



Brüssel, 30. november 2015
(OR. en)

14537/15

Institutsioonidevaheline
dokument:
2015/0226 (COD)

EF 210
ECOFIN 919
SURE 39
CODEC 1585

MÄRKUS

Saatja:	Eesistujariik/Nõukogu peasekretariaat
Saaja:	Delegatsioonid
Teema:	Ettepanek: EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS, millega kehtestatakse ühised eeskirjad väärtpaberistamise kohta ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise Euroopa raamistik ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ, 2011/61/EL ja määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 – <i>Eesistujariigi kompromisstekst</i>

Delegatsioonidele edastatakse eesistujariigi kolmas kompromisstekst eespool nimetatud ettepaneku kohta.

Teise kompromisettepanekuga (ST 14493/15) võrreldes uus tekst on dokumendi ingliskeelses versioonis esitatud **paksus allajoonitud kirjas** ning väljajäetud tekst on märgitud nurksulgudes ja punktiiriga [...].

Ettepanek:

EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,

millega kehtestatakse ühised eeskirjad väärtpaberistamise kohta ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise Euroopa raamistik ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ, 2011/61/EL ja määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114,

võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,

olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,

võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust¹,

toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt

ning arvestades järgmist:

- (1) Väärtpaberistamine hõlmab tehinguid, mis võimaldavad laenuandjal või võlausaldajal, kelleks tavaliselt on krediitiasutus või äriühing, refinantseerida laenude, riskipositsioonide või nõuete kogum, näiteks kinnisvaralaenud, autoliisingud, tarbimislaenud, krediitkaardid või klientide vastu olevad nõuded, muutes need kaubeldavateks väärtpaberiteks. Laenuandja koondab ja struktureerib oma laenud ümber portfelli ning jaotab need erinevate investorite jaoks eri riskikategooriatesse, võimaldades seega investoritele juurdepääsu investeringutele laenudesse ja muudesse riskipositsioonidesse, millele neil tavapäraselt puuduks otsene juurdepääs. Investoritele teenitakse tulu aluseks olevate laenude rahavoogudest.

¹ ELT C, lk .

- (2) 26. novembril 2014. aastal esitletud Euroopa investeerimiskavaga seoses teatas komisjon oma kavatsusest taaskäivitada kvaliteetse väärtpaberistamise turud, kordamata enne 2008. aasta finantskriisi tehtud vigu. Lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise turu loomine on kapitaliturgude liidu projekti oluline komponent ja aitab kaasa komisjoni esmatähtsale eesmärgile toetada töökohtade loomist ja majanduse jätkusuutliku kasvu taastamist.
- (3) Euroopa Liit ei kavatse nõrgestada õigusraamistikku, mis rakendati finantskriisi järel väga keerukate, läbipaistmatute ja riskantsete väärtpaberistamisega kaasnevate riskide käsitlemiseks. Oluline on tagada, et võetaks vastu eeskirjad, selleks et paremini eristada lihtsaid, läbipaistvaid ja standarditud tooteid keerukatest, läbipaistmatutest ja riskantsetest instrumentidest ning kohaldada riskitundlikumat usaldatavusraamistikku.
- (4) Väärtpaberistamine on hästi toimivate finantsturgude oluline osa. Usaldusväärselt struktureeritud väärtpaberistamine on oluline viis mitmekesistada rahastamisallikaid ja jaotada tõhusamalt riske liidu finantssüsteemi piires. See võimaldab finantssektori riski laiemalt jaotada ja võib aidata vabastada väärtpaberistamise tehingu algataja bilansimahtu, et anda majandusele täiendavaid laene. Üldiselt võib väärtpaberistamine finantssüsteemi tõhustada ja pakkuda täiendavaid investeerimisvõimalusi. Väärtpaberistamine võib olla ühenduslüliks krediitdiasutuste ja kapitaliturgude vahel, tuues nii kaudset kasu ettevõtjatele ja kodanikele (näiteks vähem kulukate laenude ja ettevõtluse rahastamise, kinnisvaralaenude ja krediitkaartide abil).
- (5) Lihtsate, läbipaistvate ja standarditud väärtpaberistamiste („standardväärtpaberistamised”) jaoks riskitundlikuma usaldatavusraamistiku loomine eeldab liidult standardväärtpaberistamise selget määratlemist, kuna vastasel juhul kasutataks eri liiki väärtpaberistamisel eri liikmesriikides krediitdiasutuste ja kindlustusandjate riskitundlikumat õiguskäsitlust. See tooks kaasa ebavõrdsed tingimused ja õigusliku arbitraaži.

- (6) On asjakohane määratleda kõik väärtpaberistamise põhimõisted kooskõlas liidu valdkondlikest õigusaktidest tulenevate olemasolevate määratlustega. Eelkõige on vaja väärtpaberistamise selget ja laiaulatuslikku määratlust, et hõlmata kõik tehingud ja skeemid, millega riskipositsiooni või nende kogumiga seonduv krediidirisk kantakse üle erineva nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriatele. Riskipositsiooni, mis loob otsese maksekohustuse füüsilise vara rahastamiseks või haldamiseks kasutatava tehingu või skeemi puhul, ei tuleks lugeda väärtpaberistamisest tulenevaks riskipositsiooniks, isegi kui sellel tehingul või skeemil on erineva nõudeõiguse järguga maksekohustused.
- (6a) Sponsoril peaks olema võimalik delegeerida ülesandeid maksete vahendajale, kuid talle peaks jääma vastutus riskijuhtimise eest. Eelkõige ei tohiks sponsor kanda oma maksete vahendajale üle riski säilitamise nõuet. Maksete vahendajaks peaks olema reguleeritud varahaldur, näiteks eurofondide valitseja, alternatiivse investeerimisfondi (AIF) valitseja või finantsinstrumentide turgude direktiivi alla kuuluv üksus.
- (7) Nii rahvusvahelisel kui ka Euroopa tasandil on juba tehtud palju tööd standardväärtpaberistamise kindlakstegemiseks ning komisjoni delegeeritud määrustes (EL) 2015/61² ja (EL) 2015/35³ on juba sätestatud lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise kriteeriumid konkreetseteks eesmärkideks, millega seonduv riskitundlikum usaldatavusnõuete käsitlemine.
- (8) Tuginedes olemasolevatele kriteeriumidele, 23. juulil 2015 vastuvõetud BCBS-IOSCO kriteeriumidele lihtsate, läbipaistvate ja võrreldavate väärtpaberistamiste kindlakstegemiseks ning eelkõige 7. juulil 2015 avaldatud EBA nõuande standardväärtpaberistamiseks kvalifitseeruvate väärtpaberistamiste kohta, on oluline kehtestada standardväärtpaberistamise üldine ja sektoriüleselt kohaldatav määratlus.

² Komisjoni delegeeritud määrus, 10. oktoober 2014, millega täiendatakse määrust (EL) nr 575/2013 seoses krediitiasutuste suhtes kohaldatava likviidsuskatte nõudega (*ELT L 11, 17.1.2015, lk 1*).

³ Komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2015/35, 10. oktoober 2014, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) (*ELT L 12, 17.1.2015, lk 1*).

- (9) Standardväärtpaberistamise kriteeriumide rakendamine kogu ELis ei tohiks kaasa tuua erisuguseid lähenemisviise. Sellised lähenemisviisid võivad luua takistusi piiriülestele investoritele, sundides neid süvenema liikmesriikide raamistike üksikasjadesse ning õõnestades seega investorite usaldust standardväärtpaberistamise kriteeriumide vastu.
- (10) Pädevate asutuste tihe koostöö on oluline tagamaks, et standardväärtpaberistamise nõudeid mõistetak스 ühetaoliselt kogu liidus, ning käsitleda võimalikke tõlgendusküsimusi. Kõnealust eesmärki silma pidades peaksid kolm Euroopa järelevalveasutust koordineerima Euroopa järelevalveasutuste ühiskomitee raames oma ja pädevate asutuste tööd, et tagada sektoriülene ühtsus ja käsitleda praktilisi küsimusi, mis võivad tekkida seoses standardväärtpaberistamisega. Seda tehes tuleks niipalju kui võimalik küsida ka turuosaliste arvamust ja sellega arvestada. Nende arutelude tulemused tuleks teha Euroopa järelevalveasutuste veebisaitidel avalikkusele kättesaadavaks, et abistada väärtpaberistamistehingu algatajaid, sponsoreid, väärtpaberistamise eriotstarbelisi ettevõtjaid ja investoreid standardväärtpaberistamise hindamisel enne selliste instrumentide emiteerimist või neisse investeerimist. Selline koordineerimismehhanism oleks eriti oluline käesoleva määruse rakendamisele eelneval ajal.
- (11) Väärtpaberistamisse investeerimise või väärtpaberistamise positsioonidega ei teki investoril ainult aluseks olevate laenude või aluspositsioonide krediidiriskid, vaid lisaks sellele võivad väärtpaberistamise struktureerimisest tekkida ka muud riskid, nagu esindusriskid, mudelirisk, õiguslikud ja operatsiooniriskid, vastaspoolerisk, vahendusrisk, likviidsusrisk ja kontsentratsioonirisk. Seetõttu on oluline, et institutsionaalsete investorite suhtes kohaldataks proportsionaalseid hoolsuskohustuse nõudeid, mis tagavad, et nad jaeinvestorite huvides hindavad õigesti väärtpaberistamise kõigist liikidest tulenevaid riske.

Hoolsuskohustus saab seega ka suurendada usaldust turul ning üksikute väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja investorite vahel. On oluline, et investorid täidaksid asjakohast hoolsuskohustust ka standardväärtpaberistamise puhul. Nad saavad viia end kurssi väärtpaberistavate osapoolte avaldatud teabega, eelkõige standardväärtpaberistamise teate ja selles kontekstis avaldatud seonduva teabega, mis peaks investoritele andma kogu asjakohase teabe standardväärtpaberistamise kriteeriumide täitmise kohta.

Institutsionaalsetel investoritel peaks olema võimalik asjakohasel määral tugineda standardväärtpaberistamise teatele ning väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja avaldatud teabele selle kohta, kas väärtpaberistamine vastab standardväärtpaberistamise nõuetele. Nad ei tohiks siiski tugineda üksnes ja mehaaniliselt sellisele teatele ja teabele.

- (12) Oluline on, et riskipositsioone kaubeldavateks väärtpaberiteks muutvate väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja algsete laenuandjate huvid ühtiksid investorite omadega. Selle saavutamiseks peaks väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja säilitama märkimisväärse huvi väärtpaberistamise aluspositsioonides. Seetõttu on oluline, et väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja säilitab kõnealuste alusriskide puhul olulise majandusliku netoriskipositsiooni. Üldisemalt ei tohiks väärtpaberistamise tehingud olla struktureeritud nii, et oleks välditud riski säilitamise nõude kohaldamine. Seda nõuet tuleks kohaldada igas olukorras, mil kohaldatakse väärtpaberistamise majandusliku sisu määratlust, olenemata kasutatud õiguslikust struktuurist või instrumentidest. Puudub vajadus säilitamismõude mitmekordseks kohaldamiseks. Mis tahes väärtpaberistamise korral on piisav, kui nõuet kohaldatakse üksnes väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või algse laenuandja suhtes. Samamoodi tuleks selliste väärtpaberistamise tehingute korral, mille aluspositsioonide hulka kuuluvad ka muud väärtpaberistamise positsioonid, kohaldada säilitamismõuet üksnes investeringu objektiks oleva väärtpaberistamise suhtes. Standardväärtpaberistamise teade osutab investoritele, et väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja säilitab alusriskide puhul olulise majandusliku netoriskipositsiooni. Teatavaid erandeid tuleks teha juhul, kui väärtpaberistatud riskipositsioonidele on täies ulatuses, tingimusteta ja tagasivõtmatult andnud garantii eelkõige ametiasutused. Avaliku sektori vahenditest tagatiste või muude vahendite kujul antava toetuse puhul ei piira käesoleva määruse sätteid riigiabi eeskirjade kohaldamist.

- (13) Investorite ja potentsiaalsete investorite suutlikkus täita hoolsuskohustust ja seega hinnata teadlikult asjaomase väärtpaberistamise instrumendi krediitvõimelisust sõltub nende juurdepääsust kõnealuseid instrumente käsitlevale teabele. Oluline on luua olemasoleva õigustiku põhjal põhjalik süsteem, mille alusel saavad investorid ja potentsiaalsed investorid juurdepääsu kogu asjakohasele teabele. Tehingute kogu kehtivusaja jooksul tuleks soodustada investorite pidevat, lihtsat ja vaba juurdepääsu usaldusväärsele teabele väärtpaberistamise kohta ning vähendada väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate aruandlusega seotud ülesandeid.
- (13a) Väärtpaberistamise instrumendid ei sobi jaeinvestoritele direktiivi 2014/65/EL tähenduses.
- (14) Väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad peaksid investoritele esitatavas aruandes tegema kättesaadavaks kõik olulised andmed aluspositsioonide krediitkvaliteedi ja tulemusnäitajate kohta, sealhulgas andmed, mis võimaldavad investoritel teha selgelt kindlaks võlgnike viivises olemist ja makseviivitusi, võlgade restruktureerimist, võla kustutamist, restruktureerimist makseraskuste tõttu, tagasiostmist, maksepuhkuseid, kahju, mahakandmisi, sissenõutud summasid ning muid varade tootluse parandusmeetmeid aluspositsioonide kogumis. Investoritele esitatavas aruandes tuleks avaldada ka andmed rahavoogude kohta, mille on tekitanud aluspositsioonid ja väärtpaberistamise instrumentide emiteerimise kohustused, avalikustades sealhulgas eraldi väärtpaberistamise positsiooni tulu ja väljamaksed, st graafikujärgne põhisumma, graafikujärgne intress, ettemakstud põhisumma, tasumata intress ning lõivud ja tasud, ning kogu teave käivitavate sündmuste kohta, mis tingivad muutuse maksete hierarhias või vastaspoole asendamise, ning ka iga seeria puhul kasutatavat krediitkvaliteedi parandamise summat ja vormi käsitlevad andmed.

- (14a) Väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja algsed laenuandjad peaksid kohaldama väärtpaberistatavate riskipositsioonide suhtes samu kindlaid ja täpselt määratletud laenuandmise kriteeriumeid, mida nad kohaldavad väärtpaberistamata riskipositsioonide suhtes. Siiski ei ole laenuandmise kriteeriumeid vaja täita klientide vastu olevate nõuete suhtes, kui need nõuded ei ole algatatud laenu vormis.
- (14b) Ehkki lihtsad, läbipaistvad ja standarditud väärtpaberistamised on näidanud varasemalt häid tulemusi, ei tähenda väärtpaberistamise nõuete täitmine seda, et väärtpaberistamise positsioon oleks riskivaba, ega ütle ka midagi väärtpaberistamise aluseks oleva krediitkvaliteedi kohta. Selle asemel tuleks mõista, et see viitab sellele, et ettevaatlik ja hoolas investor on suuteline analüüsima väärtpaberistamisega kaasnevaid riske.
- (14c) Standardväärtpaberistamise nõudeid peaks olema kaht liiki: ühed pikaajalistele väärtpaberistamistele ja teised lühiajalistele väärtpaberistamistele (varaga tagatud kommertsväärtpaberid). Suures osas tuleks nende suhtes kohaldada sarnaseid nõudeid koos spetsiifiliste korrigeerimistega, et võtta arvesse nende kahe turusegmeni struktuurseid näitajaid. Kõnealuste turgude toimimine erineb selle poolest, et varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmid tuginevad varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingutele, mis koosnevad lühiajalistest riskipositsioonidest, mis tuleb tähtaegumise korral asendada. Lisaks peaksid standardväärtpaberistamise kriteeriumid kajastama ka varaga tagatud kommertsväärtpaberi programmile likviidsustoetust pakkuva sponsori erirolli, eelkõige täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide puhul.
- (15) Käesolev ettepanek võimaldab standardväärtpaberistamiseks nimetada üksnes tegeliku müügiga seotud väärtpaberistamisi. Tegeliku müügiga seotud väärtpaberistamise puhul kantakse aluspositsioonide omandiõigus üle emitendist üksusele, kelleks on väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja, või loovutatakse talle see tegelikult. Väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale aluspositsioonide ülekandmise või loovutamise suhtes ei tohiks müüja maksejõuetuse korral kehtida tagastamissätted, ilma et see piiraks selliste siseriiklike maksejõuetust käsitlevate õigusnormide kohaldamist, mille kohaselt võib teatavatel rangetel tingimustel aluspositsioonide müügi, mis on toimunud teatava aja jooksul enne müüja maksejõuetuks kuulutamist, tühistada.

[...]

- (15a) Aluspositsioonide tegelikku müüki või loovutamist või sama õigusliku toimega ülekandmist ning sellise tegeliku müügi või loovutamise või sama õigusliku toimega ülekandmise täitmisele pööratavust kohaldatavate õigusnormide alusel võiks kinnitada pädeva õigusnõustaja õigusliku arvamusega.
- (16) Selliste väärtpaberistamiste puhul, mis ei seonu tegeliku müügiga, ei kanta sellisele emitendist üksusele üle aluspositsioone, vaid pigem kantakse aluspositsioonidega seotud krediidirisk üle tuletislepingu või garantiiga. See tekitab täiendavat vastaspoole krediidiriski ning keerukus võib suureneda eelkõige seoses tuletislepingu sisuga. Seni ei ole rahvusvahelise ega liidu tasandi analüüsides piisanud, et määrata selliste väärtpaberistamise instrumentide liikide puhul kindlaks standardväärtpaberistamise kriteeriumid. Tulevikus oleks vaja hinnata, kas mõned sünteetilised väärtpaberistamised, millel on finantskriisi ajal läinud hästi ning mis on lihtsad, läbipaistvad ja standarditud, võiksid seetõttu kvalifitseeruda standardväärtpaberistamiseks. Selle alusel hindab komisjon, kas väärtpaberistamised, mis ei seonu tegeliku müügiga, peaksid tulevases ettepanekus kandma standardväärtpaberistamise nimetust. Komisjon peaks hiljemalt üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist esitama aruande, ja kui see on asjakohane, seadusandliku ettepaneku Euroopa Parlamendile ja nõukogule sünteetiliste väärtpaberistamiste kvalifitseerumise kohta standardväärtpaberistamiseks.
- (17) Müüjalt väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekantavad aluspositsioonid peaksid vastama eelnevalt kindlaks määratud ja selgelt määratletud sobivuskriteeriumidele, mis ei võimalda kõnealuste riskipositsioonide puhul aktiivset portfelli valitsemist kaalutlusõiguse alusel. Kinnitusi ja tagatise rikkuvate riskipositsioonide asendust ei tohiks põhimõtteliselt lugeda aktiivseks portfelli valitsemiseks.

- (17a) Aluspositsioonid ei tohiks hõlmata makseviivituses olevaid riskipositsioone. Ettevaatlikku lähenemist tuleks kohaldada viivisnõuete suhtes, mis on hiljem restruktureeritud. Viimaste lisamist aluspositsioonide kogumisse ei tohiks siiski välistada juhul, kui need nõuded ei ole hõlmanud uusi võlgnevusi alates restruktureerimise kuupäevast, mis peab olema toimunud vähemalt üks aasta enne aluspositsioonide väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmise või loovutamise kuupäeva. Sellisel juhul peaks tagama täieliku läbipaistvuse asjakohane avalikustamine.
- (18) Selle tagamiseks, et investorid täidaksid kindlalt hoolsuskohustust, ja alusvaraga seotud riskide hindamise hõlbustamiseks on oluline, et väärtpaberistamise tehingud oleksid tagatud riskipositsioonide kogumitega, mis on vara liigilt homogeensed, nagu eluasemelaenude kogumid, sama kategooria ettevõtjatele kapitalikulude või äritegevuse rahastamiseks antud äriühingu laenude, liisingute ja krediitilimiitide kogumid, laenu- või liisinguvõtjatele antud autolaenude ja -liisingute kogumid ning eraisikutele isikliku või perekonna või majapidamise poolse tarbimise eesmärgil antud laenude ja krediitilimiitide kogumid. Üks aluspositsioonide kogum peaks koosnema üksnes üht liiki varadest. **Aluspositsioonid ei tohi sisaldada Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 44 määratletud vabalt võõrandatavaid väärtpabereid. Selleks et hõlmata olukorda teatavates liikmesriikides, kus krediitiasutustel on tavaks kasutada finantssektorivälistele äriühingutele krediidi andmiseks laenulepingute asemel võlakirju, peaks olema võimalik sellised võlakirjad lisada, tingimusel et neid ei noteerita kauplemiskohas.**

- (19) Tähtis on vältida „algata ja turusta” mudelite kasutamise kordumist. Sellistes olukordades kohaldavad laenuandjad krediiti andes puudulikke ja nõrku laenude väljastamise põhimõtteid, kuna nad teavad ette, et seonduvad riskid müüakse lõpuks kolmandatele isikutele. Seega peaksid väärtpaberistatavad riskipositsioonid olema algatatud väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja tavapärase äritegevuse käigus vastavalt laenude väljastamise standarditele, mis ei tohiks olla leebemad nendest, mida väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja kohaldab sarnaste riskipositsioonide suhtes, mida ei väärtpaberistata. Olulised muudatused laenude väljastamise standardites tuleb teha täielikult teatavaks potentsiaalsetele investoritele, või täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide puhul sponsorile ja teistele varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus otseselt riskipositsiooni omavatele pooltele. Väärtpaberistamise tehingu algatajal või algasel laenuandjal peaks olema piisav kogemus selliste riskipositsioonide algatamise vallas, mis sarnanevad väärtpaberistatud riskipositsioonidele. Väärtpaberistamise korral, mille aluspositsioonid on eluasemelaenud, ei tohiks laenude kogum sisaldada mis tahes laenu, mille turustamisel ja väljastamisel tugineti eeldusele, et laenu taotlejat, või kui see on kohaldatav, siis vahendajaid, teavitati sellest, et esitatud teave võib olla laenuandja poolt kontrollimata. Laenuvõtja krediitdivõimelisuse hindamine peaks vajaduse korral olema kooskõlas ka Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivides 2014/17/EL või 2008/48/EÜ sätestatud nõuetega või samaväärsete kolmandates riikides kehtivate nõuetega.
- (19a) Suur toetumine väärtpaberistamise positsioonide tagasimaksmisel alusvara tagavate varade müügile tekitab nõrku kohti, nagu näitavad ärihüpoteekväärtpaberite turu osade kehvad tulemused finantskriisi ajal. Seetõttu ei tuleks ärihüpoteekväärtpabereid pidada standardväärtpaberistamiseks.

- (20) Kui väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad soovivad oma väärtpaberistamiste suhtes kasutada standardväärtpaberistamise nimetust, peaksid nad teavitama investoreid, pädevaid asutusi ja ESMA-d sellest, et väärtpaberistamine vastab standardväärtpaberistamise nõuetele. Teade peaks sisaldama selgitust selle kohta, kuidas on iga standardväärtpaberistamise kriteerium täidetud. Seejärel peaks ESMA avaldama teate tehingute loetelus, mis avaldatakse teavitamise eesmärgil ESMA veebisaidil. Väärtpaberistamise instrumentide emiteerimise kandmine ESMA-le teatatud standardväärtpaberistamiste loetellu ei tähenda, et ESMA või mõni muu pädev asutus oleks kinnitanud, et väärtpaberistamine vastab standardväärtpaberistamise nõuetele. Standardväärtpaberistamise nõuete täitmise vastutus jääb üksnes väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate kanda. See tagab, et väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad võtavad vastutuse oma väite eest, et väärtpaberistamine on lihtne, läbipaistev ja standarditud ning et turul valitseb läbipaistvus.
- (21) Kui väärtpaberistamine ei vasta enam standardväärtpaberistamise nõuetele, peab väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teavitama sellest koheselt ESMA-d ja pädevat asutust. Lisaks, kui pädev asutus on standardväärtpaberistamisena teatatud väärtpaberistamise suhtes kehtestanud halduskaristusi, peaks kõnealune pädev asutus teavitama koheselt ESMA-d, et viimane saaks selle oma standardväärtpaberistamise teadete loetelus ära märkida, mis võimaldab investoritel saada teavet selliste karistuste ja standardväärtpaberistamise teadete usaldusväärsuse kohta. Seega on väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate huvides esitada läbimõeldud teateid, kuna need mõjutavad mainet.
- (22) Investorid peaksid investeeringutega seoses täitma oma hoolsuskohustust vastavalt kaasnevatele riskidele, kuid neil peaks olema võimalik tugineda standardväärtpaberistamise teatele ning väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja avaldatud teabele standardväärtpaberistamise nõuete täitmise kohta. Nad ei tohiks siiski tugineda üksnes ja mehaaniliselt sellisele teatele ja teabele.

- (23) Kolmandate isikute osalus standardväärtpaberistamise nõuete täitmise kontrollis võib olla investorite, väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate jaoks kasulik ning see võib aidata suurendada usaldust standardväärtpaberistamise turu vastu. Väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad võivad kasutada ka kooskõlas käesoleva määrusega tegevusloa saanud kolmanda isiku teenuseid, et hinnata, kas nende väärtpaberistamine vastab standardväärtpaberistamise kriteeriumidele. Kõnealused kolmandad isikud peaksid saama tegevusloa pädevatelt asutustelt. ESMA-le esitatavas teates ja selle järgneval avaldamisel ESMA veebisaidil tuleks märkida, kas standardväärtpaberistamise nõuete täitmist on kinnitanud tegevusloa saanud kolmas isik. Siiski on oluline, et investorid teeksid oma hinnangu ise, võtaksid vastutuse oma investeerimisotsuste eest ega tugineks mehaaniliselt sellistele kolmandatele isikutele.
- (24) Liikmesriigid peaksid määrama pädevad asutused ning andma neile vajalikud järelevalve-, uurimis- ja karistamisvolitused. Halduskaristused tuleks põhimõtteliselt avaldada. Kuna investorid, väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid, algsed laenuandjad ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad võivad olla asutatud eri liikmesriikides ja nende üle võivad järelevalvet teostada erinevad valdkondlikud pädevad asutused, tuleks vastastikuse teabevahetuse ja järelevalvetegevuse abistamise kaudu tagada tihe koostöö asjaomaste pädevate asutuste ning Euroopa järelevalveasutustega.
- (25) Pädevad asutused peaksid oma järelevalvetegevust tihedalt kooskõlastama ja tagama oma otsuste ühtsuse, eelkõige käesoleva määruse rikkumise korral. Kui rikkumine seondub ebaõige või eksitava teatega, peaks esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädev asutus koordineerima meetmeid, mis võetakse koos teiste asjaomaste pädevate asutustega, ning teavitama ka Euroopa järelevalveasutusi. **Pädevad ametiasutused teevad kõik endast oleneva, et jõuda võetavate meetmete osas ühise otsuseni. Erandjuhtudel, kui sellist ühist otsust ei suudeta saavutada, püüab ESMA ühe kuu jooksul olla pädevate asutuste vahel vahendajaks.** Üksnes juhul, kui selline vahendamine ei vii asjaomaste pädevate asutuste vahel kokkuleppe saavutamiseni, peaks ESMA-l ning vajaduse korral Euroopa järelevalveasutuste ühiskomiteel olema õigus kasutada oma siduva vahendamise volitusi.

- (26) Käesoleva määrusega soodustatakse mitmete väärtpaberistamise turu põhielementide ühtlustamist, piiramata seejuures väärtpaberistamise turgude tavade ja menetluste täiendavat turupõhist ühtlustamist. Seepärast on oluline, et turuosalisel ja nende kutseliidud jätkaksid tööd turutavade täiendava standardimise ja eelkõige väärtpaberistamise dokumentatsiooni standardimise vallas. Komisjon jälgib hoolikalt turuosaliste standardimispüüdlusi ning koostab sellekohase aruande.
- (27) Eurofondide direktiivi, Solventsus II direktiivi, reitinguagentuuride määrust, AIFide valitsejate direktiivi ja Euroopa turu infrastruktuuri määrust muudetakse vastavalt, et tagada ELi õigusraamistiku kooskõla käesoleva määrusega seoses väärtpaberistamist käsitlevate sätetega, mille peamine eesmärk on siseturu rajamine ja selle toimimine, eriti kõigile institutsionaalsetele investoritele siseturul võrdsete tingimuste loomine.
- (28) Määruse (EL) nr 648/2012 muudatustega seoses ei tohiks väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate poolt sõlmitud börsiväliste tuletislepingute suhtes kohaldada teatavate tingimuste täitmise korral kliiringukohustust. Seda seepärast, et väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate sõlmitud börsiväliste tuletislepingute vastaspoolad on võlausaldajad, kellel on tagatis väärtpaberistamise korra alusel ning piisav kaitse vastaspoole krediidiriski vastu on tavapäraselt olemas. Tuletisinstrumentide puhul, mida ei kliirita keskselt, tuleks nõutava tagatise taseme puhul võtta arvesse ka väärtpaberistamise korra eriomast struktuuri ja sellega juba pakutud kaitset.
- (29) Pandikirju ja väärtpaberistamisi saab teataval määral vastastikku asendada. Seega tuleks selleks, et vältida moonutamise või arbitraaži võimalusi väärtpaberistamiste ja pandikirjade kasutamise vahel, mis tulenevad pandikirja üksuste või väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate sõlmitud börsiväliste tuletislepingute erinevast käsitlemisest, muuta ka määrust (EL) nr 648/2012, et vabastada pandikirja üksused kliiringukohustusest ning tagada, et pandikirja üksuste suhtes kohaldatakse samu kahepoolseid marginaale.

- (30) Riski säilitamise nõude täpsustamiseks tuleks komisjonile anda õigus võtta kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 290 vastu õigusakte seoses regulatiivsete tehniliste standardite vastuvõtmisega, milles sätestatakse riski säilitamise menetlused, säilitamise taseme määrtmine, säilitatud riskiga seonduvad teatavad keelud, riski säilitamine konsolideeritud alusel ning teatavate tehingute puhul kohaldatavad erandid. Arvestades EBA asjatundlikkust delegeeritud õigusaktide alal peaks komisjon neid eksperditeadmisi kasutama delegeeritud õigusakte ette valmistades. EBA peaks tihedalt konsulteerima ülejäänud kahe Euroopa järelevalveasutusega.
- (31) Selleks et soodustada investorite pidevat, lihtsat ja vaba juurdepääsu usaldusväärsele teabele väärtpaberistamise kohta, tuleks komisjonile anda sama õigus võtta vastu õigusakte seoses regulatiivsete tehniliste standardite vastuvõtmisega, milles käsitletakse võrreldavat teavet aluspositsioonide ja investoritele korrapäraselt esitatavate aruannete kohta ning nõudeid, mis esitatakse veebisaidile, kus avaldatakse teave väärtpaberistamise positsioonide omanikele. Arvestades ESMA asjatundlikkust delegeeritud õigusaktide alal peaks komisjon neid eksperditeadmisi kasutama delegeeritud õigusakte ette valmistades. ESMA peaks tihedalt konsulteerima ülejäänud kahe Euroopa järelevalveasutusega.
- (31a) Pädevate asutuste koostöö ning teabevahetuse kohustuse täitmise tingimuste täpsustamiseks tuleks komisjonile anda sama õigus võtta vastu õigusakte seoses regulatiivsete tehniliste standardite vastuvõtmisega, milles sätestatakse vahetatav teave ning teatamiskohustuse sisu ja ulatus. Arvestades ESMA asjatundlikkust delegeeritud õigusaktide alal peaks komisjon neid eksperditeadmisi kasutama delegeeritud õigusakte ette valmistades. ESMA peaks tihedalt konsulteerima ülejäänud kahe Euroopa järelevalveasutusega.

- (32) Protsessi hõlbustamiseks investorite, väärtpaberistamistehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate jaoks tuleks komisjonile anda õigus võtta vastu õigusakte kooskõlas Euroopa Liidu toimimise lepingu artikliga 291 seoses rakenduslike tehniliste standardite vastuvõtmisega, milles käsitletakse standardväärtpaberistamise teadete vormi, kust investorid ja pädevad asutused saavad piisavalt teavet, et hinnata standardväärtpaberistamise nõuete täitmist. Arvestades ESMA asjatundlikkust rakendusaktide koostamise alal peaks komisjon neid eksperditeadmisi kasutama rakendusakte ette valmistades. ESMA peaks tihedalt konsulteerima ülejäänud kahe Euroopa järelevalveasutusega.
- (33) *välja jäetud*
- (34) Delegeeritud õigusaktide ettevalmistamisel ja koostamisel peaks komisjon tagama asjaomaste dokumentide sama- ja õigeaegse ning asjakohase edastamise Euroopa Parlamendile ja nõukogule.
- (35) Kuna käesoleva määruse eesmärke ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, arvestades, et väärtpaberistamise turud töötavad üleilmselt ning kõigile väärtpaberistamisega seotud institutsionaalsetele investoritele ja üksustele tuleks siseturul luua võrdsed tingimused, ning seetõttu on need on oma ulatuse ja toime tõttu paremini saavutatavad liidu tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.

- (36) Käesolevat määrust tuleks kohaldada väärtpaberistamiste suhtes, mille raames emiteeritakse väärtpaberid käesoleva määruse jõustumise kuupäeval või pärast seda.
- (37) Käesoleva määruse jõustumise kuupäeva seisuga avatud väärtpaberistamise positsioonide puhul võivad väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad kasutada standardväärtpaberistamise nimetust juhul, kui väärtpaberistamine vastab kohaldatavatele standardväärtpaberistamise nõuetele. Seetõttu peaks väärtpaberistamise tehingu algatajatel, sponsoritel ja väärtpaberistamise eriotstarbelistel ettevõtjatel olema võimalik esitada ESMA-le käesoleva määruse artikli 14 lõike 1 alusel standardväärtpaberistamise teade.
- (38) Olemasolevaid hoolsuskohustuse nõudeid tuleks jätkuvalt kohaldada 1. jaanuaril 2011 või pärast seda, kuid enne käesoleva määruse jõustumist emiteeritud väärtpaberistamise instrumentide suhtes ning enne 1. jaanuari 2011 emiteeritud väärtpaberistamise instrumentide suhtes, juhul kui pärast 31. detsembrit 2014 on lisatud uusi aluspositsioone või on toimunud aluspositsioonide asendamine. Komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 625/2014 asjaomaseid artikleid, milles täpsustatakse määruse (EL) nr 2013/575 artikli 4 lõike 1 punktides 1 ja 2 määratletud krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavaid riski säilitamise nõuded, tuleks kohaldada seni, kuni jõustuvad käesoleva määruse kohased riski säilitamist käsitlevad regulatiivsed tehnilised standardid. Õiguskindluse tagamiseks tuleks krediidiasutuste või investeerimisühingute, kindlustus- ja edasikindlustusandjate ning alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate suhtes käesoleva määruse jõustumise kuupäeva seisuga avatud väärtpaberistamise positsioonide puhul kohaldada jätkuvalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklit 405, komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 625/2014 peatükke 1–3 ja artiklit 22, komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikleid 254 ja 255 ning komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 231/2013 artiklit 51. Selle tagamiseks, et väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad täidaksid oma läbipaistvuskohustusi, teevad nad käesoleva määruse artikli 5 lõikes 4 osutatud veebisaidil kättesaadavaks delegeeritud määruse 2015/3/EL I–VIII lisas esitatud teabe seni, kuni hakatakse kohaldama komisjoni poolt käesoleva määruse alusel vastu võetavaid regulatiivseid tehnilisi standardeid.

1. peatükk

Üldsäted

Artikkel 1

Reguleerimisese ja kohaldamisala

1. Käesolevas määruses sätestatakse väärtpaberistamise üldraamistik. Selles määratletakse väärtpaberistamine ning kehtestatakse hoolsuskohustuse, riski säilitamise ja läbipaistvusnõuded väärtpaberistamistes osalejatele, kelleks on näiteks institutsionaalsed investorid, väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid, algsed laenuandjad ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad. Samuti nähakse määrusega ette lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise ehk standardväärtpaberistamise raamistik.
2. Käesolevat määrust kohaldatakse institutsionaalsete investorite suhtes, kellel tekib väärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon, ning väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite, algsete laenuandjate ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate suhtes.

Artikkel 2

Mõisted

Käesolevas määruses kasutatakse järgmisi mõisteid:

- 1) „väärtpaberistamine” – tehing või skeem, millega riskipositsiooni või riskipositsioonide kogumiga seonduv krediidirisk kantakse üle erineva nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriatele ja millel on mõlemad järgmised tunnused:
 - a) tehingu või skeemi raames tehtavad maksed sõltuvad riskipositsiooni või riskipositsioonide kogumi tulemusnäitajatest;
 - b) kahjude jaotuse tehingu või skeemi kehtivusaja jooksul määrab see, kuidas väärtpaberistamise seeriad on allutatud.
- 2) „väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja” – äriühing, usaldusfond või muu üksus, mis ei ole väärtpaberistamise tehingu algataja ega sponsor ja mis on loodud üksnes ühe või mitme väärtpaberistamise läbiviimise eesmärgil ja mille tegevus on piiratud selle eesmärgi saavutamiseks vajalikuga ja mille struktuuri eesmärk on eraldada väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja kohustused väärtpaberistamise tehingu algataja kohustustest ning milles majanduslikku huvi omavad isikud võivad oma osalust ilma piiranguteta pantida või vahetada;

- 3) „väärtpaberistamise tehingu algataja” – üksus, mis:
- a) oli ise või endaga seotud üksuste kaudu otseselt või kaudselt seotud algse lepinguga, millega tekkisid võlgniku või potentsiaalse võlgniku kohustused või potentsiaalsed kohustused, millest väärtpaberistatavad riskipositsioonid tulenevad, või
 - b) ostab oma arvel nõudeid kolmanda isiku vastu ja seejärel müüb või loovutab need väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale või kannab kõnealuste riskipositsioonide riski üle krediituletisinstrumente või garantiisid kasutades;
- 4) „edasiväärtpaberistamine” – väärtpaberistamine, mille puhul aluspositsioonide kogumiga seonduv risk kantakse üle erineva nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriatele ning vähemalt üks aluspositsioon on väärtpaberistamise positsioon;
- 5) „sponsor” – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktides 1 ja 2 määratletud krediidiasutus või investeerimisühing, kes ei ole väärtpaberistamise tehingu algataja ning kes koostab varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi või muu väärtpaberistamise skeemi, mille alusel ostetakse kolmandatelt isikutelt riskipositsioone, ja haldab seda; Käesoleva määratluse kohaldamise eesmärgil käsitatakse sponsorit ka väärtpaberistamise tehingu või skeemi haldajana, kui see skeem või tehing hõlmab igapäevast aktiivset portfelli valitsemist, mis delegeeritakse selliseks tegevuseks kooskõlas direktiiviga 2014/65/EL, 2011/61/EL või 2009/65/EL loa saanud üksusele;
- 6) „väärtpaberistamise seeria” – lepingust tulenev krediidiriski segment, mis on seotud teatava riskipositsiooni või riskipositsioonide kogumiga, mille puhul positsiooniga ühes segmendis kaasneb suurem või väiksem krediidikahju risk kui sama suure positsiooniga teises segmendis, arvestamata krediidiriski kaitset, mida kolmandad isikud annavad vahetult kõnealuses segmendis või muudes segmentides positsioone hoidvatele isikutele;

- 7) „varaga tagatud kommertsväärtpaberite programm” – väärtpaberistamise programm, mille raames emiteeritavateks väärtpaberiteks on valdavalt varaga tagatud kommertsväärtpaberid, mille esialgne tähtaeg ei ole pikem kui üks aasta;
- 8) „varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehing” – varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames toimuv väärtpaberistamine;
- 9) „traditsiooniline väärtpaberistamine” – väärtpaberistamine, mille käigus toimub majandusliku huvi ülekandmine väärtpaberistatavates riskipositsioonides, mis saavutatakse kas väärtpaberistatud riskipositsioonide omandiõiguse ülemineku teel väärtpaberistamise tehingu algatajalt väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja kaudse osaluse meetodil. Emiteeritud väärtpaberitest ei tulene väärtpaberistamise tehingu algataja jaoks maksekohustusi;
- 10) „sünteesiline väärtpaberistamine” – muu väärtpaberistamine kui traditsiooniline väärtpaberistamine ja mille käigus saavutatakse riski ülekandmine krediituletisinstrumente või garantiisid kasutades ning väärtpaberistatavad riskipositsioonid jäävad väärtpaberistamise tehingu algataja riskipositsioonideks;
- 11) „investor” – väärtpaberistamise positsiooni omav isik;
- 12) „institutsionaalne investor” – investor, kes on:
- a) kindlustusandja Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiivi 2009/138/EÜ (kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solvantsus II)) artikli 13 punktis 1 määratletud tähenduses,
 - b) edasikindlustusandja direktiivi 2009/138/EÜ artikli 13 punkti 4 tähenduses;

- c) tööandjapensioni kogumisasutus, mis kuulub Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/41/EÜ⁴ kohaldamisalasse vastavalt selle artiklile 2, välja arvatud juhul, kui liikmesriik on vastavalt kõnealuse direktiivi artiklile 5 otsustanud kõnealust direktiivi kõnealuse asutuse suhtes tervikuna või osaliselt mitte kohaldada, või tööandjapensioni kogumisasutuse nimetatud haldaja direktiivi 2003/41/EÜ artikli 19 lõike 1 tähenduses;
 - d) alternatiivse investeerimisfondi (AIFi) valitseja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2011/61/EL⁵ artikli 4 lõike 1 punkti b tähenduses, kes valitseb ja/või turustab liidus AIFe;
 - e) eurofondi valitseja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/65/EÜ⁶ artikli 2 lõike 1 punkti b tähenduses;
 - f) siseselt valitsetav eurofond, mis on äriühinguna asutatud fond, mis on saanud tegevusloa kooskõlas direktiiviga 2009/65/EÜ ning mis ei ole määranud kõnealuse direktiivi alusel tegevusloa saanud fondivalitsejat; või
 - g) krediidasutus või investeerimisühing määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktide 1 ja 2 tähenduses;
- 13) „maksete vahendaja” – määruse (EL) nr 575/2013 artikli 142 lõike 1 punktis 8 määratletud üksus;
- 14) „likviidsuse tagamise tehing” – väärtpaberistamise positsioon, mis tuleneb lepingulisest kokkuleppest pakkuda rahastamist, kindlustamaks rahavoogude õigeaegne laekumine investoritele;

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/41/EÜ, 3. juuni 2003, tööandjapensioni kogumisasutuste tegevuse ja järelevalve kohta (ELT L 235, 23.9.2003, lk 10).

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2011/61/EL, 8. juuni 2011, alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate kohta, millega muudetakse direktiive 2003/41/EÜ ja 2009/65/EÜ ning määruseid (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 1095/2010 (ELT L 174, 1.7.2011, lk 1).

⁶ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2009/65/EÜ, 13. juuli 2009, vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (ELT L 302, 17.11.2009, lk 32).

- 15) „uuev nõue” – nõue, mille puhul laenuvõtja laenujäägil lubatakse kokkulepitud limiidi piires kõikuda olenevalt tema otsustest laenu võtta või seda tagasi maksta;
- 16) „uuev väärtpaberistamine” – väärtpaberistamine, mille puhul uueneb väärtpaberistamise struktuur ise nõuete lisamisega nõuete kogumisse või nende sealt kõrvaldamisega, sõltumata sellest, kas nõuded uuenevad või mitte;
- 17) „ennetähtaegse amortiseerimise klausel” – uuenevate nõuete või uueneva väärtpaberistamise puhul kasutatav lepingutingimus, millega nõutakse, et teatavate kindlaksmääratud sündmuste saabumisel tuleb investorite väärtpaberistamise positsioonid lunastada enne nende esialgselt kokkulepitud lõpptähtaega;
- 18) „esimese järjekoha kahju väärtpaberistamise seeria” – asjaomase väärtpaberistamise kõige madalama nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria, mis väärtpaberistatud riskipositsioonidele tekkiva kahju korral on esimene väärtpaberistamise seeria, mis kahju kannab, pakkudes seeläbi kaitset teise järjekoha kahju väärtpaberistamise seeriale ja teisest kõrgema järjekoha kahju väärtpaberistamise seeriaste olemasolu korral ka neile;
- 19) „väärtpaberistamise positsioon” – väärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon;
- 20) „algne laenuandja” – üksus, kes sõlmis algse lepingu, millega tekkisid võlgniku või potentsiaalse võlgniku kohustused või potentsiaalsed kohustused, millest väärtpaberistatavad riskipositsioonid tulenevad;
- 21) „täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programm” – varaga tagatud kommertsväärtpaberite programm, mida toetab sponsor, pakkudes likviidsuse tagamise tehingut, mis katab kõik likviidsus- ja krediidiriskid, väärtpaberistatud riskipositsioonide olulisemad lahjendusriskid ning kõik muud tehingukulud ja kogu programmi ulatuses tekkivad kulud;
- 22) „täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehing” – täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames tehtav varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehing.

Riskipositsiooni, mis vastab määruse (EL) nr 2013/575 artikli 147 lõike 8 punktides a–c loetletud kriteeriumidele, ei käsitata väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsioonina.

2. peatükk

Kõigi väärtpaberistamiste suhtes kohaldatavad sätted

Artikkel 3

Institutsionaalsetele investoritele esitatavad hoolsuskohustuse nõuded

1. Institutsionaalne investor kontrollib enne väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsiooni tekkimist, et:
 - a) juhul kui liidus asutatud väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja ei ole krediitiasutus või investeerimisühing määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktide 1 ja 2 tähenduses, annab väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja kõik oma laenud kindlate ja täpselt määratletud kriteeriumide alusel ning kõnealuste laenude heakskiitmise, muutmise, pikendamise ja finantseerimise protsessid on selgelt kindlaks määratud ning on olemas tõhusad süsteemid nende kriteeriumide ja protsesside rakendamiseks kooskõlas käesoleva määruse artikli 5a lõikega 1;
 - aa) kui väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja on asutatud kolmandas riigis, annab kõnealune väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja kõik oma laenud kindlate ja täpselt määratletud kriteeriumide alusel ning kõnealuste laenude heakskiitmise, muutmise, pikendamise ja finantseerimise protsessid on selgelt kindlaks määratud ning on olemas tõhusad süsteemid nende kriteeriumide ja protsesside rakendamiseks kooskõlas artiklis 5a lõikes 1 sätestatud kriteeriumide ja protsessidega;
 - b) kui väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja on asutatud liidus, säilitab ta jätkuvalt olulise neto majandusliku huvi artikli 4 kohaselt, ning riski säilitamine avaldatakse institutsionaalsele investorile kooskõlas artikliga 5;

- ba) kui väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja on asutatud kolmandas riigis, säilitab ta jätkuvalt olulise neto majandusliku huvi, mis ei ole mingil juhul väiksem kui 5 % ja mis määratakse kindlaks kooskõlas artiklis 4 sätestatud metoodikaga, ning avaldab riski säilitamise institutsionaalsetele investoritele;
- c) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja on vajaduse korral teinud kättesaadavaks artikliga 5 nõutud teabe vastavalt kõnealuses artiklis sätestatud sagedusele ja korrale.

1a. Erandina lõikest 1 kohaldatakse seoses täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingutega lõike 1 punktis a täpsustatud nõuet sponsori suhtes, kes peab kontrollima, et väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja, kes ei ole krediidasutus või investeerimisühing, annab kõik oma laenud kindlate ja täpselt määratletud kriteeriumide alusel ning kõnealuste laenude heakskiitmise, muutmise, pikendamise ja finantseerimise protsessid on selgelt kindlaks määratud ning on olemas tõhusad süsteemid nende kriteeriumide ja protsesside rakendamiseks.

2. Enne väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsiooni tekkimist viivad institutsionaalsed investorid läbi ka hoolsuskohustuse nõuete hindamise, mis võimaldab neil hinnata kaasnevaid riske, ning kaaluvad kõnealuseid riske silmas pidades vähemalt järgmisi aspekte:

- a) iga väärtpaberistamise positsiooni ja aluspositsioonide riskitunnused;
- b) väärtpaberistamise kõik struktuursed näitajad, mis võivad oluliselt mõjutada väärtpaberistamise positsiooni tulemusnäitajaid, näiteks lepingutest tulenev maksete hierarhia ning sellega seotud käivitavad tegurid, krediidikvaliteedi parandamine, likviidsuse parandamine, turuväärtust mõjutavad tegurid ja tehingupõhised makseviivituse määratlused;
- ba) Erandina punktidest a ja b kaaluvad asjaomaste kommertsväärtpaberite institutsionaalsed investorid täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi puhul selle programmi näitajaid ning sponsori pakutava likviidsustoetuse näitajaid.

- c) artikli 6 kohaselt standardväärtpaberistamiseks nimetatud väärtpaberistamiste puhul see, kas väärtpaberistamine vastab 3. peatüki 1. ja 3. jaos või 3. peatüki 2. ja 3. jaos sätestatud nõuetele. Institutsionaalsed investorid võivad asjakohasel määral tugineda artikli 14 lõike 1 kohasele standardväärtpaberistamise teatele ning väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja avaldatud teabele standardväärtpaberistamise nõuete täitmise kohta, tuginemata üksnes või mehaaniliselt kõnealusele teatele või teabele.

3. Institutsionaalsed investorid, kellel tekib väärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon, teevad vähemalt järgmist:

- a) kehtestavad asjakohased kirjalikud protseduurid seoses väärtpaberistamise positsiooni riskiprofiiliga, mis on vajaduse korral asjakohased ja proportsionaalsed seoses nende kauplemisportfelliga ja kauplemisega mitteseotud tegevusega, et jälgida pidevalt lõigete 1 ja 2 järgimist ning väärtpaberistamise positsiooni ja aluspositsioonide tulemusnäitajaid. Kui see on vajalik teatavate väärtpaberistamise tehingute ja aluspositsioonide liikide puhul, hõlmavad kõnealused kirjalikud protseduurid järelevalvet järgmiste aspektide üle: riskipositsiooni liik, selliste laenude osakaal (protsentides), mille tasumise tähtpäeva on ületatud rohkem kui 30, 60 ja 90 päeva, makseviivituse määrad, ennetähtaegse tasumise määrad, sissenõutud tagatistega laenud, sissenõudmismäärad, tagasiostmine, laenu muutmine, maksepuhkused, tagatiste liik ja kasutusaste, aluspositsioonide krediitlikvaliteedi astme või muu krediitdivõimelisuse näitaja määramise sagedusjaotus, majandussektoripõhine ja geograafiline jaotus, laenu sagedusjaotus vastavalt väärtusele võõndites, mis aitavad teostada sobivat tundlikkusanalüüsi. Kui aluspositsioonid on ise väärtpaberistamised, peavad institutsionaalsed investorid järelevalvet ka kõnealuste väärtpaberistamiste aluspositsioonide üle;
- b) teevad muu väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsiooni kui täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingust tuleneva riskipositsiooni puhul regulaarselt stressiteste seoses aluspositsioone toetavate rahavoogude ja tagatise väärtusega või, kui see on asjakohane, eeldatava kahjumiga seotud stressiteste, mis on asjakohased, võttes arvesse väärtpaberistamise positsiooni riski olemust, ulatust ja keerukust;

ba) teevad täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute puhul regulaarselt stressiteste pigem seoses likviidsuse tagamise tehingu pakkuja krediitdivõimelisuse kui väärtpaberistatud riskipositsioonidega;

- c) tagavad nende haldusorganile esitatava sisemise aruandluse, selleks et haldusorgan oleks teadlik igast oma väärtpaberistamise positsioonist tulenevast olulisest riskist ning et neist investeeringutest tulenevad riskid oleksid asjakohaselt juhitud;
- d) on võimelised oma pädevatele asutustele taotluse korral tõestama iga oma väärtpaberistamise positsiooni puhul, et neil on positsiooni ja selle aluspositsioonide kohta igakülgsed ja põhjalikud teadmised ning et nad on rakendanud kirjalikke põhimõtteid ja protseduure riskijuhtimiseks ning asjakohase teabe dokumenteerimiseks lõigete 1 ja 2 kohaste kontrollide ja hoolsuskohustuse kohta ning mis tahes muu asjakohase teabe dokumenteerimiseks;
- e) on täielikult toetatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute riskipositsioonide puhul võimelised oma pädevatele asutustele taotluse korral tõestama, et neil on iga oma varaga tagatud kommertsväärtpaberite väärtpaberistamise positsiooni kohta igakülgsed ja põhjalikud teadmised sponsori krediitkvaliteedist ning likviidsuse tagamise tehingu tingimustest.

4. Kui institutsionaalne investor on andnud teisele institutsionaalsele investorile loa teha investeeringute haldamise alaseid otsuseid, mille tulemusena võib tekkida talle väärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon, võib kõnealune institutsionaalne investor anda kõnealusele haldavale poolele korralduse täita tema käesoleva artikli kohaseid kohustusi seoses kõnealustest otsustest tingitud mis tahes väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsiooniga. Liikmesriigid tagavad, et kui institutsionaalsele investorile on antud käesoleva lõike alusel korraldus täita teise institutsionaalse investori kohustusi, ning kui ta seda ei tee, võib mis tahes karistuse, mida võib määrata käesoleva määruse artiklite 17 ja 18 kohaldamise eesmärgil, määrata haldajaks olevale institutsionaalsele investorile, mitte sellele institutsionaalsele investorile, kellele väärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon on tekkinud.

Riski säilitamine

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja säilitab väärtpaberistamises jätkuvalt olulise neto majandusliku huvi, mis ei ole väiksem kui 5 % ning mis mõõdetakse tehingu algatamisel ja mis määratakse kindlaks bilansiväliste kirjete tingliku väärtuse alusel. Kui väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja ei ole omavahel kokku leppinud, kes säilitab olulise neto majandusliku huvi, säilitab olulise neto majandusliku huvi tehingu algataja. Säilitamismõudeid ei kohaldata ühegi väärtpaberistamise suhtes mitmekordselt. Olulist neto majanduslikku huvi ei jaotata eri liiki säilitajate vahel ja selle suhtes ei rakendata mingit krediidiriski maandamist ega muud riskimaandust.

Käesoleva artikli kohaldamisel ei peeta üksust väärtpaberistamise tehingu algatajaks, kui see üksus on loodud või tegutseb üksnes riskipositsioonide väärtpaberistamise eesmärgil.

2. Vähemalt 5 % olulise neto majandusliku huvi säilitamisena lõike 1 tähenduses kvalifitseerub ainult järgmine:
 - a) säilitatakse vähemalt 5 % iga investoritele müüdud või üle kantud väärtpaberistamise seeria nimiväärtusest;
 - b) uueneva väärtpaberistamise või uuenevate nõuete väärtpaberistamise korral säilitatakse väärtpaberistamise tehingu algataja huvi vähemalt 5 % ulatuses iga väärtpaberistatud riskipositsiooni nimiväärtusest;
 - c) säilitatakse juhuslikult valitud riskipositsioonid, mis moodustavad vähemalt 5 % väärtpaberistatud riskipositsioonide nimiväärtusest, juhul kui sellised väärtpaberistamata riskipositsioonid oleksid vastasel korral väärtpaberistamise käigus väärtpaberistatud, tingimusel, et potentsiaalselt väärtpaberistatud riskipositsioonide arv ei ole tehingu algatamisel väiksem kui 100;

- d) säilitatakse esimese järjekoha kahju väärtpaberistamise seeria, ning kui see ei moodusta 5 % väärtpaberistatud riskipositsioonide nimiväärtusest, siis vajaduse korral ka muud väärtpaberistamise seeriad, millel on sama või suurema riskiga riskiprofiil kui investoritele üle kantud või müüdud seeriatel ja mille tähtpäev ei saabu varem kui investoritele üle kantud või müüdud seeriatel, nii et kokku säilitatakse vähemalt 5 % väärtpaberistatud riskipositsioonide nimiväärtusest; või
- e) säilitatakse esimese järjekoha kahju riskipositsioon tasemel vähemalt 5 % igast väärtpaberistamise käigus väärtpaberistatud riskipositsioonist.

3. Kui liidus asutatud segafinantsvaldusettevõtja direktiivi 2002/87/EÜ tähenduses, liidus asutatud emaettevõtjana tegutsev krediidasutus või finantsvaldusettevõtja või mõni tema tütar-ettevõtja määruse (EL) nr 575/2013 tähenduses väärtpaberistab kas väärtpaberistamise tehingu algatajana või sponsorina riskipositsioone ühest või mitmest krediidasutusest, investeerimisühingust või muust finantseerimisasutusest, mis on hõlmatud konsolideeritud järelevalvega, võib lõikes 1 osutatud nõudeid täita asjaomase liidus asutatud emaettevõtjana tegutseva krediidasutuse, finantsvaldusettevõtja või segafinantsvaldusettevõtja konsolideeritud olukorra põhjal.

Esimest lõiku kohaldatakse üksnes juhul, kui krediidasutused, investeerimisühingud või finantseerimisasutused, mis on need väärtpaberistatud riskipositsioonid loonud, täidavad Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL artiklis 79 sätestatud nõudeid ja annavad artikli 5 nõuete täitmiseks vajalikku teavet õigeaegselt väärtpaberistamise tehingu algatajale või sponsorile ning ELis emaettevõtjana tegutsevale krediidasutusele või liidus asutatud finantsvaldusettevõtjale või segafinantsvaldusettevõtjale.

4. Lõiget 1 ei kohaldata, kui väärtpaberistatud riskipositsioonid on nõuded järgmiste üksuste vastu või nõuded, millele järgmised üksused on andnud täieulatusliku, tingimusteta ja tagasivõtmatu garantii:
- a) keskvalitsused või keskpangad;
 - b) liikmesriikide piirkondlikud valitsused, kohalikud omavalitsused või avaliku sektori asutused määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punkti 8 tähenduses;

- c) krediidiasutused ja investeerimisühingud, millele on määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 2. peatüki alusel määratud riskikaal 50 % või vähem;
 - d) määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 117 loetletud mitmepoolsed arengupangad.
5. Lõiget 1 ei kohaldata selgel, läbipaistval ja kättesaadaval indeksil põhinevate tehingute suhtes, mille puhul aluseks olevad üksused on identsed nendega, mis moodustavad üksuste indeksi, millega kaubeldakse laialdaselt, või need on muud kaubeldavad väärtpaberid kui väärtpaberistamispositsioonid;
6. Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) töötab tihedas koostöös Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvega (EIOPA) välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles määratakse üksikasjalikumalt kindlaks riski säilitamise nõue, eelkõige järgmistes aspektides:
- a) lõike 2 alusel riski säilitamise kord, sealhulgas nõude täitmine riski säilitamise sünteetilise või tingimusliku vormi kaudu;
 - b) lõikes 1 osutatud säilitamise taseme mõõtmine;
 - c) säilitatud huvi riskimaanduse ja müügi keeld;
 - d) lõike 3 kohaselt konsolideeritud alusel säilitamise tingimused;
 - e) selgel, läbipaistval ja kättesaadaval indeksil põhinevatele tehingutele lõike 5 alusel antava vabastuse tingimused.

EBA esitab need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [*kuus kuud pärast käesoleva määruse jõustumist*].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1093/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.

Väärtpaberistamise tehingu algatajatele, sponsoritele ja väärtpaberistamise eriotstarbelistele ettevõtjatele kehtivad läbipaistvusnõuded

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teevad väärtpaberistamise positsioonide omanikele, artiklis 15 osutatud pädevatele asutustele ja taotluse korral potentsiaalsetele investoritele käesoleva artikli lõike 2 kohaselt kättesaadavaks vähemalt järgmise teabe:
 - a) teave aluspositsioonide kohta kord kvartalis või varaga tagatud kommertsväärtpaberite puhul teave nende aluseks olevate nõuete või krediidinõuete kohta kord kuus;
 - b) kõik alusdokumendid, mis on tehingu mõistmiseks esmatähtsad, sealhulgas, kuid mitte ainult, järgmised dokumendid, kui see on asjakohane:
 - i) lõplik pakkumisdokument või prospekt koos tehingu lõpuleviimise dokumentidega, välja arvatud õiguslikud hinnangud;
 - ii) traditsioonilise väärtpaberistamise puhul vara müügileping, loovutamise-, asendamise- või ülekandmisleping ja mis tahes asjakohane usalduse kinnitus;
 - iii) tuletisinstrumendid ja tagatislepingud ning kõik asjakohased dokumendid tagatuskorra kohta, kui väärtpaberistatavad riskipositsioonid jäävad väärtpaberistamise tehingu algataja riskipositsioonideks;
 - iv) maksete vahendamise, maksete vahendamise tugiteenuse, haldus- ja rahavoogude juhtimise lepingud;

- v) usaldusleping, tagamisleping, esindusleping, kontopangaleping, garanteeritud investeerimisleping, sätestatud tingimused või ühisusaldusfondi raamistik või põhisätete kokkulepe või õigusjõu poolest samaväärsed juriidilised dokumendid;
- vi) mis tahes asjakohased lepingud võlausaldajate vahel, tuletisinstrumentide dokumendid, allutatud laenu lepingud, stardilaenulepingud ja likviidsusvahendi kokkulepped;
- vii) *välja jäetud*

Need dokumendid hõlmavad väärtpaberistamise maksehierarhia üksikasjalikku kirjeldust;

- c) kui ei ole koostatud prospekti kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiviga 2003/71/EÜ,⁷ siis väärtpaberistamise tehingu kokkuvõtte või väärtpaberistamise peamiste tunnuste ülevaade, sealhulgas vajaduse korral:
 - i) tehingu struktuuri üksikasjad, sealhulgas struktuuriskeemid, mis annavad ülevaate tehingust, rahavoogudest ja omandistruktuurist;
 - ii) riskipositsiooni tunnused, rahavood, krediitkvaliteedi parandamise ja likviidsustoetuse näitajad;
 - iii) üksikasjad väärtpaberistamise positsioonide omanike hääleõiguse kohta ning nende suhte teiste tagatud nõudega võlausaldajatega;

⁷ Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/71/EÜ, 4. november 2003, väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta (ELT L 345, 31.12.2003, lk 64).

- iv) loetelu kõikidest punkti b kohaselt esitatud dokumentides osutatud käivitavatest ja muudest sündmustest, mis võivad väärtpaberistamise positsiooni tulemusnäitajaid oluliselt mõjutada;
- v) *välja jäetud*
- d) standardväärtpaberistamise puhul artikli 14 lõikes 1 osutatud standardväärtpaberistamise teade;
- e) aruanded, mis esitatakse investoritele kord kvartalis või varaga tagatud kommertsväärtpaberite puhul kord kuus ning mis sisaldavad järgmist:
 - i) kõik olulisemad andmed aluspositsioonide krediitlikvaliteedi ja tulemusnäitajate kohta;
 - ii) väärtpaberistamise puhul, mis ei ole varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehing, andmed rahavoogude kohta, mille on tekitanud aluspositsioonid ja väärtpaberistamise kohustised, ning mis tahes väärtpaberistamise puhul teave käivitavate sündmuste kohta, mis tingivad muutuse maksehierarhias või vastaspoole asendamise;
 - iii) teave artikli 4 kohaselt säilitatud riski kohta;
- f) mis tahes siseteave väärtpaberistamise kohta, mille väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja peavad tegema avalikuks kooskõlas siseteabe alusel kauplemist ja turuga manipuleerimist käsitleva Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 596/2014⁸ artikliga 17;

⁸ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 596/2014, 16. aprill 2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus) ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ (ELT L 173, 12.6.2014, lk 1).

- g) kui punkti f ei kohaldata, siis iga oluline sündmus, nagu:
- i) punkti b kohaselt esitatud dokumentides sätestatud kohustuste oluline rikkumine, kaasa arvatud iga sellise rikkumise suhtes ette nähtud õiguskaitsevahend, erand või tagantjärele antud nõusolek;
 - ii) struktuursete näitajate muutus, mis võib väärtpaberistamise tulemusnäitajaid oluliselt mõjutada;
 - iii) väärtpaberistamise või aluspositsioonide riskitunnuste muutumine, mis võib väärtpaberistamise tulemusnäitajaid oluliselt mõjutada;
 - iv) juhul kui standardväärtpaberistamiste puhul ei vasta väärtpaberistamine enam lihtsuse, läbipaistvuse ja standardsuse nõuetele või kui pädevad asutused on võtnud parandus- või haldusmeetmeid;
 - v) iga oluline muudatus tehingu dokumentides.

Varaga tagatud kommertsväärtpaberite puhul tehakse punktis a, punkti c alapunktis ii ja punkti e alapunktis i kirjeldatud teave koondatud kujul kättesaadavaks väärtpaberistamise positsiooni omanikele ja taotluse korral potentsiaalsetele investoritele. Laenuandmed tehakse kättesaadavaks sponsorile ja taotluse korral pädevatele asutustele.

Punktides b, c ja d kirjeldatud teave tehakse kättesaadavaks enne hinnakujundust.

Punktides a ja e kirjeldatud teave tehakse kättesaadavaks igas kvartalis samal ajahetkel hiljemalt üks kuu pärast intressimakse tasumise tähtpäeva või varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute puhul hiljemalt üks kuu pärast aruandega hõlmatud ajavahemiku lõppu.

Ilma et see piiraks määruse (EL) nr 596/2014 kohaldamist, tehakse punktides f ja g kirjeldatud teave kättesaadavaks viivitamata.

Käesoleva lõike täitmisel peavad väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja järgima liikmesriikide ja liidu õigusakte, mis käsitlevad teabe konfidentsiaalsuse kaitset ja isikuandmete töötlemist, et hoida ära selliste õigusaktide võimalikku rikkumist, ning järgima mis tahes konfidentsiaalsuskohustusi seoses klienti, algset laenuandjat või võlgnikku puudutava teabega, välja arvatud juhul, kui selline konfidentsiaalne teave on muudetud anonüümseks või on koondteave. Eelkõige seoses punktis b osutatud teabega võivad väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja esitada asjaomase dokumentatsiooni kokkuvõtte. Artiklis 15 osutatud pädevatel asutustel peab olema võimalik nõuda sellist konfidentsiaalset teavet oma käesolevast määrusest tulenevate kohustuste täitmiseks.

2. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja määravad endi hulgast ühe üksuse, kes täidab lõikest 1 tulenevad teabenõuded. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja tagavad, et see teave tehakse tasuta, õigeaegselt ja selgelt kättesaadavaks väärtpaberistamise positsiooni omanikule, pädevatele asutustele ja taotluse korral potentsiaalsetele investoritele. Lõikes 1 sätestatud nõudeid täitma määratud üksus teeb selle teabe kättesaadavaks veebisaidi kaudu, mis võib olla kaitstud salasõnaga, ning:
 - a) töötab välja hästi toimiva andmekvaliteedi kontrolli süsteemi;
 - b) järgib asjakohaseid juhtimisstandardeid ja tagab piisava organisatsioonistruktuuri haldamise ja toimimise, nii et oleks tagatud järjepidevus ja nõuetekohane toimimine;
 - c) loob asjakohased süsteemid, kontrollimeetmed ja menetlused, et veebisait saaks täita oma ülesandeid usaldusväärselt ja turvaliselt ning et operatsiooniriski allikad oleksid kindlaks tehtud;
 - d) töötab välja süsteemid, mis tagavad saadud teabe kaitse ja tervikluse ning teabe viivitamatu salvestamise;

- e) tagab, et teave on kättesaadav vähemalt 5 aastat pärast väärtpaberistamise lõpptähtaega.

Lõikes 1 sätestatud nõudeid täitma määratud üksus ja veebisait, kus teabe avalikuks tehakse, märgitakse väärtpaberistamise lõplikes pakkumisdokumentides või prospektis.

3. ESMA töötab tihedas koostöös EBA ja EIOPaga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse järgmine:

- a) teave, mille väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja esitavad, et täita lõike 1 punktides a ja e tulenevaid kohustusi, ja teabe esitusvorming standardvormidena, võttes arvesse teabe kasulikkust väärtpaberistamise positsiooni hoidjale, olenemata sellest, kas väärtpaberistamise positsioon on lühiajaline, ning varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu puhul, kas seda toetab täielikult sponsor;
- b) nõuded, millele peab vastama lõikes 2 osutatud veebisait, millel teave tehakse väärtpaberistamise positsioonide hoidjatele ja pädevatele asutustele kättesaadavaks, eelkõige järgmistes küsimustes:
 - veebisaidi haldamise struktuur ja teabele juurdepääsu üksikasjad;
 - sisekord, millega tagatakse veebisaidi ja salvestatud teabe tõrgeteta toimimine, operatiivne stabiilsus ja terviklus;
 - kehtestatud menetlused, millega tagatakse teabe kvaliteet ja täpsus.

ESMA esitab need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [*üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist*].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu käesolevas lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.

Artikkel 5a

Laenuandmise kriteeriumid

- 1.** Väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja algsed laenuandjad kohaldavad väärtpaberistatavate riskipositsioonide suhtes samu kindlaid ja täpselt määratletud laenuandmise kriteeriumeid, mida nad kohaldavad väärtpaberistamata riskipositsioonide suhtes. Selleks kohaldatakse samu laenude heakskiitmise ja, kui see on asjakohane, muutmise, uuendamise ja refinantseerimise jaoks selgelt kindlaks määratud protsesse. Väärtpaberistamise tehingu algatajatel, sponsoritel ja algsetel laenuandjatel peavad olema tõhusad süsteemid nende kriteeriumide ja protsesside kohaldamiseks tagamaks, et laenuandmine põhineb võlgniku krediitvõimelisuse põhjalikul hindamisel, võttes nõuetekohaselt arvesse tegureid, mis on asjakohased seoses võlgniku krediitdilepingust tulenevate kohustuste täitmise väljavaadete kontrollimisega.
- 2.** Kui väärtpaberistamise tehingu algataja ostab oma arvel nõudeid kolmanda isiku vastu ja seejärel väärtpaberistab need, peab kõnealune väärtpaberistamise tehingu algataja kontrollima, et üksus, mis oli otseselt või kaudselt seotud algse lepinguga, millega tekkisid väärtpaberistatavad kohustused või potentsiaalsed kohustused, täidab lõikes 1 sätestatud nõudeid.

3. peatükk

Lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine

Artikkel 6

Nimetuse „lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine” kasutamine

Väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad võivad kasutada oma väärtpaberistamise suhtes nimetust „standardväärtpaberistamine” või „lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine” või muud nimetust, mis otseselt või kaudselt viitab nendele mõistetele, üksnes juhul, kui:

- a) väärtpaberistamine vastab kõikidele käesoleva peatüki 1. või 2. jao nõuetele ning nad on teavitanud artikli 14 lõike 1 kohaselt ESMA-d; ning
- b) asjaomane väärtpaberistamine on kantud artikli 14 lõikes 4 osutatud loetellu.

Kui punktide a ja b nõuded on täidetud, käsitatakse väärtpaberistamist standardväärtpaberistamisena.

Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja, kes osalevad standardväärtpaberistamiseks peetavas väärtpaberistamises, peavad olema asutatud liidus.

1. JAGU

VARAGA TAGATUD KOMMERTSVÄÄRTPABERITE TEHINGUTE ALLA MITTE KUULUVA STANDARDVÄÄRTPABERISTAMISE NÕUDED

Artikkel 7

Lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine

Väärtpaberistamisi (välja arvatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingud), mis vastavad artiklite 8, 9 ja 10 nõuetele, käsitatakse standardväärtpaberistamisena. [...]

Artikkel 8

Lihtsusega seotud nõuded

1. Väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja peab olema omandanud aluspositsioonide omandiõiguse tegeliku müügi või loovutamise või samasuguse õigusliku toimega ülekandmise teel viisil, mis on müüja või mis tahes muu kolmanda isiku vastu täitmisele pööratav. Selle suhtes ei kohaldata rangeid tagastamissätteid müüja maksejõuetuse korral, mille kohaselt müüja likvideerija saab aluspositsioonide müügi tühistada ainuüksi põhjusel, et müük toimus teataval ajal enne müüja maksejõuetuks kuulutamist, ega sätteid, mille kohaselt väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja saab sellist tühistamist ära hoida ainult juhul, kui ta suudab tõestada, et ta ei olnud müüja maksejõuetusest müügi ajal teadlik. Rangeteks tagastamissäteteks ei loeta siseriiklike maksejõuetust käsitlevate õigusnormide tagastamissätteid, mis võimaldavad likvideerijal või kohtul aluspositsioonide müügi tühistada juhul, kui tehakse kelmuslikke ülekandeid, seatakse võlausaldajatele ebaõiglasi piiranguid või tehakse ülekandeid, mille eesmärk on nõuetevastaselt eelistada teatavaid võlausaldajaid teistele võlausaldajatele.

Kui müüja ei ole algne laenuandja, peab aluspositsioonide tegelik müük või loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine müüjale vastama esimeses lõigus sätestatud nõuetele, olenemata sellest, kas see tegelik müük või loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine toimub otse või ühe või mitme vaheetapi kaudu.

Kui aluspositsioonide ülekandmine toimub loovutamise teel ja see viiakse lõpule hiljem kui tehingu sulgemise ajal, peavad sellist lõpuleviimist käivitavad sündmused hõlmama vähemalt järgmist:

- a) müüja krediitkvaliteedi oluline halvenemine;
 - b) müüja maksejõuetus ning
 - c) müüjapoolne lepinguliste kohustuste rikkumine ilma seda heastamata, sealhulgas müüja makseviivitus.
2. Väärtpaberistamisse kaasatavad aluspositsioonid ei tohi olla koormatud ega muul viisil sellises olukorras, mis võib ettenähtavalt kahjustada tegeliku müügi või loovutamise või sama õigusliku toimega ülekandmise täitmisele pööratavust.
3. Müüjalt väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle kantavad või loovutatavad aluspositsioonid peavad vastama üheselt mõistetavatele ette kindlaks määratud ja selgelt dokumenteeritud sobivuskriteeriumidele, mis ei võimalda nende positsioonide puhul aktiivset portfelli valitsemist kaalutlusõiguse alusel. Kinnitusi ja tagatise rikkuvate riskipositsioonide asendust ei loeta põhimõtteliselt aktiivseks portfelli valitsemiseks. Riskipositsioonid, mis kantakse väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle pärast tehingu sulgemist, peavad vastama sobivuskriteeriumidele, mis ei ole leebemad kui esialgsete aluspositsioonide suhtes kohaldatavad kriteeriumid.

4. Väärtpaberistamine peab olema tagatud selliste aluspositsioonide kogumiga, mis on vara liigilt homogeensed, näiteks eluasemelaenude kogumid, sama kategooria ettevõtjatele kapitalikulude või äritegevuse rahastamiseks antud äriühingute laenude, liisingute ja krediidilimiitide kogumid, laenu- või liisinguvõtjatele antud autolaenude ja -liisingute kogumid ning eraisikutele isikliku või perekonna või majapidamise poolse tarbimise eesmärgil antud laenude ja krediidilimiitide kogumid. Üks aluspositsioonide kogum koosneb üksnes üht liiki varadest. Aluspositsioonid peavad olema lepinguliselt seaduslikud, kehtivad, siduvad ja täitmisele pööratavad kohustused, mis annavad võlgniku ja vajaduse korral garantiandjate suhtes täieliku regressiõiguse. Aluspositsioonid näevad ette kindlapiirilised perioodilised maksevood seoses rendi-, põhisumma- või intressimaksetega või on seotud muu õigusega saada neid makseid toetavalt varadelt tulu. Aluspositsioonid ei tohi sisaldada Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 44 määratletud muid vabalt võõrandatavaid väärtpabereid kui äriühingute võlakirjad, tingimusel et neid ei noteerita kauplemiskohas.
5. Aluspositsioonid ei tohi sisaldada väärtpaberistamise positsioone.
6. Aluspositsioonid algatatakse väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja tavapärase äritegevuse käigus vastavalt laenude väljastamise standarditele, mis on vähemalt sama ranged nagu need, mida väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja kohaldas algatamise ajal samalaadsete väärtpaberistamata riskipositsioonide suhtes. Väärtpaberistamise korral, mille aluspositsioonideks on eluasemelaenud, ei või laenude kogum sisaldada ühtegi laenu, mille turustamisel ja väljastamisel on tuginetud eeldusele, et laenu taotlejale või, kui see on kohaldatav, vahendajatele on teatatud, et esitatud teave võib olla laenuandja poolt kontrollimata.

Laenuvõtja krediidivõimelisuse hindamine peab vastama, kui see on asjakohane, direktiivi 2014/17/EL artikli 18 lõigetele 1–4, lõike 5 punktile a ja lõikele 6 või, kui see on asjakohane, direktiivi 2008/48/EÜ artiklile 8 või, kui see on asjakohane, kolmandate riikide samaväärsetele nõuetele.

Väärtpaberistamise tehingu algatajal või algsel laenuandjal peab olema kogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal. Mis tahes muudatused laenuandmise põhimõtetes või kriteeriumides ei tohi tuua kaasa laenude väljastamise standardite olulist halvenemist. Laenude väljastamise standardid, mille kohaselt aluspositsioonid algatatakse, ning neis tehtud mis tahes olulised muudatused tuleb potentsiaalsetele investoritele põhjendamatult viivitusega täielikult teatavaks teha.

7. Aluspositsioonide hulka ei tohi nende väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmise või loovutamise hetkel kuuluda makseviivituses olevaid riskipositsioone määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 1 tähenduses ega riskipositsioone halvenenud krediitkvaliteediga võlgniku või garantiiandja suhtes, kes väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja parima teadmise kohaselt:
- a) on kuulutatud maksejõuetuks või kelle võlausaldajatele on kohus andnud lõpliku ja edasikaebamisele mittekuuluva täitmisele pööramise õiguse või õiguse saada olulisi hüvitisi kahjude eest makse tegemata jätmise tulemusel kolme aasta jooksul enne väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeva või kelle suhtes on toimunud seoses viivisnõuetega võla restruktureerimise protsess kolme aasta jooksul enne aluspositsioonide väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmist või loovutamist, välja arvatud juhul, kui:
 - i) restruktureeritud aluspositsioon ei ole hõlmanud uusi võlgnevusi alates restruktureerimise kuupäevast, mis peab olema toimunud vähemalt üks aasta enne aluspositsioonide väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmise või loovutamise kuupäeva, ning
 - ii) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja poolt vastavalt artikli 5 lõike 1 punktile a ja punkti e alapunktile i antud teabes tuuakse sõnaselgelt välja restruktureeritud aluspositsioonide osakaal, restruktureerimise aeg ja üksikasjad ning nende tulemusnäitajad alates restruktureerimise kuupäevast;

- b) oli väärtpaberistamise tehingu algatamise ajal, kui see oli asjakohane, kantud avalikku halva krediidi ajalooga isikute krediidiregistrisse või muusse krediidiregistrisse, mis on tehingu algatajale või algsele laenuandjale kättesaadav;
 - c) on saanud krediidikvaliteedi hinnangu või krediidikvaliteedi astme, mis näitab, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaberistamise tehingu algataja hoitavate samalaadsete, väärtpaberistamisele mittekuuluvate riskipositsioonide puhul.
8. Võlgnikud peavad riskipositsioonide ülekandmise hetkeks olema teinud vähemalt ühe makse, välja arvatud uueneva väärtpaberistamise korral, mis on tagatud isikliku arvelduskrediidi, krediitkaardinõuete, klientide vastu olevate nõuete, kaupleja fondi rahastamiseks võetud laenude või ühes osas tasutavate riskipositsioonidega tagatud väärtpaberistamisega.
9. Tagasimaksed väärtpaberistamise positsiooni omanikele ei tohi peamiselt sõltuda aluspositsioone tagavate varade müügist. See ei välista selliste varade hilisemat pikendamist või refinantseerimist.

Artikkel 9

Standardsusega seotud nõuded

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja peab täitma riski säilitamise nõude kooskõlas artikliga 4.
2. Tehingu tasandil tekkivad intressimäära ja valuuta mittevastavused peavad olema nõuetekohaselt maandatud ja sel otstarbel võetud mis tahes meetmed tuleb avalikustada. Väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja ei kasuta tuletisinstrumente, välja arvatud valuuta- või intressiriski maandamise otstarbel. Nende tuletisinstrumentide emissioon tagatakse ja need dokumenteeritakse üldiste rahvusvahelise rahanduse standardite kohaselt.
3. Kõik väärtpaberistatud varade ja kohustiste puhul korraldatud näitajaga seotud intressimaksed peavad põhinema üldkasutatavatel turu intressimääradel või sektoripõhistel määradel, mis kajastavad vahendite kulusid, mitte aga keerukatel valemitel või tuletisinstrumentidel.
4. Kui on kätte toimetatud täitmisele pööramise teade või kiirendatud menetluse teade:
 - a) ei tohi ükski rahasumma jääda väärtpaberistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata, v.a see, mis on vajalik väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja toimimiseks või investoritele korrapärase tagasimaksete tegemiseks kooskõlas väärtpaberistamise lepingutingimustega, v.a erandjuhtudel, mis nõuavad summa ülekandmata jätmist, et kasutada seda investorite parimates huvides kuludeks, millega hoitakse ära aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemine;

- b) aluspositsioonidest laekuvad põhisumma maksed lähevad väärtpaberistamise positsioonide järjestikuse amortiseerimise kaudu üle investoritele vastavalt väärtpaberistamise positsioonide nõudeõiguse järgule. Väärtpaberistamise positsioonide tagasimaksmine ei tohi toimuda nende ümberpööratud nõudeõiguse järjekorras; ning
- c) ühegi sättega ei tohi olla ette nähtud aluspositsioonide automaatset likvideerimist turuväärtuse alusel.

Tehingute puhul, milles esineb mittejärjestikune maksehierarhia, nähakse ette aluspositsioonide tulemusnäitajatega seotud käivitavad sündmused, mille tulemusena maksehierarhia pööratakse tagasi vastavalt nõudeõiguse järgule järjestatud makseteks. Sellised tulemusnäitajatega seotud käivitavad sündmused hõlmavad vähemalt aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemist allapoole eelnevalt kindlaks määratud künnist.

- 5. Kui väärtpaberistamise puhul on tegemist uueneva väärtpaberistamisega, peavad tehingu dokumentide hulka kuuluma asjakohased ennetähtaegset amortiseerimist tingivad sündmused või sündmused, mis käivitavad uueneva perioodi lõppemise, sealhulgas vähemalt järgmine:
 - a) aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemine eelnevalt kindlaks määratud künniseni või allapoole seda;
 - b) leiab aset väärtpaberistamise tehingu algataja või maksete vahendaja maksejõuetusega seotud sündmus;

- c) väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja hoitavate aluspositsioonide väärtus langeb allapoole eelnevalt kindlaks määratud künnist (ennetähtaegne amortiseerimine);
- d) ei suudeta tekitada piisaval hulgal uusi aluspositsioone, mis vastaksid eelnevalt kindlaks määratud krediitkvaliteedile (sündmus, mis käivitab uueneva perioodi lõppemise).

6. Tehingu dokumentides peavad olema selgelt märgitud:

- a) lepingulised kohustused, ülesanded ja vastutus, mis lasuvad maksete vahendajal, ja kui see on asjakohane, muudel kõrvalteenuste osutajatel ja usaldusisikul;
- b) protsessid ja ülesanded, mida on vaja tagamaks, et maksete vahendaja makseviivitus või maksejõuetus ei too kaasa maksete vahendamise lõppemist, mis võivad hõlmata maksete vahendamise lepingus sisalduvat asendamisklauslit, mis võimaldab maksete vahendaja asendamist makseviivituse või maksejõuetuse korral;
- c) sätted, millega tagatakse tuletistehingu vastaspoolte, likviidsuse pakkujate ja kontopanga asendamine nende makseviivituse või maksejõuetuse korral.

6a. Maksete vahendajal peab olema kogemus väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide maksete vahendamise alal ning tal peavad seoses riskipositsioonide maksete vahendamisega olemas olema hästi dokumenteeritud põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollimeetmed.

7. Tehingu dokumentides peavad selgelt olema sätestatud aluspositsioonide tulemusnäitajatega seotud määratlused, õiguskaitsevahendid ja meetmed. Tehingu dokumentides peavad olema selgelt täpsustatud maksehierarhia, käivitavad sündmused, mis tingivad muutuse sellises maksehierarhias, ning kohustus sellistest sündmustest teatada. Maksehierarhia mis tahes muutusest tuleb teavitada põhjendamatu viivitusega investoreid.

8. Tehingu dokumendid peavad sisaldama selgeid sätteid, mis võimaldavad õigeaegselt lahendada konflikte eri kategooria investorite vahel; hääleõigus peab olema selgelt kindlaks määratud ja investorite vahel jaotatud ning usaldusisiku ja muude investorite ees usaldusülesandeid täitvate üksuste kohustused peavad olema selgelt piiritletud.

Artikkel 10

Läbipaistvusega seotud nõuded

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teevad potentsiaalsetele investoritele enne hinnakujundust kättesaadavaks andmed varasemate staatiliste ja dünaamiliste tulemusnäitajate kohta makseviivituste ja kahjumi alal, näiteks andmed viivisseisundi ja makseviivituste kohta, selliste riskipositsioonide puhul, mis on põhimõtteliselt sarnased väärtpaberistatavate positsioonidega. Need andmed peavad käima vähemalt viie aasta kohta. Andmeallikad ja asjaolud, mille põhjal väidetakse, et positsioonid on sarnased, tuleb teha avalikuks.
2. Enne väärtpaberistamisest tulenevate väärtpaberite emiteerimist teostab asjakohane sõltumatu isik, näiteks direktiivis 2006/43/EÜ määratletud vannutatud audiitor, aluspositsioonide valimi väliskontrolli, sealhulgas kontrollib, et aluspositsioonide kohta avalikustatud andmed on täpsed 95 % usaldusnivooga.
3. Väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsor esitab või tagab potentsiaalsetele investoritele enne väärtpaberistamise hinnakujundust kohustise rahavoo mudeli ning esitab pärast hinnakujundust sellise mudeli jooksvalt investoritele ja taotluse korral potentsiaalsetele investoritele.
4. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja peavad täitma käesoleva määruse artiklit 5. Nad teevad potentsiaalsetele investoritele nende taotluse korral enne hinnakujundust kättesaadavaks kogu teabe väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle kantud või loovutatud aluspositsioonide kohta. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teevad käesoleva määruse artikli 5 lõike 1 punktides b–d nõutud teabe enne hinnakujundust kättesaadavaks vähemalt kavandina või esialgsel kujul. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teevad lõplikud dokumendid investoritele kättesaadavaks hiljemalt 15 päeva pärast tehingu sulgemist.

2. JAGU

VARAGA TAGATUD KOMMERTSVÄÄRTPABERITE STANDARDVÄÄRTPABERISTAMISE NÕUDED

Artikkel 11

Varaga tagatud kommertsväärtpaberite lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine
Varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehing loetakse standardväärtpaberistamiseks, kui see vastab artiklis 12 sätestatud tehingu tasandi nõuetele.

Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programm loetakse standardväärtpaberistamiseks, kui see vastab artikli 13 nõuetele ja kõnealuse programmi sponsor vastab artikli 12a nõuetele.

Käesoleva jao kohaldamise eesmärgil tähendab müüja väärtpaberistamise tehingu algatajat või algset laenuandjat.

Artikkel 12

Tehingu tasandi nõuded

1. Selleks et varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames tehtav tehing loetaks standardväärtpaberistamiseks, peab see vastama käesoleva artikli nõuetele.

- 1a. Väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja peab olema omandanud aluspositsioonide omandiõiguse tegeliku müügi või loovutamise või samasuguse õigusliku toimega ülekandmise teel viisil, mis on müüja või mis tahes kolmanda isiku vastu täitmisele pööratav. Selle suhtes ei kohaldata rangeid tagastamissätteid müüja maksejõuetuse korral, mille kohaselt müüja likvideerija saab aluspositsioonide müügi tühistada ainuüksi põhjusel, et müük toimus teataval ajal enne müüja maksejõuetuks kuulutamist, ega sätteid, mille kohaselt väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja saab sellist tühistamist ära hoida ainult juhul, kui ta suudab tõestada, et ta ei olnud müüja maksejõuetusest müügi ajal teadlik. Rangeteks tagastamissäteteks ei loeta siseriiklike maksejõuetust käsitlevate õigusnormide tagastamissätteid, mis võimaldavad likvideerijal või kohtul aluspositsioonide müügi tühistada juhul, kui tehakse kelmuslikke ülekandeid, seatakse võlausaldajatele ebaõiglasi piiranguid või tehakse ülekandeid, mille eesmärk on nõuetevastaselt eelistada teatavaid võlausaldajaid teistele võlausaldajatele.

Kui müüja ei ole algne laenuandja, peab aluspositsioonide tegelik müük või loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine müüjale vastama esimeses lõigus sätestatud nõuetele, olenemata sellest, kas see tegelik müük või loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine toimub otse või ühe või mitme vaheetapi kaudu.

Kui aluspositsioonide ülekandmine toimub loovutamise teel ja see viiakse lõpule hiljem kui tehingu sulgemise ajal, peavad seda lõpuleviimist käivitavad sündmused hõlmama vähemalt järgmist:

- a) müüja krediitkvaliteedi oluline halvenemine;
 - b) müüja maksejõuetus ning
 - c) müüjapoolne lepinguliste kohustuste rikkumine ilma seda heastamata, sealhulgas müüja makseviivitus.
- 1b. Väärtpaberistamisse kaasatavad aluspositsioonid ei tohi olla koormatud ega muul viisil sellises olukorras, mis võib ettenähtavalt kahjustada tegeliku müügi või loovutamise või sama õigusliku toimega ülekandmise täitmisele pööratavust.

- 1c. Müüjalt väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle kantavad või loovutatavad aluspositsioonid peavad vastama üheselt mõistetavatele ette kindlaks määratud ja selgelt dokumenteeritud sobivuskriteeriumidele, mis ei võimalda nende positsioonide puhul aktiivset portfelli valitsemist kaalutlusõiguse alusel. Kinnitusi ja tagatise rikkuvate riskipositsioonide asendust ei loeta põhimõtteliselt aktiivseks portfelli valitsemiseks. Riskipositsioonid, mis kantakse väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle pärast tehingu sulgemist, peavad vastama sobivuskriteeriumidele, mis ei ole leebemad kui esialgsete aluspositsioonide suhtes kohaldatavad kriteeriumid.
- 1d. Aluspositsioonid ei tohi sisaldada väärtpaberistamise positsioone.
- 1e. Aluspositsioonide hulka ei tohi nende väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmise hetkel kuuluda makseviivituses olevaid riskipositsioone määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 1 tähenduses ega riskipositsioone halvenenud krediitkvaliteediga võlgniku või garantiiandja suhtes, kes väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja parima teadmise kohaselt:
- a) on kuulutatud maksejõuetuks või kelle võlausaldajatele on kohus andnud lõpliku ja edasikaebamisele mittekuuluva täitmisele pööramise õiguse või õiguse saada olulisi hüvitisi kahjude eest makse tegemata jätmise tulemusel kolme aasta jooksul enne väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeva või kelle suhtes on toimunud seoses viivisnõuetega võla restruktureerimise protsess kolme aasta jooksul enne aluspositsioonide väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmist või loovutamist, välja arvatud juhul, kui:
 - i) restruktureeritud aluspositsioon ei ole hõlmanud uusi võlgnevusi alates restruktureerimise kuupäevast, mis peab olema toimunud vähemalt üks aasta enne aluspositsioonide väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekandmise või loovutamise kuupäeva, ning
 - ii) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja poolt vastavalt artikli 5 lõike 1 punktile a ja punkti e alapunktile i antud teabes tuuakse sõnaselgelt välja restruktureeritud aluspositsioonide osakaal, restruktureerimise aeg ja üksikasjad ning nende tulemusnäitajad alates restruktureerimise kuupäevast;

- b) oli väärtpaberistamise tehingu algatamise ajal, juhul kui see oli asjakohane, kantud avalikku halva krediidiajalooga isikute krediidiregistrisse või muusse krediidiregistrisse, mis on tehingu algatajale või algsele laenuandjale kättesaadav;
 - c) on saanud krediidikvaliteedi hinnangu või krediidikvaliteedi astme, mis näitab, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaberistamise tehingu algataja hoitavate samalaadsete, väärtpaberistamisele mittekuuluvate riskipositsioonide puhul.
- 1f. Võlgnikud peavad riskipositsioonide ülekandmise hetkeks olema teinud vähemalt ühe makse, välja arvatud uueneva väärtpaberistamise korral, mis on tagatud isikliku arvelduskrediidi, krediitkaardinõuete, klientide vastu olevate nõuete, kaupleja fondi rahastamiseks võetud laenude või ühes osas tasutavate riskipositsioonidega tagatud väärtpaberistamisega.
- 1g. Tagasimaksed väärtpaberistamise positsiooni omanikele ei tohi peamiselt sõltuda aluspositsioone tagavate varade müügist. See ei välista selliste varade hilisemat pikendamist või refinantseerimist.
- 1h. Tehingu tasandil tekkivad intressimäära ja valuuta mittevastavused peavad olema nõuetekohaselt maandatud. Väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja ei kasuta tuletisinstrumente, välja arvatud valuuta- või intressiriski maandamise otstarbel. Nende tuletisinstrumentide emissioon tagatakse ja need dokumenteeritakse üldiste rahvusvahelise rahanduse standardite kohaselt.
- 1i. Tehingu dokumentides peavad selgelt olema sätestatud aluspositsioonide tulemusnäitajatega seotud määratlused, õiguskaitsevahendid ja meetmed. Tehingu dokumentides peavad olema selgelt täpsustatud maksehierarhia, käivitavad sündmused, mis tingivad muutuse sellises maksehierarhias, ning kohustus sellistest sündmustest teatada. Maksehierarhia mis tahes muutusest tuleb teavitada põhjendamatu viivitusega investoreid.

- 1j. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teevad potentsiaalsetele investoritele enne hinnakujundust kättesaadavaks andmed varasemate staatiliste ja dünaamiliste tulemusnäitajate kohta makseviivituste ja kahjumi alal, näiteks andmed viivisseisundi ja makseviivituste kohta, selliste riskipositsioonide puhul, mis on põhimõtteliselt sarnased väärtpaberistatavate riskipositsioonidega. Kui sponsoril ei ole sellistele andmetele juurdepääsu, peab ta saama müüjalt juurdepääsu andmetele varasemate tulemusnäitajate kohta staatilisel või dünaamilisel alusel, näiteks andmed viivisseisundi ja makseviivituste kohta, selliste riskipositsioonide puhul, mis on põhimõtteliselt sarnased väärtpaberistatavate positsioonidega. Need andmed peavad käima vähemalt viie aasta kohta, välja arvatud seoses klientide vastu olevate nõuete ja muude lühiajaliste nõuetega, mille puhul ei tohi varasem periood olla lühem kui kolm aastat. Andmeallikad ja asjaolud, mille põhjal väidetakse, et positsioonid on sarnased, tuleb teha avalikuks.
2. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames tehtavad tehingud peavad olema tagatud selliste aluspositsioonide kogumiga, mis on vara liigilt homogeensed, näiteks klientide vastu olevate nõuete kogumid, sama kategooria ettevõtjatele kapitalikulude või äritegevuse rahastamiseks antud äriühingu laenude, liisingute ja krediidilimiitide kogumid, laenu- või liisinguvõtjatele antud autolaenude ja -liisingute kogumid ning eraisikutele isikliku või perekonna või majapidamise poolse tarbimise eesmärgil antud laenude ja krediidilimiitide kogumid. Üks aluspositsioonide kogum koosneb üksnes üht liiki varadest.
- Aluspositsioonide kogumi järelejäänud kaalutud keskmine tähtaeg ei ole pikem kui üks aasta ja mitte ühegi aluspositsiooni järelejäänud tähtaeg ei ole üle kolme aasta, välja arvatud autolaenude, autoliisingute ja seadmete liisimise tehingute kogumite puhul, mille riskipositsiooniga kaalutud keskmine järelejäänud tähtaeg ei ole pikem kui kolm ja pool aastat ja millest mitte ühegi aluspositsiooni puhul ei ole järelejäänud tähtaeg üle kuue aasta.

Aluspositsioonid ei tohi sisaldada laene, mis on tagatud elamu- või ärikinnisvarale seatud hüpoteegiga, ega täielikult tagatud eluasemelaene, nagu on osutatud määruse (EL) nr 575/2013 artikli 129 lõike 1 punktis e. Aluspositsioonid peavad sisaldama lepinguliselt siduvaid ja täitmisele pööratavaid kohustusi, mis annavad võlgniku suhtes täieliku regressiõiguse ning näevad ette kindlapiirilised perioodilised maksevood seoses rendi-, põhisumma- või intressimaksetega või on seotud muu õigusega saada neid makseid tagavatelt varadelt tulu. Aluspositsioonid ei tohi sisaldada direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 44 määratletud muid vabalt võõrandatavaid väärtpabereid kui äriühingute võlakirjad, tingimusel et need ei ole kauplemiskohas noteeritud.

3. Kõik varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu varade ja kohustiste puhul korraldatud näitajaga seotud intressimaksed peavad põhinema üldkasutatavatel turu intressimääradel, mitte aga keerukatel valemitel või tuletisinstrumentidel. Maksed varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu kohustistelt võivad hõlmata intressimäärasid, mis kajastavad varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi vahendite kulusid.
4. Müüja makseviivituse või kiirendatud menetluse korral ei tohi ükski rahasumma jääda väärtpaberistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata, v.a see, mis on vajalik väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja toimimiseks või investoritele korrapärase tagasimaksete tegemiseks kooskõlas väärtpaberistamise lepingutingimustega. Aluspositsioonidest laekuvad põhisumma maksed lähevad väärtpaberistamise positsioonide järjestikuse tasumise kaudu üle väärtpaberistamise positsioone hoidvatele investoritele vastavalt väärtpaberistamise positsioonide nõudeõiguse järgule, v.a erandjuhtudel, mis nõuavad, et summa oleks ülekanndmata, et seda saaks investorite parimates huvides kasutada kuludeks, millega hoitakse ära aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemine. Ühegi sättega ei tohi olla ette nähtud aluspositsioonide automaatset likvideerimist turuväärtuse alusel.
5. Aluspositsioonid algatatakse müüja tavapärase äritegevuse käigus vastavalt laenude väljastamise standarditele, mis on vähemalt sama ranged nagu need, mida müüja rakendab samalaadsete väärtpaberistamata riskipositsioonide algatamise suhtes. Olulised muutused laenude väljastamise standardites tuleb sponsoritele ja teistele varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus otseselt riskipositsiooni omavatele pooltele põhjendamatu viivitusega teatavaks teha. Müüjal peab olema kogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal.

6. Kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu puhul on tegemist uueneva väärtpaberistamisega, tuleb tehingu dokumentides märkida sündmused, mis käivitavad uueneva perioodi lõppemise, sealhulgas vähemalt järgmine:
- a) aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemine eelnevalt kindlaks määratud künniseni või allapoole seda;
 - b) leiab aset müüja või maksete vahendaja maksejõuetusega seotud sündmus.
7. Tehingu dokumentides peavad olema selgelt märgitud:
- a) lepingulised kohustused, ülesanded ja vastutus, mis lasuvad sponsoril, maksete vahendajal, ja kui see on asjakohane, usaldusisikul ja muudel kõrvalteenuste osutajatel;
 - b) protsessid ja ülesanded, mida on vaja tagamaks, et maksete vahendaja makseviivitus või maksejõuetus ei too kaasa maksete vahendamise lõppemist;
 - c) sätted selle kohta, et tuletistehingu vastaspoolad ja kontopank asendatakse nende makseviivituse, maksejõuetuse või muude kindlaksmääratud sündmuste korral, kui see on asjakohane;
 - d) kuidas sponsor täidab artikli 12a lõike 3 nõudeid.

Artikkel 12a

Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsor

1. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsoriks peab olema direktiivi 2013/36/EL alusel järelevalve alla kuuluv krediidiasutus.
2. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsor peab olema likviidsuse tagamise tehingu pakkuja ja toetama varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandil kõiki väärtpaberistamise positsioone, kattes sellise toetusega kõik likviidsus- ja krediidiriskid, väärtpaberistatud riskipositsioonide olulisemad lahjendusriskid ning kõik muud tehingukulud ja kogu programmi ulatuses tekkivad kulud. Sponsor teeb investoritele teatavaks tehingu tasandil antud toetuse, sealhulgas pakutud likviidsuse tagamise tehingute kirjelduse.
3. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsor kontrollib enne varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tehingust tuleneva riskipositsiooni tekkimist, et müüja annab kõik oma laenud kõnealuste laenude heakskiitmiseks, muutmiseks, pikendamiseks ja finantseerimiseks ette nähtud kindlate ja täpselt määratletud kriteeriumide ning selgelt kindlaks määratud protsesside alusel ning on olemas tõhusad süsteemid nende kriteeriumide ja protsesside rakendamiseks. Sponsor täidab oma hoolsuskohustust ja kontrollib, et müüja täidab usaldusväärse laenude väljastamise standardeid, tal on maksete vahendamise võimekus ja sissenõudmisprotsessid, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artikli 259 lõike 3 punktides i–m sätestatud nõuetele või kolmandate riikide samaväärsetele nõuetele. Põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollimeetmed dokumenteeritakse korralikult ja kehtestatakse tõhusad süsteemid.
4. Müüja, tehingu tasandil, või sponsor, varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandil, peab täitma riski säilitamise nõude kooskõlas artikliga 4.

5. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide suhtes kohaldatakse artiklit 5. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsor vastutab artikli 5 täitmise eest ning:
- a) teeb investoritele kättesaadavaks kogu artikli 5 lõike 1 punktis a nõutud koondteabe, mida ajakohastatakse kord kvartalis;
 - b) teeb kättesaadavaks käesoleva määruse artikli 5 lõike 1 punktides b–e nõutud teabe.
6. Juhul kui sponsor ei uuenda likviidsuse tagamise tehingu rahastamiskohustust enne selle aegumist, võetakse likviidsusvahendid kasutusele ja tähtaeguvad väärtpaberid lunastatakse.

Artikkel 13

Programmi tasandi nõuded

1. Kõik varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames tehtavad tehingud peavad vastama artikli 12 lõigete 1a, 1b, 1c, 1d, 1h, 1i, 1j, 3, 4, 5, 6 ja 7 nõuetele.

Igal ajal peab vähemalt 95 % varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames tehtavate ja programmi poolt rahastatavate tehingute aluseks olevate riskipositsioonide kogusummast vastama artikli 12 lõigete 1e, 1f, 1g ja 2 nõuetele.

Teise lõigu kohaldamise eesmärgil tehakse aluspositsioonide valimi suhtes regulaarselt nõuetele vastavuse väliskontrolli, mille usaldusnivoo on 95 % ja mida teostab asjakohane sõltumatu isik, näiteks direktiivis 2006/43/EÜ määratletud vannutatud audiitor.
- 1a. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi aluspositsioonide järelejäänud kaalutud keskmine tähtaeg ei tohi olla pikem kui kaks aastat.
2. *välja jäetud*
- 2a. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi peab täielikult toetama sponsor kooskõlas artikli 12a lõikega 2.
3. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programm ei tohi sisaldada edasiväärtpaberistamist ja krediitkvaliteedi parandamisega ei tohi luua programmi tasandil teist väärtpaberistamise seeriate kihti.
4. *välja jäetud*
5. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi emiteeritud väärtpaberite puhul ei tohi olla ette nähtud tagasiostuvõimalusi, pikendusklausleid ega muid klausleid väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja äranägemisel, mis mõjutavad kõnealuste väärtpaberite lõpptähtaegu.

6. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandil tekkivad intressimäära ja valuuta mittevastavused peavad olema nõuetekohaselt maandatud ja kõik sel otstarbel võetud meetmed tuleb avalikustada. Tuletisinstrumente kasutatakse üksnes programmi tasandil valuuta- ja intressiriski maandamise otstarbel. Need tuletisinstrumendid dokumenteeritakse üldiste rahvusvahelise rahanduse standardite kohaselt.
7. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmiga seotud dokumentides tuleb selgelt täpsustada:
- a) kui see on kohaldatav, siis usaldusisiku kohustused ja investorite ees usaldusülesandeid täitvate muude üksuste kohustused;
 - b) sätted, mis aitavad õigeaegselt lahendada konflikte sponsori ja väärtpaberistamise positsioonide omanike vahel;
 - c) lepingulised kohustused, ülesanded ja vastutus, mis lasuvad sponsoril, kellel peab olema kogemus laenude väljastamise alal, ja kui see on kohaldatav, usaldusisikul ja muudel kõrvalteenuste osutajatel;
 - d) protsessid ja ülesanded, mida on vaja tagamaks, et maksete vahendaja makseviivitus või maksejõuetus ei too kaasa maksete vahendamise lõppemist;
 - e) sätted tuletistehingu vastaspoolte ja kontopanga asendamise kohta varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandil nende makseviivituse, maksejõuetuse ja muude kindlaksmääratud sündmuste korral, kui see on asjakohane;
 - f) asjaolu, et kindlaksmääratud sündmuste, sponsori makseviivituse või maksejõuetuse korral on ette nähtud heastamismeetmed, et saavutada vastavalt vajadusele kas rahastamiskohustuse tagatus või likviidsuse tagamise tehingu pakkuja asendamine.
- 7a. Maksete vahendajal peab olema kogemus väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide maksete vahendamise alal ning tal peavad seoses riskipositsioonide maksete vahendamisega olemas olema hästi dokumenteeritud põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollimeetmed.
8. *välja jäetud*

3. JAGU

Standardväärtpaberistamise teade

Artikkel 14

Standardväärtpaberistamise teatega seotud nõuded ja ESMA veebisait

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teatavad käesoleva artikli lõikes 5 osutatud vormi abil ühiselt ESMA-le, et väärtpaberistamine vastab artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuetele (edaspidi „standardväärtpaberistamise teade”). Standardväärtpaberistamise teade sisaldab väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja poolset selgitust selle kohta, kuidas iga artiklites 8–10 või artiklites 12 ja 13 sätestatud standardväärtpaberistamise kriteerium on täidetud. ESMA avaldab standardväärtpaberistamise teate käesoleva artikli lõike 4 alusel oma ametlikul veebisaidil. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teavitavad ka oma pädevaid asutusi ja nimetavad endi hulgast ühe üksuse, kellest saab investorite ja pädevate asutuste jaoks esmane kontaktpunkt.
- 1a. Juhul kui väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja kasutavad artikli 14a kohaselt lubatud kolmanda isiku teenust hindamaks, kas väärtpaberistamine vastab artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuetele, peab standardväärtpaberistamise teade sisaldama märget, et loa saanud kolmas isik on kinnitanud standardväärtpaberistamise kriteeriumide täitmist. Teade peab sisaldama loa saanud kolmanda isiku nime, asukohta ja sellele tegevusloa andnud pädeva asutuse nime.

2. Kui väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja ei ole liidus asutatud krediidiastutus või investeerimisühing määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktide 1 ja 2 tähenduses, tuleb käesoleva artikli lõike 1 kohasele teatele lisada järgmine:
 - a) väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja kinnitus selle kohta, et ta annab laene laenude heakskiitmiseks, muutmiseks, pikendamiseks ja finantseerimiseks ette nähtud kindlate ja täpselt määratletud kriteeriumide ning selgelt kindlaks määratud protsesside alusel ning et tehingu algatajal või algsel laenuandjal on olemas tõhusad süsteemid nende protsesside rakendamiseks kooskõlas käesoleva määruse artikliga 5a;
 - b) väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja kinnitus selle kohta, kas punktis a nimetatud elementide suhtes teostatakse järelevalvet.
3. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja teatavad viivitamata ESMA-le ja oma pädevale asutusele, kui väärtpaberistamine ei vasta enam artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuetele.
4. ESMA hoiab oma ametlikul veebisaidil loetelu kõikidest väärtpaberistamistest, mille kohta väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad on teatanud, et väärtpaberistamine vastab artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuetele. ESMA ajakohastab seda loetelu, kui pädevate asutuste otsuse või väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja teate kohaselt ei saa väärtpaberistamist enam pidada standardväärtpaberistamiseks. Kui pädev asutus on artikli 17 kohaselt määranud halduskaristuse, teatab ta sellest viivitamata ESMA-le. ESMA märgib viivitamata loetellu, et pädev asutus on seoses asjaomase väärtpaberistamisega määranud halduskaristuse.

5. ESMA töötab tihedas koostöös EBA ja EIOPAgaga välja rakenduslike tehniliste standardite eelnõud, milles nähakse täpsemalt ette vorm, milles esitatakse lõikes 1 osutatud teave, ning sätestab teabe esitusvormingu standardvormidena.

ESMA esitab need rakenduslike tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [kolm kuud pärast käesoleva määruse jõustumist].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu käesolevas lõigus osutatud rakenduslikud tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklis 15 sätestatud korras.

Artikkel 14a

Standardväärtpaberistamise nõuete täitmise kontrollimine kolmanda isiku poolt

1. Pädev asutus annab artikli 14 lõikes 1a osutatud kolmandale isikule loa hinnata, kas väärtpaberistamised vastavad artiklites 7–10 või artiklites 11–13 sätestatud standardväärtpaberistamise kriteeriumidele. Pädev asutus annab loa juhul, kui täidetud on järgmised tingimused:
 - a) kolmas isik nõuab üksnes mittediskrimineerivaid ja kulupõhiseid tasusid nendelt väärtpaberistamistes osalevatelt väärtpaberistamise tehingu algatajatelt, sponsoritelt või väärtpaberistamise eriotstarbelistelt ettevõtjatelt, keda kolmas isik hindab, eristamata tasusid olenevalt hindamise tulemustest või nendega korrelatsioonis;
 - b) kolmas isik ei ole direktiivi 2002/87/EÜ artikli 2 lõikes 4 määratletud reguleeritud üksus ega määruse (EÜ) nr 1060/2009 artikli 3 lõike 1 punktis b määratletud reitinguagentuur ning kolmanda isiku muude tegevuste teostamine ei tohi piirata tema hindamise sõltumatust või usaldusväärsust;
 - ba) kolmas isik ei tohi pakkuda kolmanda isiku hinnatavasse väärtpaberistamisse kaasatud väärtpaberistamise tehingu algatajale, sponsorile või väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üheski vormis nõustamis-, auditi- või võrdväärseid teenuseid;
 - c) kolmanda isiku juhtorgani liikmetel on kutsekvalifikatsioon, teadmised ja kogemused, mis võimaldavad täita kolmanda isiku ülesannet, ning neil on hea maine ja nad on usaldusväärsed;

- d) kolmanda isiku juhtorgani moodustavad vähemalt ühe kolmandiku ulatuses sõltumatud direktorid, keda peab olema vähemalt kaks;
- e) kolmas isik võtab kõik vajalikud meetmed tagamaks, et standardväärtpaberistamise nõuete täitmise kontrolli ei mõjuta ükski olemasolev ega võimalik huvide konflikt ega ärisuhe, mille üheks osapooleks on kolmas isik, tema aktsionärid või liikmed, juhid, töötajad või mis tahes muud füüsilised isikud, kelle teenuseid tal on võimalik kasutada või kontrollida. Sel eesmärgil loob ja säilitab kolmas isik tõhusa sisekontrolli struktuuri, millega juhitakse põhimõtete ja protseduuride rakendamist eesmärgiga tuvastada ja ennetada võimalikke huvide konflikte, ning tagab selle struktuuri toimimise ja dokumenteerib seda. Kindlakstehtud võimalikud või olemasolevad huvide konfliktid lahendatakse või neid leevendatakse ja need tehakse viivitamata avalikuks. Kolmas isik loob ja säilitab asjakohased protseduurid ja protsessid standardväärtpaberistamise nõuete täitmise hindamise sõltumatuse tagamiseks ning tagab nende toimimise ja dokumenteerib neid. Kolmas isik jälgib perioodiliselt nende põhimõtete ja protseduuride toimimist ning vaatab need läbi, et hinnata nende mõjusust ja seda, kas neid on vaja ajakohastada, ning
- f) kolmas isik suudab tõendada, et tal on asjakohased operatsioonide kaitsemeetmed ja sisemised protsessid, mis võimaldavad tal hinnata standardväärtpaberistamise nõuete täitmist.

Pädev asutus tühistab loa, kui ta leiab, et kolmas isik ei vasta sisuliselt eespool sätestatud tingimustele.

- 1a. Lõike 1 kohaselt loa saanud kolmas isik teatab pädevale asutusele viivitamata mis tahes olulistest muudatustest selle lõike alusel esitatud teabes või mis tahes muudest muudatustest, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need mõjutavad tema pädeva asutuse hindamist.

2. Pädev asutus võib nõuda lõikes 1 osutatud kolmandalt isikult kulupõhiseid tasusid, et katta kulutusi, mis on vajalikud seoses loataotluste hindamise ja lõikes 1 sätestatud tingimuste täitmise edasise järelevalvega.
3. ESMA koostab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse pädevatele asutustele esitatav teave kolmandale isikule loa taotlemiseks kooskõlas lõikega 1.

ESMA esitab need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [kuus kuud pärast käesoleva määruse jõustumist].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.

4. peatükk

Järelevalve

Artikkel 15

Pädevate asutuste määramine

1. Käesoleva määruse artiklis 3 sätestatud kohustuste täitmise järelevalvet teostavad järgmised pädevad asutused vastavalt volitustele, mis on neile antud asjakohaste õigusaktidega:
 - a) kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul pädev asutus, mis on määratud direktiivi 2009/138/EÜ artikli 13 lõike 10 kohaselt;
 - b) alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate puhul pädev asutus, mis on määratud direktiivi 2011/61/EL artikli 44 kohaselt;
 - c) eurofondide ja nende fondivalitsejate puhul pädev asutus, mis on määratud direktiivi 2009/65/EÜ artikli 97 kohaselt;
 - d) tööandjapensioni kogumisasutuste puhul pädev asutus, mis on määratud direktiivi 2003/41/EÜ artikli 6 punkti g kohaselt;
 - e) krediidasutuste ja investeerimisühingute puhul pädev asutus, mis on määratud direktiivi 2013/36/EÜ artikli 4 kohaselt.

2. Pädevad asutused, mis vastutavad sponsorite järelevalve eest vastavalt direktiivi 2013/36/EL artiklile 4, teostavad järelevalvet selle üle, kas sponsorid täidavad käesoleva määruse artiklites 4, 5 ja 5a sätestatud kohustusi.
3. Kui väärtpaperistamise tehingu algatajad, algsed laenuandjad ja väärtpaperistamise eriotstarbelised ettevõtjad on direktiivi 2013/36/EL, direktiivi 2009/138/EÜ, direktiivi 2003/41/EÜ, direktiivi 2011/61/EL või direktiivi 2009/65/EÜ alusel järelevalve alla kuuluvad üksused, teostavad nimetatud õigusaktide kohaselt määratud asjaomased pädevad asutused järelevalvet käesoleva määruse artiklites 4, 5 ja 5a sätestatud kohustuste täitmise üle.
4. Liidus asutatud väärtpaperistamise tehingu algatajate, algsete laenuandjate ja väärtpaperistamise eriotstarbeliste ettevõtjate jaoks, kes ei ole hõlmatud lõikes 3 osutatud liidu õigusaktidega, määravad liikmesriigid ühe või mitu pädevat asutust, et teostada järelevalvet artiklite 4, 5 ja 5a täitmise üle. Liikmesriigid teavitavad komisjoni ja ESMAd pädevate asutuste määramisest käesoleva lõike alusel hiljemalt *[üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist]*. **Seda kohustust ei kohaldata äriühingute suhtes, kes müüvad riskipositsioone varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi või muu väärtpaperistamise tehingu või skeemi alusel.**
- 4a. Liikmesriigid määravad ühe või mitu pädevat asutust, et teostada järelevalvet selle üle, kas väärtpaperistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaperistamise eriotstarbelised ettevõtjad täidavad artikleid 6–14 ning kolmandad isikud artiklit 14a. Liikmesriigid teavitavad komisjoni ja ESMAd pädevate asutuste määramisest käesoleva lõike alusel hiljemalt *[üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist]*.
- 4b. Käesoleva artikli lõiget 4a ei kohaldata äriühingute suhtes, kes müüvad riskipositsioone varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi või muu väärtpaperistamise tehingu või skeemi alusel. Sellisel juhul kontrollib väärtpaperistamise tehingu algataja või sponsor, et kõnealused äriühingud täidavad artiklites 6–14 sätestatud asjakohaseid kohustusi.
5. ESMA avaldab oma ametlikul veebisaidil käesolevas artiklis osutatud pädevate asutuste loetelu ning ajakohastab seda.

Artikkel 16

Pädevate asutuste volitused

1. Iga liikmesriik tagab, et artikli 15 lõigete 1–4a kohaselt määratud pädeval asutusel on järelevalve-, uurimis- ja karistamisvolitused, mis on vajalikud tema käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmiseks.

2. Pädev asutus nõuab väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite, väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate ja algsete laenuandjate poolt käesoleva määruse järgimiseks rakendatud korra, protsesside ja mehhanismide regulaarset läbivaatamist.

Esimese lõigu kohane läbivaatamine hõlmab kõigi väärtpaberistamiste puhul eelkõige olulise neto majandusliku huvi nõuetekohase mõõtmise ja jätkuva säilitamise protsesse ja mehhanisme, artikli 5 kohaselt kättesaadavaks tehtava kogu teabe kogumist ja õigeaegset avaldamist ning artikli 5a kohaseid laenuandmise kriteeriume.

Standardväärtpaberistamise puhul, mis ei ole väärtpaberistamine varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames, hõlmab esimese lõigu kohane läbivaatamine lisaks eelkõige protsesse ja mehhanisme, millega tagatakse artikli 8 lõigete 3–8, artikli 9 lõike 6 ja artikli 10 täitmine.

Standardväärtpaberistamise puhul, mis on väärtpaberistamine varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi raames, hõlmab esimese lõigu kohane läbivaatamine lisaks eelkõige protsesse ja mehhanisme, mille eesmärk on tagada varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute puhul artikli 12 nõuete täitmine ning varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide puhul artikli 13 lõigete 7 ja 8 täitmine.

3. Pädevad asutused nõuavad, et väärtpaberistamise tehingutest tulenevaid riske, sealhulgas maineriske, hinnatakse ja käsitletakse väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite, väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjate ja algsete laenuandjate asjakohaste põhimõtete ja protseduuride kaudu.

Artikkel 17

Halduskaristused ja parandusmeetmed

1. Ilma et see piiraks liikmesriikide õigust sätestada ja määrata artikli 19 kohaselt kriminaalkaristusi, näevad liikmesriigid ette õigusnormid, millega kehtestatakse asjakohased halduskaristused ja parandusmeetmed, mida kohaldatakse vähemalt olukordades, kus:
 - a) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja on jätnud täitmata artikli 4 nõuded;
 - b) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja on jätnud täitmata artikli 5 nõuded;
 - ba) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja on jätnud täitmata artikli 6 nõuded;
 - bb) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja on jätnud täitmata artikli 5a nõuded;
 - c) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja on jätnud täitmata artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuded;
 - d) väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja on jätnud täitmata artikli 14 lõike 2 nõuded;
 - e) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor ja väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja on jätnud täitmata artikli 14 lõike 3 nõuded;
 - f) artikli 14a kohaselt loa saanud kolmas isik on jätnud teavitamata olulistest muudatustest artikli 14a lõike 1 alusel esitatud teabes või mis tahes muudest muudatustest, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need mõjutavad pädeva asutuse hindamist.

Liikmesriigid tagavad ka, et halduskaristusi ja/või parandusmeetmeid rakendatakse tõhusalt.

Kõnealused karistused ja meetmed peavad olema tõhusad, proportsionaalsed ja hoiatavad.

2. Liikmesriigid annavad pädevatele asutustele õiguse kohaldada lõikes 1 osutatud rikkumiste korral vähemalt järgmisi karistusi ja meetmeid:
- a) avalik teadaanne, milles on nimetatud asjaomane füüsiline või juriidiline isik ning rikkumise laad vastavalt artiklile 22;
 - b) korraldus, millega nõutakse, et füüsiline või juriidiline isik lõpetaks sellise tegevuse ja hoiduks selle tegevuse kordamisest;
 - c) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja juhtorgani liikmele või muule vastutavale füüsilisele isikule kehtestatud ajutine keeld täita sellistes ettevõtetes juhtimisülesandeid;
 - d) käesoleva artikli lõike 1 punktis b või c osutatud rikkumise korral väärtpaberistamise tehingu algatajale, sponsorile või väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale kehtestatud ajutine keeld teatada artikli 14 lõike 1 alusel, et väärtpaberistamine vastab artiklite 7–10 või artiklite 11–13 nõuetele;
 - e) füüsilise isiku puhul rahaline maksimaalne halduskaristus vähemalt 5 000 000 eurot või liikmesriigis, kus euro ei ole ametlik vääring, vastav summa omavääringus [*käesoleva määruse jõustumise kuupäeva*] seisuga;

- f) füüsilise isiku puhul maksimaalne rahaline halduskaristus vähemalt 5 000 000 eurot või liikmesriigis, kus euro ei ole ametlik vääring, vastav summa omavääringus [käesoleva määruse jõustumise kuupäeva] seisuga või juriidilise isiku puhul maksimaalne haldustrahv kuni 10 % juriidilise isiku kogu aastasest netokäibest vastavalt uusimale kättesaadavale juhtorgani poolt heaks kiidetud aastaaruandele; kui juriidiline isik on emaettevõtja või selle emaettevõtja tütarettevõtja, kes peab koostama konsolideeritud finantsaruandeid vastavalt direktiivile 2013/34/EL, siis on asjakohaseks aastaseks kogukäibeks asjakohaste raamatupidamisõigusnormide kohaselt aastane kogukäive või vastav tululiik uusima kättesaadava konsolideeritud raamatupidamisaruande järgi, mille on heaks kiitnud kõrgeima taseme emaettevõtja juhtorgan;
- g) maksimaalne rahaline halduskaristus, mis on vähemalt kaks korda nii suur kui rikkumisest saadud kasu, kui selle kasu suurust on võimalik kindlaks teha, isegi kui see ületab punktides e ja f sätestatud maksimumsummasid;
- h) käesoleva artikli lõike 1 punktis f osutatud rikkumise korral artiklis 14a osutatud loa ajutine peatamine, millega anti kolmandale isikule luba kontrollida väärtpaberistamise vastavust artiklitele 7–10 või 11–13.
3. Juhul kui esimese lõigu sätteid kohaldatakse juriidiliste isikute suhtes, näevad liikmesriigid pädevatele asutustele ette õiguse kohaldada lõikes 2 sätestatud halduskaristusi ja parandusmeetmeid vastavalt siseriiklikus õiguses sätestatud tingimustele juhtorgani liikmete ja teiste isikute suhtes, kes on siseriikliku õiguse alusel asjaomase rikkumise eest vastutavad.
4. Liikmesriigid tagavad, et iga otsus, millega määratakse lõikes 2 sätestatud halduskaristused või parandusmeetmed, on nõuetekohaselt põhjendatud ja et selle võib edasi kaevata.

Artikkel 18

Halduskaristuste ja parandusmeetmete määramise volituste kasutamine

1. Pädevad asutused kasutavad oma volitusi artiklis 17 osutatud halduskaristuste ja parandusmeetmete määramisel kooskõlas oma riigisisese õigusraamistikuga:
 - a) vahetult;
 - b) koostöös teiste asutustega;
 - ba) omal vastutusel, delegeerides küsimuse sellistele asutustele;
 - c) suunates küsimuse pädevatele kohtuasutustele.
2. Kui pädevad asutused määravad kindlaks artikli 17 alusel määratava halduskaristuse või parandusmeetme liigi ja taseme, võtavad nad seejuures arvesse kõiki asjakohaseid asjaolusid, sealhulgas seda, mil määral on rikkumine tahtlik või tuleneb fakteast, ning vajaduse korral järgmist:
 - a) rikkumise olulisus, raskus ja kestus;
 - b) rikkumise toime pannud füüsilise või juriidilise isiku vastutuse ulatus;
 - c) vastutava füüsilise või juriidilise isiku finantsseisundi tugevus, mida näitab näiteks vastutava juriidilise isiku kogukäive või vastutava füüsilise isiku aastasissetulek;
 - d) vastutava füüsilise või juriidilise isiku saadud kasu või välditud kahju suurus, niivõrd kui seda on võimalik kindlaks teha;

- e) rikkumisega kolmandatele isikutele tekitatud kahju, niivõrd kui seda on võimalik kindlaks teha;
- f) see, millises ulatuses teeb vastutav füüsiline või juriidiline isik pädeva asutusega koostööd, ilma et see piiraks vajadust tagada selle isiku saadud kasu või välditud kahju loovutamise;
- g) vastutava füüsilise või juriidilise isiku varasemad rikkumised.

Artikkel 19

Kriminaalkaristuste kehtestamine

1. Liikmesriigid võivad otsustada mitte kehtestada halduskaristusi või parandusmeetmeid käsitlevaid õigusnorme selliste rikkumiste suhtes, mille suhtes kohaldatakse siseriiklikus õiguses kriminaalkaristusi.
2. Kui liikmesriigid on käesoleva artikli lõike 1 alusel otsustanud kehtestada artikli 17 lõikes 1 osutatud rikkumiste eest kriminaalkaristused, tagavad nad, et on olemas asjakohased meetmed, et pädevatel asutustel oleksid kõik vajalikud volitused suhelda oma jurisdiktsiooni piires kohtute, prokuratuuri või kriminaalõigusasutustega, et saada konkreetset teavet artikli 17 lõikes 1 osutatud rikkumiste asjus algatatud kriminaaluurimiste või menetluste kohta, ning anda sama teavet teistele pädevatele asutustele ning ESMA-le, EBA-le ja EIOPA-le, et täita käesoleva määruse alusel oma koostöökohustust.

Artikkel 20

Teatamiskohustus

Liikmesriigid teatavad komisjonile, ESMA-le, EBA-le ja EIOPA-le oma õigus- ja haldusnormidest, millega käesolevat peatükki rakendatakse, sealhulgas asjaomastest kriminaalõigusnormidest, hiljemalt [ühe aasta jooksul pärast käesoleva määruse jõustumist]. Liikmesriigid teatavad komisjonile, ESMA-le, EBA-le ja EIOPA-le kõikidest nende õigusnormide hilisematest muudatustest ilma põhjendamatu viivitusega.

Artikkel 21

Pädevate asutuste ja Euroopa järelevalveasutuste koostöö

1. Artiklis 15 osutatud pädevad asutused ning ESMA, EBA ja EIOPA teevad üksteisega tihedat koostööd ja vahetavad teavet, et täita artiklitest 16–19 tulenevaid ülesandeid.
- 1a. Pädevad asutused koostööstavad tihedalt oma järelevalvetevast, et teha kindlaks ja heastada käesoleva määruse rikkumised, töötada välja ja edendada parimaid tavasid, hõlbustada koostööd, aidata kaasa tõlgendamise järjepidevuse tagamisele ning anda jurisdiktsiooniüleseid hinnanguid lahkkelide korral.
2. *välja jäetud*
3. Kui pädev asutus leiab või kui tal on põhjust uskuda, et käesoleva määruse artiklites 4–14 esitatud ühte või enamat nõuet on rikutud, teavitab ta oma järeldustest sellises rikkumises kahtlustatava(te) üksus(t)e pädevat asutust piisava üksikasjalikkusega.

4. Eeskätt juhtudel, kui käesoleva artikli lõikes 3 osutatud rikkumine puudutab ebaõiget või eksitavat teadet käesoleva määruse artikli 14 lõike 1 alusel, teavitab selle rikkumise avastanud pädev asutus oma järeldestest viivitamata artikli 14 lõike 1 alusel esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädevat asutust. Artikli 14 lõike 1 alusel esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädev asutus teavitab omakorda ESMA-d, EBA-d ja EIOPA-d ning teavitab muid asjaomaseid pädevaid asutusi ja tagab nendega tehtava koostöö vastavalt lõigetele 5–5d.
5. Kui rikkumises kahtlustatava üksuse pädev asutus saab lõikes 3 osutatud teabe, võtab ta 15 tööpäeva jooksul kõik vajalikud meetmed, et kõrvaldada avastatud rikkumine ja teatada sellest teistele asjaomastele pädevatele asutustele, eelkõige väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori ja väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja ning väärtpaberistamise positsiooni omaniku (kui see on teada) pädevatele asutustele.

Erandina esimesest lõigust hindab lõike 4 kohaldamise korral esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädev asutus koos teiste asjaomaste pädevate asutustega, eeskätt väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja pädevate asutustega ning väärtpaberistamise positsiooni omaniku (kui see on teada) pädevate asutustega, milliseid meetmeid on vaja artikli 14 lõike 1 kohaselt teate esitanud üksuste suhtes võtta, ning nende üksuste pädevad asutused võtavad vajalikud meetmed 15 tööpäeva jooksul. Esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädev asutus tagab, et võetud meetmetest teatatakse viivitamata teistele asjaomastele pädevatele asutustele.

Juhul kui asjaomased pädevad asutused lepivad kokku, et rikkumine on seotud heauskse mittevastavusega artiklile 6, võivad nad otsustada anda väärtpaberistamise tehingu algatajale, sponsorile või väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale tuvastatud rikkumise heastamiseks kuni 3 kuud, mida arvestatakse alates päevast, mil pädev asutus väärtpaberistamise tehingu algatajale, sponsorile või väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale rikkumisest teatas. Sel ajavahemikul peetakse ESMA poolt artikli 14 alusel hallatavas loetelus olevat väärtpaberistamist jätkuvalt standardväärtpaberistamiseks käesoleva määruse 3. peatüki kohaselt ja see jäetakse kõnealusesse loetellu.

Juhul kui üks või mitu asjaomast pädevat asutust on arvamusel, et rikkumist ei ole kolmandas lõigus sätestatud ajavahemiku jooksul nõuetekohaselt heastatud, kohaldatakse esimest lõiku.

- 5a. Kui üks või mitu asjaomast pädevat asutust eri liikmesriikidest ei ole nõus lõike 5 kohase otsusega, teavitavad nad oma järeldustest piisava üksikasjalikkusega lõike 5 alusel meetmeid võtnud pädevat asutust 5 tööpäeva jooksul. Samal ajavahemiku jooksul teavitavad nad sellest ka ESMA-d, EBA-d ja EIOPA-d. Lõike 5 alusel meetmeid võtnud pädev asutus võtab seda teavitust nõuetekohaselt arvesse, kaaludes muu hulgas, kas muuta lõike 5 kohaselt tehtud otsust täiendava 15 tööpäeva jooksul.

Erandina esimesest lõigust teavitavad nad lõike 4 kohaldamise korral juhul, kui üks või mitu asjaomast pädevat asutust eri liikmesriikidest ei ole nõus lõike 5 kohase otsusega, oma järeldustest 5 tööpäeva jooksul piisava üksikasjalikkusega esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädevat asutust. Esmaseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädev asutus teavitab viivitamata teisi asjaomaseid pädevaid asutusi ning ESMA-d, EBA-d ja EIOPA-d. Lõike 5 alusel meetmeid võtnud pädev asutus võtab seda teadet nõuetekohaselt arvesse, kaaludes muu hulgas, kas muuta lõike 5 kohaselt tehtud otsust täiendava 15 tööpäeva jooksul.

- 5b. Kui pädevad asutused on jätkuvalt eriarvamusel, teevad rikkumises kahtlustatava üksuse pädev asutus ja teised asjaomased pädevad asutused kõik endast oleneva, et jõuda võetavate meetmete osas ühise otsuseni.

Kui 15 tööpäeva jooksul ühist otsust ei tehta, teeb lõikes 3 osutatud rikkumises kahtlustatava(te) üksus(t)e pädev asutus ise otsuse.

Erandina teisest lõigust, kui selline rikkumine puudutab artikli 14 lõike 1 kohast ebaõiget või eksitavat teadet, kohaldatakse juhul, kui 15 tööpäeva jooksul ühist otsust ei tehta, artikli 14 lõike 1 kohaselt esimeseks kontaktpunktiks määratud üksuse pädeva asutuse otsust.

- 5c. Juhul kui mõni asjaomastest pädevatest asutustest ei ole nõus käesoleva artikli lõike 5b kohaselt tehtud otsusega, võib ta küsimuse suunata ESMA-le, ning sel juhul kohaldatakse määruse (EL) nr 1095/2010 artiklis 19 ja vajaduse korral artiklis 20 sätestatud korda.

Kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 19 lõikega 2 kohaldatakse ühe kuu pikkust lepitusperioodi.

Juhul kui asjaomased pädevad asutused ei suuda teises lõigus osutatud lepitusperioodi jooksul kokkuleppele jõuda, teeb ESMA ühe kuu jooksul oma otsuse. Kui ESMA ei ole ühe kuu jooksul otsust teinud, kohaldatakse lõikes 5b osutatud pädeva asutuse otsust.

- 5d. Käesoleva artikli lõigetes 1–5c osutatud otsustusprotsessi ajal peetakse ESMA poolt artikli 14 alusel hallatavas loetelus olevat väärtpaperistamist jätkuvalt standardväärtpaperistamiseks 3. peatüki kohaselt ja see jäetakse kõnealusesse loetellu.
6. Tihedas koostöös EBA ja EIOPaga töötab ESMA välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse üldine koostöökohustus ja vahetatav teave lõike 1 alusel ning lõigetest 3 ja 4 tulenevad teatamiskohustused.

Tihedas koostöös EBA ja EIOPaga esitab ESMA need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile [*kaksteist kuud pärast käesoleva määruse jõustumist*].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid määruse (EL) nr 1095/2010 artiklites 10–14 sätestatud korras.

Artikkel 22

Halduskaristuste avaldamine

1. Liikmesriigid tagavad, et pädevad asutused avaldavad ilma põhjendamatu viivitusega oma ametlikul veebisaidil vähemalt iga otsuse, millega määratakse halduskaristus, mida ei saa edasi kaevata ja mis määratakse käesoleva määruse artikli 4, 5 või 5a või artikli 14 lõike 1 rikkumise eest, pärast seda, kui isikule, kellele karistus on määratud, on sellest otsusest teatatud.
2. Lõike 1 alusel tuleb avaldada vähemalt teave rikkumise liigi ja laadi kohta, vastutavad isikud ning määratud karistused.
3. Kui pädev asutus on iga üksikjuhtumit eraldi hinnates jõudnud järeldusele, et juriidilise isiku identiteedi või füüsilise isiku identiteedi ja isikuandmete avaldamine on ebaproportsionaalne, või kui pädev asutus leiab, et nende andmete avaldamine ohustab finantsturgude stabiilsust või käimasolevat kriminaaluurimist, või kui avaldamine põhjustaks niivõrd, kuivõrd seda on võimalik kindlaks teha, asjaomasele isikule ebaproportsionaalset kahju, tagavad liikmesriigid, et pädevad asutused toimivad ühel järgmistest viisidest:
 - a) lükkavad halduskaristuse määramise otsuse avaldamise edasi, kuni vastava teabe avaldamisest hoidumise põhjused lakkavad olemast, või
 - b) avaldavad halduskaristuse määramise otsuse anonüümselt, kooskõlas siseriikliku õigusega, või

c) jätavad halduskaristuse määramise otsuse avaldamata, kui punktides a ja b sätestatud võimalusi peetakse ebapiisavaks, et tagada

i) et finantsturgude stabiilsust ei seataks ohtu;

ii) sellise otsuse avaldamise proportsionaalsus vähem oluliseks peetava meetme puhul.

4. Kui on otsustatud avaldada karistus anonüümselt, võib asjaomaste andmete avaldamise edasi lükata. Kui pädev asutus avaldab halduskaristuse määramise otsuse, mis on asjaomastele kohtuasutustele edasi kaevatud, lisavad pädevad asutused ühtlasi viivitamata oma ametlikule veebisaidile selle teabe ja kogu edaspidise teabe sellise edasikaebamise tulemuste kohta. Samuti avaldatakse kohtu otsus, millega tühistatakse halduskaristuse määramise otsus.
5. Pädevad asutused tagavad, et lõigete 1–4 kohaselt avaldatud otsused jäävad nende ametlikule veebisaidile vähemalt viieks aastaks alates nende avaldamisest. Avaldatud andmete hulgas esinevaid isikuandmeid hoitakse pädeva asutuse ametlikul veebisaidil üksnes sellise aja jooksul, mis on vajalik kooskõlas kohaldatavate andmekaitsenormidega.
6. Pädevad asutused teatavad ESMA-le kõikidest määratud halduskaristustest, sealhulgas vajaduse korral nende edasikaebamisest ja selle tulemustest.
7. ESMA haldab talle teatatud halduskaristuste keskandmebaasi. Sellele andmebaasile pääsevad ligi ainult ESMA, EBA, EIOPA ja pädevad asutused ning seda ajakohastatakse pädevate asutuste poolt lõike 6 kohaselt esitatud teabe põhjal.

5. peatükk

Muudatused

Artikkel 23

Direktiivi 2009/65/EÜ muutmine

Direktiivi 2009/65/EÜ artikkel 50a asendatakse järgmisega:

„Eurofondide valitsejad või siseselt valitsetavad eurofondid tegutsevad asjaomase eurofondi investorite parimates huvides ja võtavad vajaduse korral parandusmeetmeid, kui nad avastavad pärast väärtpaberistamise riskipositsiooni võtmist, et väärtpaberistamine ei vasta [standardväärtpaberistamise] määruises sätestatud nõuetele, eeskätt et säilitatud huvi kindlaksmääramine ja avalikustamine ei vastanud [standardväärtpaberistamise] määruises sätestatud nõuetele.”

Artikkel 24

Direktiivi 2009/138/EÜ muutmine

Direktiivi 2009/138/EÜ muudetakse järgmiselt.

(1) Artikli 135 lõiked 2 ja 3 asendatakse järgmisega:

„2. Komisjon võtab kooskõlas artikliga 301a vastu delegeeritud õigusaktid, milles sätestatakse selliste olukordade kirjeldused, mille puhul võib kehtestada proportsionaalse täiendava kapitalinõude, kui [väärtpaberistamise] määruise artiklites 3 ja 4 sätestatud nõuded on jäetud täitmata, ilma et see piiraks artikli 101 lõike 3 kohaldamist.

3. Selleks et tagada järjekindel ühtlustamine seoses lõikega 2, töötab Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve (EIOPA), kui artiklist 301b ei tulene teisiti, välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, et täpsustada lõikes 2 osutatud proportsionaalse täiendava kapitalinõude arvutamise metoodikat.

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1094/2010 artiklitega 10–14.”

- (2) Artikli 308b lõige 11 tunnistatakse kehtetuks.

Artikkel 25

Määruse (EÜ) nr 2009/1060 muutmine

Määrust (EÜ) nr 2009/1060 muudetakse järgmiselt.

- (1) Põhjendustes 22 ja 41, artiklis 8c ja II lisa punktis 1 asendatakse sõnad „struktureeritud finantsinstrument” sõnadega „väärtpaberistamise instrument”.
- (2) Põhjendustes 34 ja 40, artikli 8 lõikes 4, artiklis 8c, artikli 10 lõikes 3, artikli 39 lõikes 4, I lisa A jao punkti 2 lõikes 5, I lisa B jao punktis 5, II lisa pealkirjas ja punktis 2, III lisa I osa punktides 8, 24 ja 45 ning III lisa III osa punktis 8 asendatakse sõnad „struktureeritud finantsinstrumendid” sõnadega „väärtpaberistamise instrumendid”.
- (3) Artikli 1 teine lõik asendatakse järgmisega:
- „Käesoleva määrusega kehtestatakse ka liidus asutatud emitentide ja seotud kolmandate isikute kohustused seoses väärtpaberistamise instrumentidega.”

(4) Artikli 3 punkt 1 asendatakse järgmisega:

„(l) „väärtpaberistamise instrument” – finantsinstrument või muu vara, mis tekib [käesoleva] määruse artikli 2 punktis 1 osutatud väärtpaberistamise tehingu või skeemi tulemusena;”.

(5) Artikkel 8b tunnistatakse kehtetuks.

(6) Artikli 4 lõike 3 punktist b ja artikli 5 lõike 6 punktist b jäetakse välja viide artiklile 8b.

(7) Artikli 39 lõike 5 punkt a jäetakse välja.

Artikkel 26

Direktiivi 2011/61/EL muutmine

Direktiivi 2011/61/EL artikkel 17 asendatakse järgmisega:

„AIFide valitsejad tegutsevad asjaomase AIFi investorite parimates huvides ja võtavad vajaduse korral parandusmeetmeid, kui nad avastavad pärast väärtpaberistamise riskipositsiooni võtmist, et väärtpaberistamine ei vasta [standardväärtpaberistamise] määruses sätestatud nõuetele, eeskätt et säilitatud huvi kindlaksmääramine ja avalikustamine ei vastanud [standardväärtpaberistamise] määruses sätestatud nõuetele.”

Artikkel 27

Määruse (EL) nr 648/2012 muutmine

Määrust (EL) nr 648/2012 muudetakse järgmiselt.

- (1) Artiklile 2 lisatakse punktid 30 ja 31:

„(30) „pandikiri” – võlakiri, mis vastab määruse (EL) nr 575/2013 artikli 129 nõuetele;

(31) „pandikirja üksus” – pandikirja emitent või tagatiste kogum.”

- (2) Artiklile 4 lisatakse lõiked 5 ja 6:

„5. Artikli 4 lõiget 1 ei kohaldata seoses börsiväliste tuletislepingutega, mille on sõlminud pandikirja üksus seoses pandikirjaga või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja seoses väärtpaberistamisega [väärtpaberistamise] määruse tähenduses, tingimusel et:

a) väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja puhul emiteerib viimane üksnes väärtpaberistamisi, mis vastavad [väärtpaberistamise] määruse artiklite 7–10 või artiklite 11–13 ja artikli 6 nõuetele;

b) börsivälist tuletislepingut kasutatakse üksnes intressimäärade või valuutade mittevastavuste maandamiseks pandikirja või väärtpaberistamise puhul ning

c) pandikirjade või väärtpaberistamise kord maandab piisaval määral vastaspoole krediidiriski seoses börsiväliste tuletislepingutega, mille on sõlminud pandikirja üksus või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja seoses pandikirja või väärtpaberistamisega.

6. Käesoleva artikli ühetaolise kohaldamise tagamiseks ning võttes arvesse õigusliku arbitraaži ennetamise vajadust, töötavad Euroopa järelevalveasutused välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse kriteeriumid selle kindlaksmääramiseks, milline pandikirjade või väärtpaberistamise kord maandab piisaval määral vastaspoole krediidiriski lõike 5 tähenduses.

Euroopa järelevalveasutused esitavad kõnealused regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [*kuus kuud pärast väärtpaberistamise määruse jõustumist*].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.”

(3) Artikli 11 lõige 15 asendatakse järgmisega:

„15. Käesoleva artikli ühetaolise kohaldamise tagamiseks töötavad Euroopa järelevalveasutused välja ühised regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse järgmine:

a) riskijuhtimise protsess, sh tagatise tase ja liik ning eraldamiskord, mida on vaja lõike 3 täitmiseks;

b) menetlused, mida vastaspooled ja asjaomased pädevad asutused peavad järgima, kui nad kohaldavad lõigetes 6–10 nimetatud erandeid;

c) lõigetes 5–10 osutatud kohaldatavad kriteeriumid, sealhulgas eelkõige selle kohta, mida tuleks pidada praktiliseks ja õiguslikuks takistuseks omavahendite kohesele ülekandmisele ja võlgnevuste tagasimaksmisele vastaspoolte vahel.

Tagatise tase ja liik, mis on nõutavad seoses börsiväliste tuletislepingutega, mille on sõlminud pandikirja üksus seoses pandikirjaga või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja seoses sellise väärtpaberistamisega [käesoleva määruse] tähenduses, mis vastab käesoleva määruse artikli 4 lõike 5 tingimustele ja [väärtpaberistamise] määruse artiklite 7–10 või artiklite 11–13 ja artikli 6 nõuetele, määratakse kindlaks, võttes arvesse takistusi, millega puututakse kokku tagatiste vahetamisel seoses olemasolevate tagatiskokkulepetega pandikirja või väärtpaberistamise raames. Euroopa järelevalveasutused esitavad kõnealused regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt [*kuus kuud pärast väärtpaberistamise määruse jõustumist*].

Sõltuvalt vastaspoole õiguslikust vormist antakse komisjonile õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruste (EL) nr 1093/2010, (EL) nr 1094/2010 või (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.”

6. peatükk

Üleminekusätted, läbivaatamine ja jõustumine

Artikkel 28

Üleminekusätted

1. Käesolevat määrust kohaldatakse [*käesoleva määruse jõustumise kuupäev*] või pärast seda emiteeritud väärtpaberite väärtpaberistamise suhtes, kui lõigetest 2–6 ei tulene teisiti.
2. [*Käesoleva määruse jõustumise kuupäev*] seisuga avatud väärtpaberistamise positsioonide puhul võivad väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad kasutada tähistust „standardväärtpaberistamine” või „lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpaberistamine” või muud tähistust, mis osutab otseselt või kaudselt neile mõistetele, üksnes tingimusel, et artiklis 6 sätestatud nõuded on täidetud, ja järgmistel tingimustel:
 - a) artikli 10 lõikes 2 tõlgendatakse „enne /.../ emiteerimist” kui „enne artikli 14 lõike 1 kohast teavitamist”;
 - b) artikli 10 lõikes 3 tõlgendatakse „enne väärtpaberistamise hinnakujundust” kui „enne artikli 14 lõike 1 kohast teavitamist”;
 - c) artikli 10 lõikes 4 tõlgendatakse lõike alguses olevat „enne hinnakujundust” kui „enne artikli 14 lõike 1 kohast teavitamist”. Viidet „enne hinnakujundust /.../ vähemalt kavandina või esialgsel kujul” tõlgendatakse kui „enne artikli 14 lõike 1 kohast teavitamist” ning viimases lauses sisalduvat nõuet ei kohaldata. Viiteid artikli 5 nõuete täitmisele tõlgendatakse selliselt, nagu kohaldataks selle väärtpaberistamise suhtes artiklit 5, võtmata arvesse artikli 28 lõiget 1.

3. Selliste väärtpaberite väärtpaberistamise puhul, mis emiteeriti 1. jaanuaril 2011 või pärast seda, kuid enne käesoleva määruse jõustumist, ning selliste väärtpaberistamise instrumentide puhul, mis emiteeriti enne 1. jaanuari 2011 ja millesse on pärast 31. detsembril 2014 lisatud uusi aluspositsioone või on toimunud aluspositsioonide asendamine, kohaldatakse jätkuvalt määruses (EL) nr 575/2013, komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2015/35 ja komisjoni delegeeritud määruses (EL) nr 231/2013 sätestatud hoolsuskohustuse nõudeid [käesoleva määruse jõustumise kuupäevale eelneval päeval] kehtivas versioonis.
4. [Käesoleva määruse jõustumise kuupäev] seisuga avatud väärtpaberistamise positsioonide puhul kohaldatakse määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktides 1 ja 2 määratletud krediitiasutuste või investeerimisühingute, direktiivi 2009/138/EÜ artikli 13 punktis 1 määratletud kindlustusandjate, direktiivi 2009/138/EÜ artikli 13 punktis 4 määratletud edasikindlustusandjate ning direktiivi 2011/61/EL artikli 4 lõike 1 punktis b määratletud alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate suhtes jätkuvalt vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklit 405, komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 625/2014 peatükke 1–3 ja artiklit 22, komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikleid 254 ja 255 ning komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 231/2013 artiklit 51, versioonides, mis kehtivad [käesoleva määruse jõustumise kuupäevale eelnev päev] seisuga.
- Esimeses lõigus osutatud üleminekuperioodi jooksul ei tunnistata komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 625/2014 artiklit 22, komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 artikleid 254 ja 255 ega komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 231/2013 artiklit 51 kehtetuks.
5. Kuni hetkeni, mil komisjoni poolt käesoleva määruse artikli 4 lõike 6 alusel vastu võetavad regulatiivsed tehnilised standardid muutuvad kohaldatavateks, kohaldavad väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid või algne laenuandja käesoleva määruse artiklis 4 sätestatud kohustuste täitmisel komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 625/2014 peatükke 1–3 ja artiklit 22 väärtpaberistamiste suhtes, mille väärtpaberid on emiteeritud [käesoleva määruse jõustumise kuupäev] või pärast seda.

6. Kuni hetkeni, mil komisjoni poolt käesoleva määruse artikli 5 lõike 3 alusel vastu võetavad regulatiivsed tehnilised standardid muutuvad kohaldatavateks, teevad väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad artikli 5 lõikes 2 osutatud veebisaidil kättesaadavaks komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 2015/3 I–VIII lisas esitatud teabe, et täita käesoleva määruse artikli 5 lõike 1 punktides a ja e sätestatud kohustusi.

Artikkel 29

Aruanded

1. EBA avaldab tihedas koostöös ESMA ja EIOPAg hiljemalt [*kaks aastat pärast käesoleva määruse jõustumist*] ja seejärel iga kolme aasta tagant aruande artiklitega 6–14 kehtestatud standardväärtpaberistamise nõuete rakendamise kohta.
2. Aruanne sisaldab ka hinnangut pädevate asutuste võetud meetmete, oluliste riskide ja võimalike uute nõrkade kohtade ning selliste meetmete kohta, mida turuosalisel on võtnud väärtpaberistamise dokumentatsiooni täiendavaks standardimiseks.
3. ESMA avaldab tihedas koostöös EBA ja EIOPAg hiljemalt [*kolm aastat pärast käesoleva määruse jõustumist*] aruande artiklis 3 sätestatud hoolsuskohustuse nõuete, artiklis 4 sätestatud riski säilitamise nõuete ja artiklis 5 sätestatud läbipaistvusnõuete täitmise ning liidu väärtpaberistamisturu läbipaistvuse taseme kohta.

Artikkel 29a

Sünteeiline väärtpaberistamine

1. EBA avaldab tihedas koostöös ESMA ja EIOPAg hiljemalt [kuus kuud pärast käesoleva määruse jõustumist] aruande, milles käsitletakse sünteetilise väärtpaberistamise aktsepteerimist standardväärtpaberistamisena, ning olenevalt asjaoludest määrab selles aruandes kindlaks sünteetilise väärtpaberistamise standardväärtpaberistamise kriteeriumid.
2. Komisjon esitab hiljemalt [üks aasta pärast käesoleva määruse jõustumist] ja lõikes 1 osutatud aruannet arvesse võttes aruande Euroopa Parlamendile ja nõukogule sünteetilise väärtpaberistamise standardväärtpaberistamisena aktsepteerimise kohta, koos seadusandliku ettepanekuga, kui see on asjakohane.

Artikkel 30

Läbivaatamine

Hiljemalt [kolm aastat pärast käesoleva määruse jõustumist] esitab komisjon Euroopa Parlamendile ja nõukogule aruande käesoleva määruse toimimise kohta, lisades sellele vajaduse korral seadusandliku ettepaneku.

Aruandes võetakse arvesse väärtpaberistamise valdkonnas toimunud rahvusvahelisi arenguid, eelkõige lihtsa, läbipaistva ja võrreldava väärtpaberistamise alaseid algatusi, ning hinnatakse, kas standardväärtpaberistamise valdkonnas võiks kehtestada samaväärse korra kolmandate riikide väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate jaoks.

Peale selle hinnatakse aruandes eeskätt artiklites 14 ja 14a sätestatud kolmanda isiku tehtava kontrolli korra asjakohasust ning seda, kas artiklis 14a osutatud kolmandale isikule loa andmise kord soodustab piisavat konkurentsi kolmandate isikute vahel ega ole loonud oligopoolseid struktuure ja tagab asjakohase kohustuste kooskõla, ning kaalutakse, kas finantsstabiilsuse tagamiseks tuleks järelevalveraamistikku teha muudatusi.

Artikkel 31

Jõustumine

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel,

Euroopa Parlamendi nimel
president

Nõukogu nimel
eesistuja
