataka za odnosne izloženosti u skladu s člankom 4. stavkom 2. točkom (d) Delegirane uredbe o operativnim standardima sekuritizacijskih repozitorija.

12. Primjeri primjene postupka provjere reprezentativnosti u skladu sa stavcima od 8. do 11. za uzorak izvješća o vrsti izloženosti koji se odnose na „kredite za kupnju stambene nekretnine” u dostavi informacija za sekuritizaciju navedeni su u Prilogu B.

## VI. Prilog

### PRILOG A

#### Pragovi primjenjivi na izvješća o vrsti izloženosti

Prilog Delegiranoj uredbi o zahtjevima za objavljivanje podataka o sekuritizaciji	Izvješće o vrsti izloženosti	Prag 1	Prag 2
II	kreditni za kupnju stambene nekretnine	30	30
III	kreditni za kupnju poslovne nekretnine	50	50
IV	trgovačka društva	35	35
V	kreditni za kupnju automobila	15	15
VI	potrošački krediti	15	15
VII	potraživanja po kreditnim karticama	10	10
VIII	leasing	15	15
IX	specifične izloženosti	61	61
X	uvećanje za neprihodujuće izloženosti	203	203
XI	komercijalni zapisi osigurani imovinom	39	39

## PRILOG B

### Prvi dio: Primjer primjene provjere reprezentativnosti uzorka izvješća o vrsti izloženosti sa 100 odnosnih izloženosti prema kreditima za kupnju stambene nekretnine

Kredit#	Rezident	Zemljopisna regija – dužnik	Radni status	Primarni dohodak	Provjera primarnog dohotka	Datum iniciranja	Datum dospjeća	Kanal iniciranja	Svrha	Omjer duga i dohotka (%)	Vrsta kamatne stope	Marža trenutne kamatne stope (%)	Interval ponovnog utvrđivanja kamatne stope (u mjesecima)	Izvorni omjer vrijednosti kredita i založene nekretnine (%)
1	D	BE351	JAVNI SEKTOR	30 478 EUR	ND1	17.12.2010.	17.12.2026.	BROKER	KUPNJA	5	PROMJEN JIVA	1,51	3	45
2	D	BE351	JAVNI SEKTOR	60 324 EUR	ND1	27.5.2014.	17.9.2032.	INTERNET	KUPNJA	28	PROMJEN JIVA	1,52	3	50
3	D	BE351	PRIVATNI SEKTOR	33 678 EUR	ND1	15.2.2011.	9.7.2030.	INTERNET	KUPNJA	9	FIKSNA	ND5	ND5	31
4	D	BE351	ND1	ND1	ND1	4.7.2010.	26.7.2032.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	ND1
5	N	BE351	ND1	ND1	ND1	5.3.2009.	6.7.2027.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	ND1
6	N	BE351	ND1	74 308 EUR	ND1	10.1.2009.	24.12.2025.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	ND1
7	N	BE351	ND1	89 875 EUR	ND1	19.3.2008.	15.8.2029.	PODRUŽNIC A	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	ND1
8	N	BE201	PRIVATNI SEKTOR	23 304 EUR	ND1	20.11.2019.	15.8.2031.	PODRUŽNIC A	OSLOBAĐANJE VLASNIČKOG KAPITALA IZGRADNJA	15	PROMJEN JIVA	1,23	6	56
9	D	BE201	PRIVATNI SEKTOR	27 336 EUR	ND1	5.12.2017.	18.7.2035.	PODRUŽNIC A	IZGRADNJA	27	FIKSNA	ND5	ND5	55
10	D	BE201	PRIVATNI SEKTOR	45 479 EUR	ND1	5.2.2011.	14.8.2027.	INTERNET	IZGRADNJA	11	FIKSNA	ND5	ND5	58
11	D	BE201	PRIVATNI SEKTOR	25 322 EUR	ND1	6.9.2014.	11.3.2033.	INTERNET	IZGRADNJA	9	PROMJEN JIVA	1,29	6	57
12	D	BE201	PRIVATNI SEKTOR	89 267 EUR	ND1	28.3.2011.	24.3.2031.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	14	PROMJEN JIVA	1,73	6	37
13	D	BE201	PRIVATNI SEKTOR	97 123 EUR	ND1	16.11.2010.	3.11.2032.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	16	PROMJEN JIVA	1,56	6	58
14	D	BE442	PRIVATNI SEKTOR	20 948 EUR	ND1	9.11.2009.	22.12.2027.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	13	PROMJEN JIVA	1,08	6	39
15	D	BE442	ND1	ND1	ND1	4.11.2009.	18.9.2026.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	63
16	D	BE442	ND1	ND1	ND1	27.8.2008.	8.2.2030.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	64
17	D	BE442	JAVNI SEKTOR	39 029 EUR	ND1	15.4.2017.	30.10.2031.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	33
18	D	BE442	PRIVATNI SEKTOR	75 081 EUR	ND1	9.7.2018.	17.2.2036.	ND1	ND1	ND1	FIKSNA	ND5	ND5	43
19	N	BE442	PRIVATNI SEKTOR	52 688 EUR	ND1	25.11.2011.	10.8.2028.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	16	PROMJEN JIVA	1,43	6	41
20	N	BE442	PRIVATNI SEKTOR	35 467 EUR	ND1	11.3.2015.	26.4.2033.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	7	PROMJEN JIVA	1,26	6	62
-	-	-	-	-	ND1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	ND1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	ND1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100	D	BE331	NEZAPOSLEN	95 741 EUR	ND1	20.5.2017.	7.4.2032.	PODRUŽNIC A	KUPNJA	8	FIKSNA	ND5	ND5	55



Bilješka: Jesu li opcije ND1-ND4 dopuštene u ovoj rubrici?	NE	NE	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	NE	NE	NE	DA
% uporabe opcije „Bez podataka”	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	6 %	4 %	100 %	0 %	0 %	7 %	8 %	8 %	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	4 %

## Drugi dio: Primjer primjene reprezentativne provjere četiriju scenarija za izvješće o vrsti izloženosti prema kreditima za kupnju stambene nekretnine

### Primjenjivi pragovi

Izvješće o vrsti izloženosti	Krediti za kupnju stambene nekretnine
Prag 1	30
Prag 2	30

### Provedba 1. provjere

	1. scenarij	2. scenarij	3. scenarij	4. scenarij
1. Koji je postotni prag?	10 %	10 %	10 %	10 %
2. Koji je broj pojedinačnih rubrika u kojima je postotak „Opcije bez podataka” veći od 0 % i <u>manji od</u> 10 % (postotak pojavljivanja praga 1)?	10	14	31	34
3. Koliko iznosi prag 1? (tj. prag za broj rubrika u 1. provjeri)	30	30	30	30
4. Je li postotak pojavljivanja praga 1 manji od praga 1? (Da = PROLAZ / Ne = PAD)	PROLAZ	PROLAZ	PAD	PAD

**Provedba 2. provjere**

1. Koji je postotni prag?	10 %	10 %	10 %	10 %
2. Koji je broj pojedinačnih rubrika u kojima je postotak "Opcije bez podataka" <u>jednak ili veći od 10 %</u> (postotak pojavljivanja praga 2)?	16	32	18	33
3. Koliko iznosi prag 2? (tj. prag za broj rubrika u 2. provjeri)	30	30	30	30
4. Je li postotak pojavljivanja praga 2 manji od praga 2? (Da = PROLAZ / Ne = PAD)	PROLAZ	PAD	PROLAZ	PAD

**ŠTO TREBA NAPRAVITI SEKURITIZACIJSKI REPOZITORIJ U POGLEDU PROVJERE  
REPREZENTATIVNOSTI U DOSTAVI INFORMACIJA:**

PRIHVATITI	ODBITI	ODBITI	ODBITI
------------	--------	--------	--------

