



An Bhruiséil, 30 Samhain 2015  
(OR. en)

14537/15

---

Comhad Idirinstitiúideach:  
2015/0226 (COD)

---

EF 210  
ECOFIN 919  
SURE 39  
CODEC 1585

## NÓTA

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ó:     | Uachtaránacht/ Ardrunaíocht na Comhairle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| chuig: | na toscaireachtaí                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Ábhar: | Togra le haghaidh RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE lena leagtar síos rialacha comhchoiteanna maidir le hurrúsú agus lena mbunaítear creat Eorpach maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/AE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012<br><i>- An téacs comhréitigh ón Uachtaránacht</i> |

Gheobhaidh na toscaireachtaí i gceangal leis seo an tríú téacs comhréitigh ón Uachtaránacht maidir leis an togra thuasluaite.

Maidir leis an dara togra comhréitigh (ST 14493/15), léirítear téacs nua le **cló trom agus líne faoi** agus léirítear téacs a scriosadh le [...].

## Togra le haghaidh

### RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE

lena leagtar síos rialacha comhchoiteanna maidir le hurrúsú agus lena mbunaítear creat Eorpach maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/AE, Rialachán (CE) 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012

(Téacs atá ábhartha maidir le LEE)

TÁ PARLAIMINT NA hEORPA AGUS COMHAIRLE AN AONTAIS EORPAIGH,

Ag féachaint don Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh, agus go háirithe Airteagal 114 de,

Ag féachaint don togra ón gCoimisiún Eorpach,

Tar éis dóibh an dréachtghníomh reachtach a chur chuig na parlaimintí náisiúnta,

Ag féachaint don tuairim ó Choiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa<sup>1</sup>,

Ag gníomhú dóibh i gcomhréir leis an ngnáthnós imeachta reachtach,

De bharr an méid seo a leanas:

- (1) Baineann urrúsú le hidirbhearta a chuireann ar chumas iasachtóra nó creidiúnaí – institiúid chreidmheasa nó corparáid de ghnáth – athmhaoiniú a dhéanamh ar thacar iasachtaí nó earraí infhaighte amhail iasachtaí le haghaidh maoin dhochorraithe, léasanna gluaisteán, iasachtaí tomhaltóirí, cártaí creidmheasa nó earraí infhaighte trádála, trí urrúis intrádála a dhéanamh díobh. Déanann an t-iasachtóir comhthiomsú agus athphacáistiú ar phunann dá iasachtaí, agus déanann sé iad a eagrú i gcatagóirí éagsúla riosca le haghaidh infheisteoirí éagsúla, rud a thugann rochtain d'infheisteoirí ar infheistíocht in iasachtaí agus i neamhchosaintí eile nach mbeadh rochtain dhíreach acu orthu de ghnáth. Gintear torthaí d'infheisteoirí ó shreafaí airgid na n-iasachtaí foluiteacha.

---

<sup>1</sup> IO C , , lch. .

- (2) Sa Phlean Infheistíochta don Eoraip a cuireadh i láthair an 26 Samhain 2014, d'fhógair an Coimisiún go raibh sé ar intinn aige margaí urrúsúcháin d'ardchaighdeán a atosú, gan na botúin a rinneadh roimh an ngéarchéim airgeadais in 2008 a dhéanamh an athuair. Is cuid d'Aontas na Margaí Caipitil é margadh urrúsúcháin simplí trédhearcach caighdeánaithe a fhorbairt, rud a thabharfaidh tacaíocht do phríomhchuspóir an Choimisiúin poist a chruthú agus filleadh ar an bhfás inbhuanaithe.
- (3) Níl sé ar intinn ag an Aontas Eorpach lagú a dhéanamh ar an gcreat dlíthiúil a cuireadh i bhfeidhm tar éis na géarchéime airgeadais chun dul i ngleic leis na rioscaí a bhaineann le hurrúsú casta, teimhneach rioscúil. Tá sé ríthábhachtach a áirithiú go nglacfar rialacha chun idirdhealú níos fearr a dhéanamh idir táirgí simplí trédhearcacha caighdeánaithe agus ionstraimí casta, teimhneacha rioscúla agus creat stuamachta atá níos íogaire ó thaobh riosca de a chur i bhfeidhm.
- (4) Tá an t-urrúsú ina chuid thábhachtach de mhargaí airgeadais dea-fheidhmitheacha. Bealach tábhachtach é an t-urrúsú dea-struchtúrtha chun foinsí cistiúcháin a éagsúlú agus chun riosca a shannadh ar bhealach níos éifeachtúla laistigh de chóras airgeadais an Aontais. Fágann sé go mbeidh dáileadh níos leithne ar riosca na hearnála airgeadais agus féadann sé cabhrú le cláir chomhardaithe tionscnóra a ghlanadh ionas gur féidir iasachtú breise a dhéanamh sa gheilleagar. Ar an iomlán, féadann sé éifeachtúlacht sa chóras airgeadais a fheabhsú agus deiseanna infheistíochta breise a chur ar fáil. Féadann an t-urrúsú nasc a chruthú idir institiúidí creidmheasa agus margaí caipitil a théann chun tairbhe indíreach do ghnóthaí agus saoránaigh (trí, mar shampla, iasachtaí agus cistiú gnó níos saoire, creidmheasanna do mhaoin dhochorraithe agus cártaí creidmheasa).
- (5) Chun creat stuamachta maidir le hurrúsuithe simplí trédhearcacha caighdeánaithe ('STS') atá níos íogaire ó thaobh riosca a bhunú is gá don Aontas urrúsú STS a shainmhíniú go soiléir, mar mura ndéanfaí amhlaidh bheadh an láimhseáil rialála níos íogaire ó thaobh riosca ar fáil d'institiúidí creidmheasa agus comhlachtaí árachais i gcás urrúsuithe de chineálacha éagsúla i mBallstáit éagsúla. Bheadh deis iomaíochta mhíchothrom agus arbatráiste rialála mar thoradh air sin.

- (6) Is iomchuí, i gcomhréir leis na sainmhínithe atá ann cheana i reachtaíocht earnála an Aontais, sainmhínithe a sholáthar maidir le príomhchoincheapa an urrúsúcháin. Go háirithe, tá gá le sainmhíniú soiléir, uilechuimsitheach ar an urrúsú chun aon idirbheart nó scéim a chumhdach lena ndéantar tráinsiú ar riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó le comhthiomsú neamhchosaintí. Maidir le neamhchosaint lena gcruthaítear oibleagáid íocaíochta díri le haghaidh idirbheart nó scéim a úsáidtear chun sócmhainní fisiciúla a mhaoiniú nó a oibriú, níor cheart go measfaí go bhfuil sí ina neamhchosaint ar urrúsú, fiú má bhaineann oibleagáidí íocaíochta leis an idirbheart nó leis an scéim a bhfuil sinsearachtaí éagsúla acu.
- (6a) Ba cheart go mbeadh urraitheoir in ann cúraimí a tharmligean chuig seirbhíseoir, ach ba cheart dó féin a bheith freagrach i gcónaí as an mbainistiú riosca. Go háirithe, níor cheart don urraitheoir an ceanglas maidir le coinneáil riosca a aistriú go dtí a sheirbhíseoir. Ba cheart gurb é a bheadh sa seirbhíseoir bainisteoir sócmhainní rialáilte amhail bainisteoir GCUI, bainisteoir cistí infheistíochta malartacha, nó eintiteas MIFID.
- (7) Tá go leor oibre déanta cheana féin ar an leibhéal idirnáisiúnta agus ar an leibhéal Eorpach araon chun urrúsú STS a shainaithint agus, i Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/61<sup>2</sup> agus i Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35<sup>3</sup> ón gCoimisiún, leagadh síos critéir cheana féin maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe chun críoch sonraithe, lena mbaineann cur chuige stuamachta atá níos íogaire ó thaobh riosca de.
- (8) Bunaithe ar na critéir atá ann cheana, ar chritéir BCBS-IOSCO a glacadh an 23 Iúil 2015 maidir le hurrúsú simplí trédhearcach inchomparáide a shainaithint agus go háirithe ar Comhairle ÚBE maidir le hurrúsú cáilitheach a foilsíodh an 7 Iúil 2015, tá sé ríthábhachtach sainmhíniú ginearálta ar urrúsú STS a leagan síos a bheidh infheidhme trasna na n-earnálacha.

<sup>2</sup> Rialachán Tarmligthe ón gCoimisiún an 10 Deireadh Fómhair 2014 chun forlíonadh a dhéanamh ar Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 maidir le ceanglas maidir le cumhdach leachtachta le haghaidh Institiúidí Creidmheasa (*IO L 11, 17.1.2015, lch 1*).

<sup>3</sup> Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35 ón gCoimisiún an 10 Deireadh Fómhair 2014 lena ndéantar forlíonadh ar Threoir 2009/138/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle maidir le dul i mbun ghnó an árachais agus an athárachais, agus leanúint den ghnó sin (Sócmhainneacht II) (*IO L 12, 17.1.2015, lch. 1*).

- (9) Níor cheart cineálacha éagsúla cur chuige a bheith ann ar fud an Aontais Eorpaigh mar thoradh ar na critéir STS a chur chun feidhme. Chruthódh cineálacha éagsúla cur chuige mar sin bacainní féideartha d'infheisteoirí trasteorann trí iallach a chur orthu glacadh le mionsonraí chreata na mBallstát, rud a bhainfeadh an bonn de mhuinín na n-infheisteoirí as na critéir STS.
- (10) Tá sé ríthábhachtach go n-oibreodh na húdaráis inniúla i ndlúthchomhar le chéile chun comhthuisceant comhsheasmhach ar na ceanglais STS ar fud an Aontais a áirithiú agus chun dul i ngleic le ceisteanna léirithe a d'fhéadfadh a bheith ann. I bhfianaise an chuspóra sin ba cheart do na trí Údarás Eorpacha Maoirseachta, faoi chuimsiú Chomhchoiste na nÚdarás Eorpach Maoirseachta, a gcuid oibre agus obair na n-údarás inniúil a chomhordú chun comhsheasmhacht trasearnála a áirithiú agus chun measúnú a dhéanamh ar cheisteanna praiticiúla a d'fhéadfadh teacht chun cinn maidir le hurrúsuithe STS. Agus é sin á dhéanamh, ba cheart tuairimí rannpháirtithe sa mhargadh a iarraidh chomh maith agus iad a chur san áireamh a mhéid is féidir. Ba cheart toradh an phlé sin a chur ar fáil go poiblí ar shuíomhanna gréasáin na nÚdarás Eorpach Maoirseachta d'fhonn cabhrú le tionscnóirí, le hurráitheoirí, le SSPEanna agus le hinfeisteoirí measúnú a dhéanamh ar urrúsuithe STS sula ndéanfar eisiúint nó infheistiú i suíomhanna den chineál sin. Bheadh sásra comhordaithe den chineál sin tábhachtach go háirithe sa tréimhse roimh chur chun feidhme an Rialacháin seo.
- (11) Ní amháin go mbeadh an t-infheisteoir gan chosaint ar rioscaí creidmheasa na n-iasachtaí foluiteacha nó na neamhchosaintí foluiteacha mar thoradh ar infheistíocht a dhéanamh in urrúsuithe nó neamhchosaint orthu, ach d'fhéadfadh rioscaí eile amhail rioscaí gníomhaíochta, riosca de bharr samhaltú, riosca dlíthiúil agus oibríochtúil, riosca contrapháirtí, seirbhísiú ar riosca, riosca leachtachta agus riosca comhchruinnithe a bheith mar thoradh ar phróiseas struchtúraithe urrúsuithe. Dá bhrí sin, tá sé ríthábhachtach go mbeadh infheisteoirí institiúideacha faoi réir ceanglais chomhréireacha maidir le dícheall cuí lena n-áirithítear go ndéanann siad measúnú mar is ceart ar na rioscaí a bhaineann le gach cineál urrúsúcháin, chun tairbhe na n-infheisteoirí deiridh.

Mar sin, má dhéantar dícheall cuí is féidir muinín sa mhargadh a fheabhsú chomh maith le muinín idir tionscnóirí, urraitheoirí agus infheisteoirí aonair a fheabhsú. Is gá go ndéanfaidh infheisteoirí dícheall cuí mar is iomchuí maidir le hurrúsuithe STS. Is féidir leo iad féin a chur ar an eolas leis an bhfaisnéis a nochtann na páirtithe urrúsúcháin, go háirithe an fógra STS agus an fhaisnéis ghaolmhar a nochtar sa chomhthéacs seo, faisnéis lenar cheart an fhaisnéis iomchuí go léir a chur ar fáil d'infheisteoirí maidir le conas a chomhlíontar na critéir STS. Ba cheart d'infheisteoirí institiúideacha a bheith in ann brath go hiomchuí ar an bhfógra STS agus ar an bhfaisnéis atá nochta ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag an SSPE maidir le cé acu a gcomhlíonann urrúsú ceanglais STS nó nach gcomhlíonann. Mar sin féin, níor cheart dóibh brath go meicnióch ar an bhfógra ná ar an bhfaisnéis sin, ná níor cheart dóibh brath orthu sin amháin.

- (12) Tá sé tábhachtach go ndéanfaí ailíniú ar leasanna tionscnóirí, urraitheoirí agus iasachtóirí bunaidh lena ndéantar urrúis intrádála de neamhchosaintí agus infheisteoirí. Chuige sin, ba cheart don tionscnóir, don urraitheoir nó don iasachtóir bunaidh leas suntasach a choinneáil i neamhchosaintí foluiteacha an urrúsúcháin. Tá sé tábhachtach dá bhrí sin go gcoinneodh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh glan-neamhchosaint eacnamaíoch ábhartha ar na rioscaí foluiteacha atá i gceist. I dtéarmaí níos ginearálta, níor cheart idirbhearta urrúsúcháin a struchtúru sa chaoi go ndéanfaí cur i bhfeidhm an cheanglais choinneála a sheachaint. Ba cheart an ceanglas sin a bheith infheidhme i ngach cás ina bhfuil substaint eacnamaíoch urrúsúcháin infheidhme, is cuma cé na struchtúir dhlíthiúla nó ionstraimí dlí a úsáidtear. Ní gá go ndéanfaí an ceanglas coinneála a chur i bhfeidhm níos mó ná aon uair amháin. I gcás aon urrúsú ar leith, is leor gan ach an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh a bheith faoi réir an cheanglais. Mar an gcéanna, i gcás ina bhfuil suíomhanna urrúsúcháin eile ina neamhchosaintí foluiteacha in idirbhearta urrúsúcháin, níor cheart an ceanglas coinneála a chur i bhfeidhm ach maidir leis an urrúsú atá faoi réir na hinfheistíochta. Léiríonn an fógra STS d'infheisteoirí go bhfuil an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh ag coinneáil glan-neamhchosaint eacnamaíoch ábhartha ar na rioscaí foluiteacha. Ba cheart eisceachtaí áirithe a dhéanamh i gcásanna ina ndéanann údaráis phoiblí go háirithe neamhchosaintí urrúsúcháin a ráthú go hiomlán, go neamhchoinníollach agus go neamh-inchúlghairthe. I gcás gur as foinsí poiblí a chuirtear tacaíocht ar fáil, i bhfoirm ráthaíochtaí nó eile, ní dochar do rialacha Státchabhrach aon fhorálacha atá sa Rialachán seo .

- (13) Braitheann an cumas a bhíonn ag infheisteoirí agus ag infheisteoirí ionchasacha dícheall cuí a dhéanamh, agus dá bharr sin measúnú feasach a dhéanamh maidir le creidmheasa ionstraim urrúsúcháin ar leith, ar an rochtain atá acu ar fhaisnéis maidir leis na hionstraimí sin. Bunaithe ar an acquis atá ann cheana, tá sé tábhachtach córas cuimsitheach a chruthú a thabharfaidh rochtain d'infheisteoirí agus d'infheisteoirí ionchasacha ar an bhfaisnéis iomchuí go léir. Thar shaolré iomlán na n-idirbheart, ba cheart rochtain leanúnach, éasca, saor in aisce ar fhaisnéis iontaofa faoi urrúsuithe d'infheisteoirí a éascú agus ba cheart cúraimí tuairiscithe do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus do SSPEanna a laghdú, i gcás ina féidir.
- (13a) [...] Níl ionstraimí urrúsúcháin iomchuí d'infheisteoirí miondíola de réir bhrí Threoir 2014/65/AE.
- (14) Ba cheart do thionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna na sonraí ábhartha go léir a chur ar fáil sa tuarascáil don infheisteoir maidir leis an gcáilíocht chreidmheasa agus feidhmiú neamhchosaintí foluiteacha, lena n-áirítear sonraí a chuirfidh ar chumas infheisteoirí faillí agus mainneachtain féichiúnaithe foluiteacha, athstruchtúrú fiachais, maitheamh fiachais, staonadh, athcheannach, sos íocaíochta, caillteanais, dearbhuithe go bhfuil fiachas neamhthuillmheach, gnóthú agus leigheasanna eile maidir le feidhmiú sócmhainní i gcomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha a aithint. Ba cheart sonraí maidir leis na sreafaí airgid ó neamhchosaintí foluiteacha agus ó dhlíteanais eisiúint an urrúsúcháin, lena n-áirítear nochtadh ar leithligh ioncam agus eisíocaíochtaí an tsuímh urrúsúcháin, .i. príomhshuim sceidealaithe, ús sceidealaithe, príomhshuim réamhíochta, ús thar téarma agus táillí agus muirir agus sonraí faoi shárú aon sásra tionscnaimh a leanfaidh athruithe ar an tosaíocht maidir le híocaíocht nó athsholáthar contrapháirithe uathu chomh maith le sonraí maidir le méid agus cineál an fheabhsuithe creidmheasa ar fáil do gach tráinse a bheith ar fáil chomh maith sa tuarascáil don infheisteoir.

- (14a) Na critéir fhónta, dhea-shainithe chun creidmheas a dheonú, a úsáidtear i gcás neamhchosaintí neamhurrúsaithe, ba cheart do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus d'iasachtóirí bunaidh na critéir chéanna sin a chur i bhfeidhm maidir le neamhchosaintí a bheidh le hurrúsú. Mar sin féin, a mhéid nach i bhfoirm iasachta a thionscnaítear earraí infhaighte trádála, ní gá critéir chun creidmheas a dheonú a chomhlíonadh i ndáil le hearraí infhaighte trádála.
- (14b) Cé gur fheidhmigh urrúsuithe simplí trédhearcach caighdeánaithe go maith roimhe seo, ní chiallaíonn comhlíonadh aon cheanglais STS go bhfuil an suíomh urrúsúcháin saor ó rioscaí, ná ní léiríonn sé aon rud faoi cháilíocht an chreidmheasa is bun leis an urrúsú. Ina ionad sin, ba cheart go dtuigfí as go léiríonn sé go mbeidh infheisteoir stuama agus dícheallach in ann anailís a dhéanamh ar na rioscaí a bhaineann leis an urrúsú.
- (14c) Ba cheart go mbeadh dhá chineál ceanglas STS ann: ceann i gcomhair urrúsuithe fadtéarmacha agus ceann eile i gcomhair urrúsuithe gearrthéarmacha (ABCP), ar ceart iad a bheith faoi réir ceanglais chomhchosúla den chuid is mó lena mbeidh coigeartuithe ar leith chun gnéithe struchtúracha an dá dheighleog margaidh sin a léiriú. Ní mar a chéile a fheidhmíonn na margaí seo agus braitheann cláir ABCP ar roinnt idirbheart ABCP, ar idirbhearta de neamhchosaintí gearrthéarmacha iad is gá a athsholáthar nuair a aibíonn siad. Ina theannta sin, ní mór do na critéir STS léiriú a thabhairt ar ról sonrach an urraitheora atá ag cur tacaíocht leachtachta ar fáil do chlár ABCP, go háirithe do chlár ABCP a dtacaítear leo go hiomlán.
- (15) Leis an togra seo ní cheadaítear ach urrúsuithe 'fíordhiolacháin' a ainmniú mar STS. I gcás urrúsú fíordhiolacháin, déantar úinéireacht na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh go héifeachtach chuig eintiteas eisitheora ar eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin (SSPE) é. Níor cheart aistriú nó sannadh na neamhchosaintí foluiteacha chuig an SSPE a bheith faoi réir [...] forálacha aisghlámtha i gcás ina bhfuil an díoltóir dócmhainneach, **gan dochar d'fhorálacha na ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta faoina bhféadfaí díol neamhchosaintí foluiteacha, a thugtar i gcrích laistigh de thréimhse áirithe sula ndearbhaítear go bhfuil an díoltóir dócmhainneach, a neamhbhailiú faoi choinníollacha dochta.**

[...]

- (15a) D'fhéadfaí an fíordhiolachán nó an sannachán nó an t-aistriú lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil na neamhchosaintí foluiteacha a dhearbhu le tuairim dhlíthiúil ó dhlíodóir cáilithe agus infhorfheidhmitheacht an fhíordhiolacháin, an tsannacháin nó an aistrithe sin a dhearbhu leis an éifeacht chéanna dhlíthiúil faoin dlí is infheidhme.
- (16) I gcás urrúisithe nach 'fíordhiolachán' iad, ní dhéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú chuig eintiteas eistheora den chineál sin, ach ina áit sin déantar an riosca creidmheasa a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí bhithin conradh díorthach nó ráthaíochtaí. Leis sin tugtar isteach riosca creidmheasa contrapháirtí breise agus castacht fhéideartha a bhaineann go háirithe le hábhar an chonartha dhíorthaigh. Go dtí seo, ní leor aon anailís a rinneadh ar an leibhéal idirnáisiúnta nó ar leibhéal an Aontais chun critéir STS le haghaidh na gcineálacha ionstraimí urrúsúcháin sin a aithint. Bheadh géarghá amach anseo le measúnú ar roinnt de na hurrúisithe sintéiseacha a d'fheidhmigh go maith le linn na géarchéime airgeadais agus atá simplí trédhearcach caighdeánaithe, féachaint an mbeidís, dá bhrí sin, i dteideal a gcáilithe mar STS. Ar an mbonn sin, déanfaidh an Coimisiún measúnú maidir le ar ceart urrúisithe nach 'fíordhiolachán' iad a chumhdach faoin ainmniú STS i dtogra amach anseo. Ba cheart don Choimisiún, taobh istigh de bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo, tuarascáil agus, más iomchuí, togra reachtach a chur faoi bhráid Pharlaimint na hEorpa agus faoi bhráid na Comhairle maidir le hincháilitheacht urrúisithe sintéiseacha mar urrúsú STS.
- (17) Ba cheart do na neamhchosaintí foluiteacha a aistríodh ón díoltóir chuig an SSPE critéir incháilitheachta a chomhlíonadh atá sainithe go soiléir agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne ar na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. I bprionsabal, níor cheart ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uirill agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne.

- (17a) Ní áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha aon neamhchosaintí atá ar mainneachtain. Ba cheart leas a bhaint as cur chuige stuama i gcás neamhchosaintí a bhí neamhthuillmheach agus a ndearnadh athstruchtúró orthu ina dhiaidh sin. Níor cheart a eisiámh, áfach, go n-áireofaí na neamhchosaintí athstruchtúraithe sin ar chomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha i gcás nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil leis na neamhchosaintí sin ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúró, ar athstruchtúró é ar gá a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistríodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh. Sa chás sin, ba cheart, le nochtadh leordhóthanach, trédhearcacht iomlán a áirithiú.
- (18) Chun a áirithiú go ndéanfaidh infheisteoirí dícheall cuí stóinsithe agus chun measúnú ar rioscaí foluiteacha a éascú, tá sé tábhachtach go mbeadh idirbhearta urrúsúcháin bunaithe ar chomhthiomsuithe neamhchosaintí atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, amhail comhthiomsuithe iasachtaí cónaithe, comhthiomsuithe d'iasachtaí corparáideacha, léasanna agus saoráidí creidmheasa do ghnóthais sa chatagóir céanna chun caiteachas caipitiúil nó oibríochtaí gnó a mhaoiniú, comhthiomsuithe d'iasachtaí gluaisteáin agus léasanna chuig iasachtaithe nó léasaithe [...] agus comhthiomsuithe saoráidí creidmheasa chuig daoine aonair chun críocha tomhaltais phearsanta, clainne nó teaghlaigh. Is cineál amháin sócmhainne ar cheart a bheith sa chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha.
- Ní áireofar ar na neamhchosaintí foluiteacha, urrúis inaistrithe mar a shainítear iad i bpointe 44 d'Airteagal 4(1) de Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle. Chun freastal ar an staid atá ag roinnt le Ballstáit áirithe inar gnáthchleachtas é go n-úsáideann institiúidí creidmheasa bannaí in ionad comhaontuithe iasachta chun creidmheas a chur ar fáil do chorparáidí neamhairgeadais, ba cheart go bhféadfaí na bannaí sin a chur san áireamh, ar an gcoinníoll nach liostaítear iad ar ionad trádála.**

- (19) Tá sé ríthábhachtach cosc a chur ar atarlú samhlacha 'táirgí a thionscnamh lena ndáileadh'. I gcásanna mar sin cuireann iasachtóirí beartais frithgheallta atá easnamhach agus lag i bhfeidhm agus creidmheasanna á ndeonú acu mar go bhfuil a fhios acu cheana féin gur le triú páirtithe a dhíoltar na rioscaí lena mbaineann ar deireadh. Ar an gcaoi sin, ba cheart na neamhchosaintí atá le hurrúsú a thionscnamh i ngnáthchúrsaí gnó an tionscnóra nó an iasachtóra bunaidh de bhun caighdeáin fhrithgheallta atá chomh dian céanna ar a laghad leis na caighdeáin a chuireann an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh i bhfeidhm tráth a dtionscnaítear neamhchosaintí comhchosúla nach ndearnadh urrúsú orthu. Ba cheart athruithe ábhartha i gcaighdeáin frithgheallta a nochtadh ina n-iomláine d'infheisteoirí ionchasacha, nó, i gcás chlár ABCP a dtacaítear leo go hiomlán, don urraitheoir agus do pháirtithe eile a bheidh neamhchosanta ar bhealach díreach ar idirbheart ABCP. Ba cheart a dhóthain taithí a bheith ag an tionscnóir nó ag an iasachtóir bunaidh i neamhchosaintí atá cosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu. I gcás urrúsuithe ar iasachtaí cónaithe na neamhchosaintí foluiteacha, maidir leis an gcomhthiomsú iasachtaí, níor cheart aon iasacht a bheith ina cuid de a cuireadh ar an margadh agus a frithghealladh ar an mbonn gur cuireadh in iúl don iarratasóir ar iasacht, nó d'idirghabhálaithe nuair is infheidhme, go bhféadfadh sé nach mbeadh an fhaisnéis a cuireadh ar fáil fíoraithe ag an iasachtóir. Ba cheart an measúnú ar acmhainneacht creidmheasa an iasachtaí, nuair is infheidhme, na ceanglais a chomhlíonadh atá leagtha amach i dTreoir 2014/17/AE nó Treoir 2008/48/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle nó ceanglais choibhéiseacha a chomhlíonadh i dtriú tíortha.
- (19a) Má bhítear ag brath go mór, maidir le haisíoc suíomhanna urrúsúcháin, ar dhíol na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú, cruthaítear leochaileachtaí mar a chonacthas le drochfheidhmíocht codanna de mhargadh CMBS le linn na géarchéime airgeadais. Dá bhrí sin, níor cheart a mheas gur urrúsuithe STS iad CMBS.

- (20) I gcás ina dteastaíonn ó thionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú STS a úsáid ar a gcuid urrúsuithe, ba cheart dóibh fógra a thabhairt d'infheisteoirí, d'údaráis inniúla agus do ESMA go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. Ba cheart míniú a áireamh san fhógra sin ar an gcaoi ar comhlíonadh gach ceann de na critéir STS. Ba cheart do ESMA é a fhoilsiú ina dhiaidh sin ar liosta idirbheart a chuirfear ar fáil ar a shuíomh gréasáin chun críocha faisnéise. Ní chiallaíonn eisiúint urrúsúcháin ar liosta ESMA d'urrúsuithe STS ar tugadh fógra fúthu go bhfuil sé deimhnithe ag ESMA nó ag údaráis inniúla eile go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. Is iad na tionscnóirí, na hurraitheoirí agus na SSPEanna amháin atá freagrach as comhlíonadh na gceanglas STS. Áiríteofar leis sin go nglacfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna freagracht as a rá gur urrúsú STS atá i gceist agus go bhfuil trédhearcacht sa mhargadh.
- (21) I gcás nach gcomhlíonann urrúsú na ceanglais STS a thuilleadh, ba cheart don tionscnóir, don urraitheoir agus don SSPE fógra a thabhairt do ESMA agus don údarás inniúil láithreach. Ina theannta sin, i gcás inar fhorchuir údarás inniúil smachtbhannaí riaracháin maidir le hurrúsú ar fógraíodh go raibh sé STS, ba cheart don údarás inniúil sin fógra a thabhairt do ESMA láithreach ionas é a bheith san áireamh ar liosta na bhfógraí STS a cheadaíonn d'infheisteoirí a bheith ar an eolas faoi smachtbhannaí den chineál sin agus faoi iontaofacht fógraí STS. Mar sin, is le leas tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna fógraí dea-mhachnaithe a dhéanamh de bharr iarmhairtí clú.
- (22) Ba cheart d'infheisteoirí a ndícheall cuí féin a dhéanamh ar infheistíochtaí, i gcomhréir leis na rioscaí a bhaineann leo, ach ba cheart iad a bheith in ann brath ar na fógraí STS agus ar an bhfaisnéis a chuir an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE ar fáil maidir le comhlíonadh STS. Mar sin féin, níor cheart dóibh brath go meicníoch ar an bhfógra ná ar an bhfaisnéis sin, ná níor cheart dóibh brath orthu sin amháin.

- (23) D'fhéadfadh go mbeadh páirtíocht tríú páirtithe maidir le comhlíonadh urrúsúcháin leis na ceanglais STS a sheiceáil cabhrach d'infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna agus d'fhéadfadh sé cur le muinín i margadh na n-urrúsuithe STS. D'fhéadfadh go n-úsáidfadh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna freisin seirbhísí tríú páirtí arna údarú i gcomhréir leis an Rialachán seo chun a mheasúnú an gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. Ba cheart do na tríú páirtithe sin a bheith faoi réir a n-údaraíthe ag na húdaráis inniúla. Ba cheart go luafaí san fhógra chuig ESMA agus san fhoilseachán ina dhiaidh sin ar shuíomh gréasáin ESMA cibé ar dheimhniú tríú páirtí údaraíthe comhlíonadh STS. Mar sin féin, tá sé rithabhachtach go ndéanfaidh infheisteoirí a measúnú féin, go nglacfaidís freagracht as a gcinntí infheistíochta féin agus nach mbeidís ag brath go meicníoch ar thríú páirtithe den chineál sin.
- (24) Ba cheart do na Ballstáit údaráis inniúla a ainmniú agus na cumhachtaí smachtbhannaí, imscrúdaitheacha agus maoirseachta riachtanacha a thabhairt dóibh. Ba cheart, i bprionsabal, smachtbhannaí riaracháin a fhoilsiú. Ós rud é go bhféadfadh infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí, iasachtóirí bunaidh agus SSPEanna a bheith bunaithe i mBallstáit éagsúla agus a bheith faoi mhaoirseacht ag údaráis inniúla in earnálacha éagsúla, ba cheart dlúthchomhar idir udaráis inniúla iomchuí agus leis na hÚdaráis Eorpacha Maoirseachta a áirithiú trí mhalartú frithpháirteach faisnéise agus trí chúnamh i dtaca le gníomhaíochtaí maoirseachta.
- (25) Ba cheart do na húdaráis inniúla a maoirseacht a chomhordú go dlúth le chéile agus cinntí comhsheasmhacha a áirithiú, go háirithe i gcás sáruithe ar an Rialachán seo. I gcás ina mbaineann sárú den chineál sin le fógra atá mícheart nó míthreorach, ba cheart d'údarás inniúil an **eintitis sin a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála na gníomhaíochtaí a bheidh le déanamh a chomhordú leis na húdaráis inniúla eile lena mbaineann agus cuirfidh sé na hÚdaráis Eorpacha Maoirseachta ar an eolas chomh maith. Déanfaidh na húdaráis inniúla gach ní ar a gcumas chun teacht ar chinneadh comhpháirteach faoi na bearta a bheidh le déanamh. I gcásanna eisceachtúla nuair nach féidir teacht ar chinneadh comhpháirteach, féachfaidh ESMA le headránú a dhéanamh idir na húdaráis inniúla laistigh de mhí. I gcás nach dtiocfaidh comhaontú idir na húdaráis inniúla lena mbaineann as an eadránú sin, [...]**, ba cheart do ESMA agus, más iomchuí, Comhchiste na nÚdarás Eorpach Maoirseachta, a bheith in ann a gcumhachtaí eadrána ceangailteacha a fheidhmiú.

- (26) Leis an Rialachán seo cuirtear chun cinn comhchuibhiú roinnt de na príomheilimintí sa mhargadh urrúsúcháin gan dochar do thuilleadh comhchuibhithe comhlántaigh, faoi chinnireacht an mhargaidh, a dhéanamh ar phróisis agus cleachtais i margaí urrúsúcháin. Ar an gcúis sin, tá sé ríthábhachtach go leanfadh na rannpháirtithe margaidh agus a gcomhlachais ghairmiúla ag obair ar chleachtais mhargaidh a chaighdeánú a thuilleadh, ar chaighdeánú doiciméadachta urrúsuithe go háirithe. Déanfaidh an Coimisiún monatóireacht agus tuairisciú go grinn ar na hiarrachtaí caighdeánaithe a dhéanfaidh rannpháirtithe margaidh.
- (27) Tá Treoir GCUI, Treoir Sócmhainneacht II, Rialachán CRA, Treoir AIFM agus EMIR leasaithe dá réir chun comhsheasmhacht chreat dlíthiúil an Aontais Eorpaigh leis an Rialachán seo maidir le forálacha a bhaineann le hurrúsú, arb é an príomhchuspóir leo ná bunú agus feidhmiú an mhargaidh inmheánaigh, go háirithe trí chothrom iomaíochta sa mhargadh, a áirithiú do gach infheisteoir institiúideach.
- (28) Maidir leis na leasuithe ar Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, níor cheart conarthaí díorthach thar an gcuntar, .i. conarthaí díorthach ('OTC'), a rinne eintitis shainchuspóireacha urrúsúcháin, a bheith faoi réir na hoibleagáide imréitigh, ar an gcoinníoll go gcomhlíonfar coinníollacha áirithe. Is mar sin atá mar gur creidiúnaithe urraithe faoi na socruithe urrúsúcháin iad na contrapháirtithe i gconarthaí díorthach OTC a rinneadh le feithiclí sainchuspóireacha urrúsúcháin agus de ghnáth déantar foráil maidir le cosaint leordhóthanach ar riosca creidmheasa contrapháirtithe. Maidir le díorthaigh nár imréitíodh go lárnach, ba cheart struchtúr sonrach socruithe urrúsúcháin agus an chosaint a chuirtear ar fáil leo siúd cheana féin a chur san áireamh agus an leibhéal comhthaobhachta is gá á shocrú.
- (29) Tá méid áirithe inmhalartaitheachta idir bannaí faoi chumhdach agus urrúsuithe. Mar sin, d'fhonn cosc a chur ar na bhféidearthacht saobhadh nó arbatráiste a bheith ann idir úsáid urrúsuithe agus bannaí faoi chumhdach mar gheall ar láimhseáil dhifriúil conarthaí díorthach OTC a dhéanann eintitis bannaí faoi chumhdach nó SSPEanna, ba cheart Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 a leasú chomh maith chun eintitis bannaí faoi chumhdach a eisiamh ón oibleagáid imréitigh agus chun a áirithiú go bhfuil eintitis bannaí faoi chumhdach faoi réir na gcorrlach déthaobhach céanna.

- (30) D'fhonn an ceanglas coinneála riosca a shonrú, ba cheart an chumhacht gníomhartha a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 290 den Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh a tharmligean chuig an gCoimisiún i dtaca le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh lena leagfar síos na módúlachtaí coinneála riosca, tomhas an leibhéil coinneála, toirmisc áirithe a bhaineann leis an riosca coinnithe, an choinneáil ar bhonn comhdhlúite agus an díolúine i gcás idirbhearta áirithe. I bhfianaise shaineolas ÚBE, maidir leis na gníomhartha tarmligthe a shainiú, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ÚBE dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.
- (31) D'fhonn rochtain leanúnach, éasca agus saor in aisce infheisteoirí ar fhaisnéis iontaofa maidir le hurrúsuithe a éascú, ba cheart an chumhacht chéanna gníomhartha a ghlacadh a tharmligean chuig an gCoimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh maidir le faisnéis inchomparáide i dtaca le neamhchosaintí foluiteacha agus tuarascálacha don infheisteoir tráthrialta agus maidir le comhlíonadh an cheanglais ag an suíomh gréasáin ar a gcuirtear an fhaisnéis ar fáil do shealbhóirí suíomhanna urrúsúcháin. I bhfianaise shaineolas ESMA, maidir leis na gníomhartha tarmligthe a shainiú, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.
- (31a) D'fhonn na téarmaí a shonrú maidir le hoibleagáid na n-údarás inniúla comhoibriú le chéile agus faisnéis a mhalartú, ba cheart an chumhacht chéanna gníomhartha a ghlacadh a tharmligean chuig an gCoimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh lena leagfar síos an fhaisnéis a bheidh le malartú agus ábhar agus raon feidhme na n-oibleagáidí maidir le fógra a thabhairt. I bhfianaise shaineolas ESMA, maidir leis na gníomhartha tarmligthe a shainiú, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.

- (32) D'fhonn an próiseas d'infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a éascú, ba cheart an chumhacht gníomhartha a ghlacadh, i gcomhréir le hAirteagal 291 den Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh, **a thabhairt** don Choimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla [...] cur chun feidhme a ghlacadh maidir le teimpléad na bhfógraí STS lena gcuirfear faisnéis leordhóthanach ar fáil d'infheisteoirí agus údaráis inniúla chun measúnú a dhéanamh ar chomhlíonadh na gceanglas STS. I bhfianaise shaineolas ESMA, maidir leis na gníomhartha cur chun feidhme **a dhréachtú** [...], ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha cur chun feidhme. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.
- (33) *Scriosta*
- (34) Le linn dó gníomhartha tarmligthe a ullmhú agus a dhréachtú, ba cheart don Choimisiún a áirithiú go ndéanfar na doiciméid ábhartha a chur chuig Parlaimint na hEorpa agus chuig an gComhairle ar bhealach comhuaineach, tráthúil, iomchuí.
- (35) Ós rud é nach féidir leis na Ballstáit cuspóirí an Rialacháin seo a bhaint amach go leordhóthanach, ó tharla go n-oibríonn margaí urrúsúcháin go domhanda agus go mba cheart cothrom iomaíochta sa mhargadh inmheánach a áirithiú do gach infheisteoir institiúideach agus gach eintiteas a bhfuil baint aige le hurrúsú, ach gur féidir, de bharr a fhairsinge agus a éifeachtaí, iad a bhaint amach níos fearr ar leibhéal an Aontais, féadfaidh an tAontas bearta a ghlacadh, i gcomhréir le prionsabal na coimhdeachta mar atá leagtha amach in Airteagal 5 den Chonradh ar an Aontas Eorpach. I gcomhréir le prionsabal na comhréireachta, mar a leagtar amach san Airteagal sin, ní théann an Rialachán seo thar a bhfuil riachtanach chun na cuspóirí sin a bhaint amach.

- (36) Ba cheart feidhm a bheith ag an Rialachán seo maidir le hurrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo nó ina dhiaidh sin.
- (37) Maidir le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo, féadfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú 'STS' a úsáid ar an gcoinníoll go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS is infheidhme. Mar sin, ba cheart tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a bheith in ann fógra STS a chur faoi bhráid ESMA de bhun Airteagal 14(1) den Rialachán seo.
- (38) Ba cheart go leanfadh ceanglais an díchill chuí atá ann cheana d'fheidhm a bheith acu maidir le hurrúsuithe a eisíodh an 1 Eanáir 2011, nó ina dhiaidh sin, ach roimh theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo agus maidir le hurrúsuithe a eisíodh roimh an 1 Eanáir 2011, i gcás inar cuireadh neamhchosaintí foluiteacha nua leo nó ina n-ionad tar éis an 31 Nollaig 2014. Ba cheart feidhm a bheith fós leis na hAirteagail ábhartha i Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún lena sonraítear na ceanglais coinneála riosca d'institiúidí creidmheasa agus gnólachtaí infheistíochta mar a shainmhínítear in Airteagal 4(1) pointí (1) agus (2) de Rialachán (AE) Uimh. 2013/575 go dtí go mbeidh feidhm leis na caighdeáin theicniúla rialála maidir le coinneáil riosca de bhun an Rialacháin seo. Ar chúiseanna a bhaineann le cinnteacht dhlíthiúil, maidir le hinstiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta, gnóthais árachais, gnóthais atharachais agus bainisteoirí cistí infheistíochta malartacha, ba cheart dóibh, i ndáil le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo; leanúint de bheith faoi réir Airteagal 405 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 agus Caibidil 1, 2 agus 3 agus Airteagal 22 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún, Airteagal 254 agus Airteagal 255 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 2015/35 ón gCoimisiún agus Airteagal 51 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 231/2013 ón gCoimisiún faoi seach. D'fhonn a áirithiú go gcuirfidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a n-oibleagáidí trédhearcachta, go dtí go mbeidh feidhm leis na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun an Rialacháin seo, go gcuirfidh siad an fhaisnéis a luaitear in Iarscríbhinn I go dtí Iarscríbhinn VIII a ghabhann le Rialachán Tarmlichte 2015/3/AE ar fáil ar an suíomh gréasáin dá dtagraítear in Airteagal 5(4) den Rialachán seo.

## Caibidil 1

### Forálacha ginearálta

#### *Airteagal 1*

#### Ábhar agus raon feidhme

1. Leis an Rialachán seo, leagtar síos creat ginearálta maidir le hurrúsú. Sainmhínítear urrúsú agus bunaítear dícheall cuí, coinneáil riosca agus ceanglais trédhearcachta do pháirtithe a ghlacann páirt in urrúsuithe, amhail infheisteoirí institiúideacha, tionscnóirí, urraitheoirí, iasachtóirí bunaidh agus eintitis shainchuspóireacha urrúsúcháin. Chomh maith leis sin, cuirtear creat maidir le hurrúsú simplí, trédhearcach agus caighdeánaithe nó urrúsú ('STS') ar fáil.
2. Tá feidhm ag an Rialachán seo maidir le hinfeisteoirí institiúideacha a bheidh neamhchosanta ar urrúsú agus maidir le tionscnóirí, urraitheoirí, iasachtóirí bunaidh agus eintitis shainchuspóireacha urrúsúcháin.

## *Airteagal 2*

### Sainmhínithe

Chun críocha an Rialacháin seo, tá feidhm ag na sainmhínithe seo a leanas:

- (1) ciallaíonn 'urrúsú' idirbheart nó scéim ina ndéantar tráinsiú ar an riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó comhthiomsú neamhchosaintí, lena mbaineann an dá thréith seo a leanas:
  - (a) braitheann na híocaíochtaí san idirbheart nó sa scéim ar fheidhmíocht na neamhchosanta nó an chomhthiomsaithe neamhchosaintí;
  - (b) is de réir fo-ordú na dtráinsí a shocraítear dáileadh na gcaillteanas ar feadh shaolré leanúnach an idirbhirt nó na scéime.
- (2) ciallaíonn 'eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin ('SSPE') corparáid, iontaobhas nó eintiteas eile, seachas tionscnóir nó urraitheoir, arna bhunú chun urrúsú amháin nó níos mó a dhéanamh agus chun na críche sin amháin, a bhfuil a ghníomhaíochtaí teoranta do na gníomhaíochtaí sin is iomchuí chun an cuspóir sin a bhaint amach, a bhfuil a struchtúr ceaptha chun oibleagáidí an SSPE a scaradh ó oibleagáidí an tionscnóra, agus ina bhfuil sé de cheart ag sealbhóirí na leasanna tairbhiúla na leasanna sin a ghealladh nó a mhalartú gan srian;

- (3) ciallaíonn 'tionscnóir' eintiteas a bhfuil an méid seo a leanas fíor ina leith:
- (a) bhí sé páirteach é féin nó trí eintitis ghaolmhara, go díreach nó go hindíreach, sa chomhaontú bunaidh a chruthaigh oibleagáidí nó oibleagáidí ionchasacha an fhéichiúnaí, nó an fhéichiúnaí ionchais, as ar tháinig na neamhchosaintí atá á n-urrúsú; nó
  - (b) ceannaíonn sé neamhchosaintí tríú páirtí ar a chuntas féin agus ansin díolann sé iad nó sannann sé iad do SSPE nó aistríonn sé riosca na neamhchosaintí sin trí leas a bhaint as díorthaigh chreidmheasa nó as ráthaíochtaí;
- (4) ciallaíonn 'ath-urrúsú' urrúsú ina bhfuil an riosca a bhaineann le comhthiomsú foluiteach neamhchosaintí ina thráinsí agus go bhfuil ar a laghad ceann amháin de na neamhchosaintí foluiteacha ina suíomh urrúsúcháin;
- (5) ciallaíonn 'urraitheoir' institiúid chreidmheasa nó gnólacht infheistíochta mar a shainmhínítear iad i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, seachas tionscnóir, a bhunaíonn agus a bhainistíonn clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe nó scéim urrúsúcháin eile a cheannaíonn neamhchosaintí ó eintitis tríú páirtí. Chun críche an tsainmhínte seo, measfar freisin go ndéanfaidh urraitheoir idirbheart nó scéim urrúsaithe a bhainistiú más amhlaidh, leis an scéim nó leis an idirbheart sin, go ndéantar bainistiú gníomhach ar phunann ó lá go lá agus go ndéantar é a tharmligean chuig eintiteas atá údaraithe le gníomhaíocht den sórt sin a dhéanamh i gcomhréir le Treoir 2014/65/AE, Treoir 2011/61/AE nó Treoir 2009/65/CE;
- (6) ciallaíonn 'tráinse' deighleog, arna bunú de réir conartha, den riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó comhthiomsú neamhchosaintí, i gcás ina mbaineann riosca caillteanais chreidmheasa le suíomh sa deighleog atá níos mó nó níos lú ná an riosca a bhaineann le suíomh den mhéid céanna i ndeighleog eile, gan aird a thabhairt ar chosaint chreidmheasa arna cur ar fáil go díreach ag tríú páirtithe do shealbhóirí suíomh sa deighleog sin nó i ndeighleoga eile;

- (7) ciallaíonn 'clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe' ('clár ABCP') clár urrúsúcháin ar i bhfoirm páipéir tráchtála shócmhainn-bhunaithe ag a bhfuil aibíocht tosaigh aon bhliana nó níos lú atá na hurrúis arna n-eisiúint aige den chuid is mó;
- (8) ciallaíonn 'idirbheart páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe' ('idirbheart ABCP') urrúsú faoi chlár ABCP;
- (9) ciallaíonn 'urrúsú traidisiúnta' urrúsú a bhaineann le haistriú an leasa eacnamaíoch sna neamhchosaintí atá á n-urrúsú trí úinéireacht na neamhchosaintí urrúsaithe a aistriú ón tionscnóir go SSPE nó trí fho-rannpháirtíocht SSPE. Ní hionann na hurrúis a eisíodh agus oibleagáidí íocaíochta an tionscnóra;
- (10) ciallaíonn 'urrúsú sintéiseach' urrúsú eile seachas urrúsú traidisiúnta i gcás ina mbaintear aistriú riosca amach trí dhíorthaigh chreidmheasa nó ráthaíochtaí a úsáid, agus ina bhfágfar na neamhchosaintí atá á n-urrúsú mar neamhchosaintí ag an tionscnóir;
- (11) ciallaíonn 'infheisteoir' duine a bhfuil suíomh urrúsúcháin ina sheilbh aige;
- (12) ciallaíonn 'infheisteoirí institiúideacha' infheisteoir a bhfuil an méid seo a leanas fíor ina leith:
- (a) gnóthas árachais mar a shainmhínítear é in Airteagal 13(1) de Threoir 2009/138/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 25 Samhain 2009 maidir le dul i mbun ghnó an Árachais agus an Atharachais, agus gabháil don ghnó sin, (Sócmhainneacht II);
  - (b) gnóthais atharachais mar a shainmhínítear iad i bpointe (4) d'Airteagal 13 de Threoir 2009/138/CE;

- (c) institiúid um chóir ar scor gairme a thagann faoi raon feidhme Threoir 2003/41/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle<sup>4</sup> i gcomhréir le hAirteagal 2 de, ach amháin sa chás gur roghnaigh Ballstát gan iomlán na Treorach sin, nó codanna di, a chur i bhfeidhm ar an institiúid sin i gcomhréir le hAirteagal 5 den Treoir sin nó ar thoscaire institiúide um chóir ar scor gairme mar a shainmhínítear é in Airteagal 19(1) de Threoir 2003/41/CE;
  - (d) bainisteoir cistí infheistíochta malartacha (AIFM) mar a shainmhínítear é in Airteagal 4(1)(b) de Threoir 2011/61/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle<sup>5</sup> a bhainistíonn agus/nó a mhargaíonn AIFanna san Aontas;
  - (e) cuideachta bainistithe gnóthais le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe mar a shainmhínítear í in Airteagal 2(1)(b) de Threoir 2009/65/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle<sup>6</sup>;
  - (f) gnóthas le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe a bhainistítear go hinmheánach i gcomhréir le Treoir 2009/65/CE agus nár ainmnigh cuideachta bainistithe arna húdarú faoin Treoir sin le haghaidh a bhainistithe; nó
  - (g) institiúid chreidmheasa nó gnólacht infheistíochta mar a shainmhínítear iad i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;
- (13) ciallaíonn 'seirbhíseoir' eintiteas mar a shainmhínítear é i bpointe (8) d'Airteagal 142(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;
- (14) ciallaíonn 'saoráid leachtachta' an suíomh urrúsúcháin a thagann as comhaontú conarthach le haghaidh cistiú a chur ar fáil chun tráthúlacht sreafaí airgid chuig infheisteoirí a áirithiú;

---

<sup>4</sup> Treoir 2003/41/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 3 Meitheamh 2003 maidir le gníomhaíochtaí agus maoirsiú institiúidí um chóir ar scor gairme (IO L 235, 23.9.2003, lch.10).

<sup>5</sup> Treoir 2011/61/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 8 Meitheamh 2011 maidir le Bainisteoirí Cistí Infheistíochta Malartacha agus lena leasaítear Treoir 2003/41/CE agus Treoir 2009/65/CE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010 (IO L 174, 1.7.2011, lch. 1).

<sup>6</sup> Treoir 2009/65/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 13 Iúil 2009 maidir le comhordú dlíthe, rialachán agus forálacha riaracháin a bhaineann le gnóthais le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe (GCU) (IO L 302, 17.11.2009, lch. 32).

- (15) ciallaíonn 'neamhchosaint imrothlach' neamhchosaint lena gceadaítear iarmhéideanna iasachtaithe atá gan íoc a luainiú, bunaithe ar a gcuid cinntí iasacht a fháil agus a aisíoc, suas go dtí teorainn chomhaontaithe;
- (16) ciallaíonn 'urrúsú imrothlach' urrúsú i gcás ina n-imrothlaíonn an struchtúr urrúsúcháin féin trí neamhchosaintí a bheith á gcur leis an gcomhthiomsú neamhchosaintí nó a bheith á mbaint as is cuma cé acu an imrothlaíonn nó nach n-imrothlaíonn na neamhchosaintí;
- (17) ciallaíonn 'soláthar um luath-amúchadh' clásal conarthach laistigh d'urrúsú de neamhchosaintí imrothlacha nó d'urrúsú imrothlach lena gceanglaítear, i gcás ina dtarlaíonn teagmhais shainithe, go ndéanfar suíomhanna urrúsúcháin infheisteoirí a fhuascailt roimh a n-aibíocht tosaigh a luadh;
- (18) ciallaíonn 'tráinse céadchailiteanais' an tráinse is fo-ordaithe atá ann in urrúsú arb é an chéad tráinse é a thabhóidh cailiteanas ar na neamhchosaintí urrúsaithe agus trína soláthraítear cosaint don dara cailiteanas, agus nuair is iomchuí, do thráinsí ar chéim níos airde;
- (19) ciallaíonn 'suíomh urrúsúcháin' neamhchosaint ar urrúsú;
- (20) ciallaíonn 'iasachtóir bunaidh' an t-eintiteas a thug an comhaontú bunaidh chun críche a chruthaigh oibleagáidí nó oibleagáidí ionchasacha an fhéichiúnaí, nó an fhéichiúnaí ionchais, as ar tháinig na neamhchosaintí atá á n-urrúsú;
- (21) ciallaíonn 'clár ABCP dá dtugtar lántacaíocht' clár ABCP a dtacaíonn urraitheoir leis a chuireann saoráid leachtachta ar fáil a chlúdaíonn gach riosca leachtachta agus creidmheasa maille le rioscaí ábhartha ar bith lena bhféadfaí neamhchosaintí urrúsaithe a chaolú, chomh maith le costais idirbheart ar bith eile agus costais ar bith eile a thabhaítear faoin gclár;
- (22) ciallaíonn 'idirbheart ABCP dá dtugtar lántacaíocht' idirbheart ABCP faoi chlár ABCP dá dtugtar lántacaíocht.

Neamhchosaint a chomhlíonann na critéir a liostaítear i bpointe (a) agus i bpointe (c) d'Airteagal 147(8) de Rialachán (AE) Uimh. 2013/575 [...], ní mheasfar gur neamhchosaint ar urrúsú í.

## Caibidil 2

### Forálacha atá infheidhme maidir le gach urrúsú

#### *Airteagal 3*

##### Ceanglais an díchill chuí i gcomhair infheisteoirí institiúideacha

1. Deimhneoidh infheisteoir institiúideach an méid seo a leanas sula mbeidh sé neamhchosanta ar urrúsú:
  - (a) i gcás nach institiúid chreidmheasa ná gnólacht infheistíochta é an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh atá bunaithe san Aontas, faoi mar a shainmhínítear institiúid chreidmheasa agus gnólacht infheistíochta i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, go ndeonaíonn [...] an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh a chreidmheasanna ar fad ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 5a(1) den Rialachán seo;
  - (aa) i gcás ina bhfuil an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe i dtríú tír, go ndeonaíonn an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh a chreidmheasanna ar fad ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 5a(1);
  - (b) i gcás ina bhfuil an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe san Aontas, go gcoinníonn sé ar bhonn leanúnach glanleas eacnamaíoch ábhartha i gcomhréir le hAirteagal 4 agus go gcuirtear an choinneáil riosca in iúl don infheisteoir institiúideach i gcomhréir le hAirteagal 5;

(ba) i gcás ina bhfuil an tionscnóir, an t-urraitheoir, nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe i dtríú tír, go gcoinníonn sé ar bhonn leanúnach glanleas eacnamaíoch ábhartha nach mbeidh, i gcás ar bith, níos lú ná 5% arna shocrú i gcomhréir leis an modheolaíocht a leagtar síos in Airteagal 4 agus go gcuireann sé an choinneáil riosca in iúl d'infheisteoirí institiúideacha;

(c) go **mbeidh** an fhaisnéis a cheanglaítear le hAirteagal 5 **curtha** ar fáil ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag an SSPE, **nuair is infheidhme**, i gcomhréir leis an minicíocht agus leis na módúlachtaí dá bhforáiltear san Airteagal sin.

1a. De mhaolú ar mhír 1, i ndáil le hidirbhearta ABCP dá dtugtar lántacaíocht, **beidh** [...] feidhm ag an gceanglas a shonraítear i bpointe (a) de mhír 1 maidir leis an urraitheoir, a fhíoróidh go ndéanann an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh nach institiúid chreidmheasa nó gnólacht infheistíochta é a chreidmheasanna uile a dheonú ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm.

2. Ina theannta sin, déanfaidh infheisteoirí institiúideacha measúnú maidir le dícheall cuí sa chaoi is go mbeidh sé ar a gcumas na rioscaí lena mbaineann a mheasúnú, agus, i bhfianaise na rioscaí sin, machnamh a dhéanamh ar a laghad ar na gnéithe seo a leanas:

(a) saintréithe riosca an tsuímh urrúsúcháin aonair agus na neamhchosaintí foluiteacha;

(b) gnéithe struchtúracha uile an urrúsaithe a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an tsuímh urrúsúcháin, amhail na tosaíochtaí conarthacha íocaíochta agus an tosaíocht maidir le trucir atá bainteach le híocaíocht, feabhsuithe creidmheasa, feabhsuithe leachtachta, trucir maidir leis an margadhluach, agus sainmhínithe ar mhainneachtain a bhaineann go saineúil le hidirbhearta;

(ba) De mhaolú ar phointe **(a) agus ar phointe (b)**, i gcás **clár** ABCP dá dtugtar lántacaíocht [...], breathnóidh infheisteoirí institiúideacha sna páipéir tráchtála ábhartha ar ghnéithe an chláir ABCP agus ar an tacaíocht leachtachta atá á tabhairt ag an urraitheoir.

- (c) maidir le hurrúsuithe atá ainmnithe mar urrúsuithe STS de bhun Airteagal 6, cuirfear san áireamh má chomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais a leagtar síos i Roinn 1 agus i Roinn 3 de Chaibidil 3 nó i Roinn 2 agus i Roinn 3 de Chaibidil 3. Féadfaidh infheisteoirí institiúideacha iontaoibh iomchuí a chur san fhógra STS de bhun Airteagal 14(1) agus san fhaisnéis arna nochtadh ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag an SSPE maidir le comhlíonadh na gceanglas STS, gan bheith ag brath go meicníoch ar an bhfógra sin nó ar an bhfaisnéis sin, agus gan bheith ag brath orthu sin amháin.

3. Déanfaidh infheisteoirí institiúideacha atá neamhchosanta ar urrúsú an méid seo a leanas ar a laghad:

- (a) bunóidh siad nósanna imeachta cuí i scríbhinn, i ndáil le próifíl riosca an tsuímh urrúsúcháin, agus beidh siad oiriúnach agus i gcomhréir lena leabhar trádála agus lena leabhar neamhthrádála nuair is ábhartha, chun faireachán a dhéanamh ar bhonn leanúnach ar chomhlíonadh mhír 1 agus mhír 2, agus ar fheidhmíocht an tsuímh urrúsúcháin agus na neamhchosaintí foluiteacha. Nuair is ábhartha i ndáil le hidirbhearta áirithe urrúsúcháin agus cineálacha neamhchosaintí foluiteacha, áireofar leis na nósanna imeachta i scríbhinn sin faireachán ar an gcineál neamhchosanta, an céatadán de na hiasachtaí atá níos mó ná 30, 60 agus 90 lá thar téarma, rátaí mainneachtana, rátaí réamhíocaíochta, iasachtaí atá á bhforiamh, rátaí téarnaimh, athcheannach, modhnuithe ar iasachtaí, sosanna íocaíochta, cineál comhthaobhachta agus áitíocht na comhthaobhachta, agus dáileadh minicíochta na scór creidmheasa nó modhanna eile chun acmhainneacht creidmheasa a thomhas thar neamhchosaintí foluiteacha, éagsúlú tionscail agus tíreolaíoch, dáileadh minicíochta na gcóimheasa iasachta i gcoinne luacha le bandaleithid a éascaíonn anailís íogaireachta leormhaith. I gcás inar urrúsuithe iontu féin iad na neamhchosaintí foluiteacha, déanfaidh infheisteoirí institiúideacha faireachán freisin ar na neamhchosaintí a fholuíonn na neamhchosaintí sin;
- (b) le neamhchosaint ar urrúsú seachas **neamhchosaint ar** idirbheart ABCP dá dtugtar lántacaíocht, déanfaidh siad tástálacha struis go rialta ar na sreafaí airgid agus ar na luachanna comhthaobhachta a thacaíonn leis na neamhchosaintí foluiteacha, nó, de réir mar is cuí, tástálacha struis ar thiomhdí caillteanais atá iomchuí maidir le cineál, scála agus castacht riosca an tsuímh urrúsúcháin;

**(ba) i gcás idirbhearta ABCP dá dtugtar lántacaíocht, déanfaidh siad tástálacha struis go rialta ar acmhainneacht creidmheasa sholáthróir na saoráide leachtachta seachas ar na neamhchosaintí ar urrúsuithe;**

- (c) áiritheoidh siad go ndéantar tuairisciú inmheánach dá gcomhlacht bainistithe sa dóigh is go bhfuil siad ar an eolas faoin riosca ábhartha a eascraíonn as gach suíomh urrúsúcháin acu agus go ndéantar bainistiú leordhóthanach ar na rioscaí a eascraíonn as na hinfheistíochtaí sin;
- (d) arna iarraidh sin, beidh siad in ann a léiriú dá n-údaráis inniúla, i gcás gach ceann dá suíomhanna urrúsúcháin, go bhfuil tuiscint chuimsitheach chruinn acu ar an suíomh agus ar neamhchosaintí foluiteacha an tsuímh sin agus go bhfuil beartais agus nósanna imeachta i scríbhinn á gcur chun feidhme acu maidir le bainistiú riosca agus go bhfuil doiciméadacht acu maidir leis na fíorúcháin agus leis an dícheall cuí i gcomhréir le mír 1 agus le mír 2 agus maidir le haon fhaisnéis ábhartha eile;
- (e) i gcás **neamhchosaintí ar** idirbhearta ABCP dá dtugtar lántacaíocht, a bheith in ann a thaispeáint don údarás inniúil, arna iarraidh sin, go bhfuil tuiscint bheacht chuimsitheach acu ar cháilíocht chreidmheasa an urraitheora agus ar théarmaí na saoráide leachtachta a chuirtear ar fáil, i gcás gach ceann dá suíomhanna urrúsúcháin ABCP.

**4. I gcás inar thug infheisteoir institiúideach údarás d'infheisteoir institiúideach eile cinntí bainistithe infheistíochta a dhéanamh a fhágfadh go bhféadfadh an chéad infheisteoir institiúideach a bheith neamhchosanta ar urrúsú, féadfaidh an t-infheisteoir institiúideach a ordú don pháirtí bainistithe sin a oibleagáidí a chomhlíonadh faoin Airteagal seo i leith aon neamhchosaint ar urrúsú a thagann as na cinntí sin. I gcás ina n-ordaítear don infheisteoir institiúideach faoin mír seo oibleagáidí infheisteoir institiúideach eile a chomhlíonadh agus go mainneoidh sé déanamh amhlaidh, áiritheoidh na Ballstáit go bhféadfar smachtbhanna ar bith a d'fhorchuirfí chun críocha Airteagal 17 agus Airteagal 18 den Rialachán seo, go bhféadfar é a fhorchur ar an infheisteoir institiúideach bainistithe seachas ar an infheisteoir institiúideach atá neamhchosanta ar an urrúsú.**

## *Airteagal 4*

### Coinneáil riosca

1. Déanfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir, nó an t-iasachtóir bunaidh glanleas eacnamaíoch ábhartha san urrúsú nach lú ná 5% a choinneáil ar bhonn leanúnach, a dhéanfar a thomhas tráth an tionscnaimh agus cinnfear é de réir luach barúlach na n-ítimí atá lasmuigh den chlár comhardaithe. I gcás nár chomhaontaigh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh eatarthu cé acu a choinneoidh an glanleas eacnamaíoch ábhartha, is é an tionscnóir a choinneoidh an glanleas eacnamaíoch ábhartha sin. Ní dhéanfar na ceanglais choinneála a bhaineann le haon urrúsú faoi leith a chur i bhfeidhm níos mó ná uair amháin. Ní dhéanfar an glanleas eacnamaíoch ábhartha a roinnt idir cineálacha éagsúla coinneálaithe ná ní bheidh sé faoi réir aon mhaolaithe riosca creidmheasa ná fálaith.

Chun críocha an Airteagail seo, ní mheasfar gur tionscnóir eintiteas má bunaíodh an t-eintiteas nó má tá sé ag feidhmiú chun neamhchosaintí a urrúsú agus chun na críche sin amháin.

2. An méid seo a leanas amháin a bheidh cáilithe mar choinneáil nach lú ná 5% de ghlanleas eacnamaíoch ábhartha de réir bhrí mhír 1:
  - (a) coinneáil nach lú ná 5% de luach ainmniúil gach ceann de na tráinsí arna ndíol nó arna n-aistriú chuig na hinfheisteoirí;
  - (b) i gcás urrúsaithe imrothlacha nó urrúsaithe neamhchosaintí imrothlacha, coinneáil leas an tionscnóra nach lú ná 5% de luach ainmniúil gach ceann de na neamhchosaintí urrúsaithe;
  - (c) coinneáil neamhchosaintí arna roghnú go randamach, atá coibhéiseach le méid nach lú ná 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe, sa chás ina mbeadh neamhchosaintí neamhurrúsaithe den sórt sin urrúsaithe laistigh den urrúsú in imthosca eile, ar an gcoinníoll nach lú ná 100 líon na neamhchosaintí a d'fhéadfadh a bheith urrúsaithe tráth an tionscnaimh;

- (d) coinneáil an tráinse céadchailiteanais agus, más gá, i gcás nach 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe í an choinneáil sin, coinneáil tráinse eile a bhfuil an phróifíl riosca chéanna nó próifíl riosca níos déine acu ná iad sin a aistrítear chuig infheisteoirí nó a dhíoltar leo agus nach dtiocfaidh in aibíocht níos luaithe ná na cinn sin a aistrítear chuig infheisteoirí nó a dhíoltar leo, ionas nach lú an choinneáil ina hiomlán ná 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe; nó
- (e) coinneáil neamhchosanta céadchailiteanais nach lú ná 5% de gach neamhchosaint urrúsaithe san urrúsú.

3. I gcás ina ndéanann cuideachta sealbhaíochta airgeadais mheasctha atá bunaithe san Aontas de réir Threoir 2002/87/CE, máthairinstitiúid nó cuideachta sealbhaíochta airgeadais atá bunaithe san Aontas, nó ceann dá cuid fochuideachtaí de réir bhrí Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, go ndéanann sí, mar thionscnóir nó mar urraitheoir, urrúsú ar neamhchosaintí ó cheann amháin nó níos mó d'institiúidí creidmheasa, de ghnólachtaí infheistíochta nó d'institiúidí airgeadais eile a áirítear faoi raon feidhme na maoirseachta a dhéantar ar bhonn comhdhlúite, féadfar na ceanglais dá dtagraítear i mír 1 a chomhlíonadh ar bhonn chás comhdhlúite na máthairinstitiúide, na cuideachta sealbhaíochta airgeadais, nó na cuideachta sealbhaíochta airgeadais measctha lena mbaineann agus atá bunaithe san Aontas.

Ní bheidh feidhm ag an gcéad fhomhír ach amháin i gcás ina gcloíonn na h-institiúidí creidmheasa, gnólachtaí infheistíochta nó institiúidí airgeadais a chruthaigh na neamhchosaintí urrúsaithe leis na ceanglais atá leagtha amach in Airteagal 79 de Threoir 2013/36/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle agus i gcás ina gcuireann siad an fhaisnéis is gá chun na ceanglais a leagtar síos in Airteagal 5 den Rialachán seo a chomhlíonadh ar fáil in am trátha don tionscnóir nó don urraitheoir agus don mháthairinstitiúid chreidmheasa, don chuideachta sealbhaíochta airgeadais nó do chuideachta sealbhaíochta airgeadais mheasctha atá bunaithe san Aontas.

4. Ní bheidh feidhm ag mír 1 i gcás inar neamhchosaintí maidir leo seo a leanas iad na neamhchosaintí urrúsaithe i gceist nó inar neamhchosaintí iad atá ráthaithe go hiomlán, go neamhchoinníollach agus go neamh-inchúlghairthe acu seo:

- (a) rialtais láir nó bainc cheannais;
- (b) rialtais réigiúnacha, údaráis áitiúla agus eintitis de chuid na hearnála poiblí, sna Ballstáit, de réir bhrí phointe (8) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;

- (c) institiúidí dá sanntar ualú riosca 50% nó níos lú faoi Chuid a Trí, Teideal II, Caibidil 2 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;
  - (d) na baine forbartha iltaobhacha atá liostaithe in Airteagal 117 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013.
5. Ní bheidh feidhm ag mír 1 maidir le hidirbhearta atá bunaithe ar innéacs soiléir, trédhearcach, inrochtana, i gcás ina bhfuil na heintitis thagartha fholuiteacha combhionann leo sin atá ar áireamh in innéacs eintiteas a dhéantar a thrádáil go forleathan, nó i gcás inar urrúis intrádála eile iad seachas suíomhanna urrúsúcháin.
6. Forbróidh an tÚdarás Baincéireachta Eorpach (ÚBE), i ndlúthchomhar leis an Údarás Eorpach um Urrúis agus Margaí (ESMA) agus leis an Údarás Eorpach um Árachas agus Pinsin Cheirde (ÚEÁPC), dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun an ceanglas maidir le coinneáil riosca a shonrú ar bhealach níos mionsonraithe, go háirithe i ndáil leis na nithe seo a leanas:
- (a) na módúlachtaí a bhaineann le riosca a choinneáil de bhun mhír 2, lena n-áirítear comhlíontacht trí chineál sintéiseach nó teagmhasach coinneála;
  - (b) leibhéal na coinneála dá dtagraítear i mír 1 a thomhas;
  - (c) fálú nó díol an leasa atá á choinneáil a thoirmeasc;
  - (d) na coinníollacha a bhaineann le coinneáil ar bhonn comhdhlúite i gcomhréir le mír 3
  - (e) na coinníollacha a bhaineann le hidirbhearta a dhíolmhú bunaithe ar innéacs soiléir, trédhearcach, inrochtana dá dtagraítear i mír 5.

Cuirfidh ÚBE na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann [*sé mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*].

Tarmligtear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010.

## *Airteagal 5*

Ceanglais trédhearcachta do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus do SSPEanna

1. I gcomhréir le mír 2 den Airteagal seo, cuirfidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe an fhaisnéis seo a leanas ar fáil do shealbhóirí shuíomh urrúsúcháin, do na húdaráis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 15 den Rialachán seo agus, **arna iarraidh sin**, d'infheisteoirí ionchasacha:
  - (a) faisnéis maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha ar bhonn ráithiúil, nó, i gcás ABCP, faisnéis maidir leis na hearraí infhaighte foluiteacha nó na héilimh chreidmheasa fholuiteacha ar bhonn míosúil;
  - (b) an doiciméadacht fholuiteach eile atá rithábhachtach chun an t-idirbheart a thuiscint, lena n-áirítear, ach gan a bheith teoranta do na doiciméid a leanas, i gcás inarb infheidhme:
    - (i) an doiciméad tairisceana deiridh nó an réamheolaire tairisceana deiridh mar aon le doiciméid a bhaineann le dúnadh an idirbhirt, cé is moite de thuairimí dlíthiúla;
    - (ii) i gcás urrúsú traidisiúnta, an comhaontú maidir le sócmhainní a dhíol, an comhaontú maidir le sannadh, nuachan nó aistriú agus aon ráiteas muiníne ábhartha;
    - (iii) na comhaontuithe maidir le díorthaigh agus ráthaíochtaí agus aon doiciméid ábhartha maidir le socruithe i dtaobh soláthair urrúis chomhthaobhaigh i gcás inar neamhchosaintí de chuid an tionscnóra i gcónaí iad na neamhchosaintí atá a n-urrúsú;
    - (iv) na comhaontuithe maidir le seirbhísiú, seirbhísiú cúltaca, riarachán agus bainistiú airgid;

- (v) an gníomhas iontaobhais, an gníomhas gealltáin, an comhaontú gníomhaireachta, an comhaontú baine maidir leis an gcuntas, an conradh maidir le hinfheistíocht ráthaithe, na téarmaí ionchorpraithe, máistirchreat iontaobhais nó máistir-chomhaontú maidir le sainmhínithe, nó doiciméadacht dhlíthiúil eile a bhfuil stádas coibhéiseach dlí aici;
- (vi) aon chomhaontuithe ábhartha idir creidiúnaithe, doiciméadacht faoi dhíorthaigh, comhaontuithe maidir le hiasachtaí fo-ordaithe, comhaontuithe maidir le hiasachtaí do ghnólachtaí nuathionscanta agus comhaontuithe maidir le saoráidí leachtachta;
- (vii) *scriosta*

Áireofar cur síos mionsonraithe ar ord tosaíochta íocaíochtaí an urrúsaithe ar na doiciméid sin;

- (c) i gcás nár dréachtaíodh réamheolaire i gcomhréir le Treoir 2003/71/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle<sup>7</sup>, achoimre ar na hidirbhearta nó forbhreathnú ar phríomhghnéithe an urrúsaithe, lena n-áirítear, nuair is infheidhme:
  - (i) mionsonraithe maidir le struchtúr an idirbhirt, na léaráidí struchtúir lena dtugtar forbhreathnú ar an idirbheart, ar na sreafaí airgid agus ar an struchtúr úinéireachta;
  - (ii) mionsonraithe maidir le saintréithe an neamhchosanta, sreafaí airgid, feabhsú creidmheasa agus gnéithe den tacaíocht leachtachta;
  - (iii) mionsonraithe maidir le cearta vótála shealbhóirí suíomhanna urrúsúcháin agus an caidreamh atá acu le creidiúnaithe urraithe eile;

---

<sup>7</sup> Treoir 2003/71/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 4 Samhain 2003 maidir leis an réamheolaire a bheidh le foilsiú nuair a tháirgfear urrúis don phobal nó nuair a ligfear isteach iad chun a dtrádála agus lena leasaítear Treoir 2001/34/CE (IO L 345, 31.12.2003, lch. 64).

- (iv) liosta de na truícír agus na teagmhais ar fad dá dtagraítear sna doiciméid a sholáthraítear i gcomhréir le pointe (b), ar truícír agus teagmhais iad a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an tsuímh urrúsúcháin;
- (v) *scriosta*
- (d) i gcás urrúsuithe STS, an fógra STS dá dtagraítear in Airteagal 14(1);
- (e) tuarascálacha ráithiúla don infheisteoir, nó, i gcás ABCP, tuarascálacha míosúla don infheisteoir, ina sonraítear an méid seo a leanas:
  - (i) na sonraí ábhartha go léir maidir le cáilíocht an chreidmheasa agus feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha;
  - (ii) i gcás urrúsú nach bhfuil mar chuid d'idirbheart ABCP, sonraí maidir leis na sreafaí airgid arna nginiúint trí na neamhchosaintí foluiteacha agus trí dhliteanais an urrúsaithe, agus, i gcás aon urrúsú, faisnéis faoi shárú aon truícear a leanfaidh athruithe ar ord tosaíochta na n-íocaíochtaí nó athsholáthar contrapháirtithe uaidh;
  - (iii) faisnéis faoin riosca arna choinneáil i gcomhréir le hAirteagal 4;
- (f) aon fhaisnéis ón taobh istigh a bhaineann leis an urrúsú a bhfuil oibleagáid ar an tionscnóir, ar an urraitheoir nó ar SSPE í a chur ar fáil don phobal i gcomhréir le hAirteagal 17 de Rialachán (AE) Uimh. 596/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle<sup>8</sup> maidir le déileáil chos istigh agus cúbláil mhargaidh;

---

<sup>8</sup> Rialachán (AE) Uimh. 596/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 16 Aibreán 2014 maidir le drochúsáid mhargaidh (an rialachán maidir le drochúsáid mhargaidh) agus lena n-aisghairtear Treoir 2003/6/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle agus Treoracha 2003/124/CE, 2003/125/CE agus 2004/72/CE ón gCoimisiún (IO L 173, 12.6.2014, lch. 1).

- (g) i gcás nach bhfuil feidhm ag pointe (f), aon teagmhas suntasach amhail:
- (i) sárú ábhartha ar na hoibleagáidí a leagtar síos sna doiciméid a sholáthraítear i gcomhréir le pointe (b), lena n-áirítear aon leigheas, tarscaoileadh nó toiliú arna ndéanamh ina dhiaidh sin i ndáil le sárú den sórt sin;
  - (ii) athrú ar na gnéithe structúracha a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an urrúsaithe;
  - (iii) athrú ar shaintréithe riosca an urrúsaithe nó ar shaintréithe riosca na neamhchosaintí foluiteacha a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an urrúsaithe;
  - (iv) i gcás urrúsuithe STS, mura gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS a thuilleadh nó má dhéanann na húdaráis inniúla bearta feabhais nó bearta riaracháin;
  - (v) aon leasú ábhartha ar dhoiciméid idirbhirt.

**I gcás ABCP, déanfar an fhaisnéis a luaitear i bpointe (a), i bpointe (c)(ii) agus i bpointe (e)(i) a chur ar fáil i bhfoirm chomhiomlán do shealbhóirí suíomh urrúsúcháin agus, arna iarraidh sin, d'infheisteoirí ionchasacha. Déanfar sonraí ar leibhéal an iasachta a chur ar fáil don urraitheoir agus, arna iarraidh sin, do na húdaráis inniúla.**

Cuirfear an fhaisnéis a luaitear i bpointe (b), i bpointe (c) agus i bpointe (d) ar fáil **roimh an bpraghsáil** [...].

Cuirfear an fhaisnéis a luaitear i bpointe (a) agus i bpointe (e) ar fáil ag an am céanna gach ráithe, mí ar a dhéanaí tar éis an dáta dlite i gcomhair íocaíocht úis nó, i gcás idirbhearta ABCP, ar a dhéanaí mí tar éis dheireadh na tréimhse a chlúdaítear leis an tuarascáil.

Gan dochar do Rialachán (AE) Uimh. 596/2014, cuirfear an fhaisnéis a luaitear i bpointe (f) agus i bpointe (g) ar fáil gan mhoill.

Agus iad ag cloí leis an mír seo, comhlíonfaidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe an dlí náisiúnta agus dlí an Aontais lena rialaítear an chosaint a thugtar maidir le rúndacht na faisnéise agus maidir leis an bpróiseáil a dhéantar ar shonraí pearsanta ionas nach sárófar an reachtaíocht sin agus maidir le haon oibleagáid rúndachta a bhaineann leis an gcustaiméir, leis an iasachtóir bunaidh nó le faisnéis don fhéichiúnaí, mura bhfuil faisnéis rúnda den chineál sin gan ainm nó comhiomlánaithe. Go háirithe, maidir leis an bhfaisnéis dá dtagraítear i bpointe (b), féadfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE **achóimre** ar na doiciméid lena mbaineann a chur ar fáil. Beidh na húdaráis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 15 in ann a iarraidh go gcuirfear faisnéis rúnda den chineál sin ar fáil dóibh chun go bhféadfaidh siad a gcúraimí faoin Rialachán seo a chomhlíonadh.

2. Ainmneoidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe, as a measc féin, eintiteas amháin chun na ceanglais maidir le faisnéis a chomhlíonadh de bhun mhír 1. Áiritheoidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE go **gcuirfear** an fhaisnéis ar fáil saor in aisce do shealbhóir an tsuímh urrúsúcháin, do na húdaráis inniúla agus, arna iarraidh sin, d'infheisteoirí ionchasacha, ar bhealach soiléir tráthúil. Cuirfidh an t-eintiteas a ainmníodh chun na ceanglais a leagtar amach i mír 1 a chomhlíonadh an fhaisnéis ar fáil ar shuíomh gréasáin a fhéadfar a chosaint le pasfhocal agus déanfaidh sé an méid seo a leanas:
  - (a) forbróidh sé córas dea-fheidhmiúil do rialú cáilíochta na sonraí;
  - (b) comhlíonfaidh sé na caighdeáin iomchuí rialachais agus áiritheoidh sé go mbeidh struchtúr eagraíochtúil cuí i bhfeidhm agus á chothabháil chun leanúnachas agus feidhmiú ordúil a áirithiú;
  - (c) cuirfidh sé córais, rialuithe agus nósanna imeachta iomchuí ar bun lena áirithiú go bhféadfaidh an suíomh a fheidhm a chomhlíonadh ar bhealach iontaofa, slán agus chun foinsí riosca oibriúcháin a shainaithint;
  - (d) forbróidh sé córais chun cosaint agus sláine na faisnéise a fhaightear a áirithiú agus chun taifeadadh pras na faisnéise sin a áirithiú;

- (e) áiritheoidh sé go mbeidh an fhaisnéis ar fáil ar feadh 5 bliana ar a laghad tar éis dháta aibíochta an urrúsaithe.

Sonrófar i ndoiciméid tairisceana deiridh an urrúsaithe nó i réamheolaire tairisceana deiridh an urrúsaithe an t-eintiteas a ainmníodh leis na ceanglais a leagtar amach i mír 1 a chomhlíonadh agus an suíomh gréasáin ina gcuirtear an fhaisnéis ar fáil.

3. Forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun na nithe seo a leanas a shonrú:

- (a) an fhaisnéis a chuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE ar fáil chun a n-oibleagáidí faoi phointe (a) agus faoi phointe (e) de mhír 1 a chomhlíonadh, agus formáid na faisnéise sin trí theimpléid chaighdeánaithe agus fóntacht na faisnéise do shealbhóir an tsuímh urrúsúcháin á cur san áireamh, an suíomh urrúsúcháin de chineál gearrthearma é an suíomh urrúsúcháin nó nach ea agus, i gcás idirbheart ABCP, an bhfuil urraitheoir ag tacú leis ina iomláine nó nach bhfuil;
- (b) na ceanglais is gá a chomhlíonadh i ndáil leis an suíomh gréasáin dá dtagraítear i mír 2 agus ar a gcuirfean an fhaisnéis ar fáil do shealbhóirí suíomhanna urrúsúcháin agus d'údaráis inniúla, go háirithe maidir leis seo a leanas:
  - struchtúr rialachais an tsuímh gréasáin agus na módúlachtaí a bhaineann le rochtain a fháil ar fhaisnéis;
  - na nósanna imeachta inmheánacha atá ann chun stóinseacht agus sláine dhea-fheidhmiúil agus oibríochtúil an tsuímh agus na faisnéise arna stóráil ann a áirithiú;
  - na nósanna imeachta atá i bhfeidhm chun cáilíocht agus cruinneas na faisnéise a áirithiú.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann [*aon bhliain amháin tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*].

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa mhír seo a ghlacadh i gcomhréir leis an nós imeachta atá leagtha síos in Airteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

### *Airteagal 5a*

#### Critéir maidir le creidmheas a dheonú

- 1.** Na critéir fhóna, dhea-shainithe chun creidmheas a dheonú, a úsáidtear i gcás neamhchosaintí neamhurrúsaithe, ba cheart do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus d'iasachtóirí bunaidh na critéir chéanna sin a chur i bhfeidhm maidir le neamhchosaintí a bheidh le hurrúsú. Chuige sin, cuirfear na próisis shoiléire chéanna i bhfeidhm chun creidmheasanna a cheadú agus, nuair is iomchuí, iad a leasú, a athnuachan agus a athmhaoiniú. Beidh córais éifeachtacha ar bun ag tionscnóirí, ag urraitheoirí agus ag iasachtóirí bunaidh leis na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm chun a áirithiú go mbunaítear an deonú creidmheasa ar mheasúnú críochnúil a dhéantar ar acmhainneacht creidmheasa an oibleagáideora agus an aird chuí á tabhairt ar na tosca ábhartha leis an dóchúlacht atá ann go gcomhlíonfaidh an t-oibleagáideoir a chuid oibleagáidí faoin gcomhaontú creidmheasa a fhíorú.
- 2.** I gcás ina gceannaíonn tionscnóir neamhchosaintí tríú páirtí dá chuntas féin agus ina ndéanann sé urrúsú orthu ina dhiaidh sin, **fíoróidh** [...] an tionscnóir sin go ndéanann an t-eintiteas a bhí páirteach, go díreach nó go hindíreach, sa chomhaontú bunaidh lenar cruthaíodh na hoibleagáidí nó na hoibleagáidí ionchasacha atá le hurrúsú, na ceanglais a chomhlíonadh i gcomhréir leis an gcéad mhír.

## Caibidil 3

### Urrúsú simplí, trédhearcach, caighdeánaithe

#### *Airteagal 6*

##### Úsáid an ainmnithe 'urrúsú simplí, trédhearcach, caighdeánaithe'

Maidir le tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna ní fhéadfaidh siad úsáid a bhaint as an ainmniú “STS” nó “simplí, trédhearcach, caighdeánaithe” nó ainmniú a thagraíonn go díreach nó go hindíreach do na téarmaí sin chun iad a urrúsú ach sna cásanna seo a leanas:

- (a) comhlíonann an t-urrúsú ceanglais uile Roinn 1 nó Roinn 2 den Chaibidil seo, agus tá fógra tugtha acu do ESMA de bhun Airteagal 14(1); agus
- (b) [...] áirítear an t-urrúsú sa liosta dá dtagraítear in Airteagal 14(4).

I gcás ina mbeidh pointe (a) agus (b) á gcomhlíonadh, measfar gur urrúsú STS é an t-urrúsú.

Tionscnóir, urraitheoir agus SSPE a bheidh rannpháirteach in urrúsú a measfar gur urrúsú STS é, is san Aontas a bheidh siad bunaithe.

## ROINN 1

### CEANGLAIS LE HAGHAIDH URRÚSÚ STS NEAMH-ABCP

#### *Airteagal 7*

Urrúsú simplí, trédhearcach, caighdeánaithe

Cé is moite d'idirbhearta ABCP, measfar gur urrúsuithe STS urrúsuithe a chomhlíonann ceanglais Airteagal 8, Airteagal 9 agus Airteagal 10. [...]

#### *Airteagal 8*

Ceanglais maidir le simplíocht

1. Gheobhaidh SSPE an teideal ar neamhchosaintí foluiteacha trí fhíordhiólachán nó sannachán nó aistriú ag a mbeidh an éifeacht chéanna dhlíthiúil ar bhealach atá infhorfheidhmithe i gcoinne an díoltóra nó i gcoinne aon tríú páirtí. [...] **Ní bheidh [...] sé faoi réir dianfhorálacha aisghlámtha i gcás ina bhfuil an díoltóir dócmhainneach, lena gceadaítear do leachtaitheoir an díoltóra díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailiú ar an mbonn amháin gur cuireadh i gcrích é laistigh de thréimhse áirithe roimh dheimhniú dhócmhainneacht an díoltóra nó forálacha nach féidir leis an SSPE neamhbhailiú den chineál sin a chosc fúthu ach i gcás inar féidir leis a chruthú nach raibh sé ar an eolas faoi dhócmhainneacht an díoltóra tráth an díola. Maidir le forálacha aisghlámtha i ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta lena gceadaítear don leachtaitheoir nó don chúirt díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailiú i gcás aistrithe calaoiseacha, dochar éagothrom do chreidiúnaithe nó aistrithe atá beartaithe chun fabhar míchuí a thabhairt do chreidiúnaithe áirithe, ní dianfhorálacha aisghlámtha a bheidh iontu siúd.**

I gcás nach é an díoltóir an t-iasachtóir bunaidh, déanfar, le fiordhiolachán nó sannachán nó aistriú na neamhchosaintí foluiteacha, lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil, chuig an díoltóir, na ceanglais a leagtar amach sa chéad fhomhír a chomhlíonadh, cibé an ndéantar an fiordhiolachán, an sannachán nó an t-aistriú sin go díreach nó trí chéim idirghabhálach amháin nó níos mó.

I gcás ina ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí shannachán ach nach dtugtar an t-aistriú sin chun foirfeachta go dtí tar éis dhúnadh an idirbhirt, beidh na teagmhais seo ar a laghad sna trúicir chun an fhoirfeacht sin a bhaint amach:

- (a) mórmheath ar sheasamh an díoltóra maidir le cáilíocht an chreidmheasa;
- (b) dócmhainneacht an díoltóra; agus
- (c) sáruithe ag an díoltóir ar oibleagáidí conarthacha nár leigheasadh, mainneachtain an díoltóra san áireamh.

2. Ní bheidh na neamhchosaintí foluiteacha a áirítear san urrúsú faoi eire ná faoi bhac eile ag coinníoll a bhféadfaí a thuar go ndéanadh sé dochar d'infhorfheidhmitheacht an fhiordhiolacháin nó an tsannacháin nó an aistrithe agus an éifeacht chéanna dhlíthiúil aige.
3. Comhlíonfaidh na neamhchosaintí foluiteacha arna n-aistriú ón díoltóir, nó arna sannadh ag an díoltóir, chuig SSPE critéir incháilitheachta atá gan débhrí, agus atá réamhdhearbhaithe agus doiciméadaithe go soiléir agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. I bprionsabal, ní dhéanfar ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uirill agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne. Comhlíonfar, leis na neamhchosaintí a aistrítear chuig SSPE tar éis dhúnadh an idirbhirt, critéir incháilitheachta atá chomh dian céanna leis na cinn a chuirtear i bhfeidhm i gcás na neamhchosaintí foluiteacha tosaigh.

4. Beidh an t-urrúsú bunaithe ar chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, amhail comhthiomsuithe iasachtaí cónaithe, comhthiomsuithe iasachtaí corparáideacha, léasanna agus saoráidí creidmheasa do ghnóthais sa chatagóir céanna chun caiteachas caipitiúil nó oibríochtaí gnó a mhaoiniú, comhthiomsuithe iasachtaí gluaisteáin agus léasanna chuig iasachtaithe nó léasaithe [...] agus comhthiomsuithe saoráidí creidmheasa chuig daoine aonair chun críocha tomhaltais phearsanta, clainne nó teaghlaigh. Is cineál amháin sócmhainne a bheidh sa chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha. Maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha, is oibleagáidí iad a bheidh dlíthiúil, bailí, ceangailteach agus infhorfheidhmithe de réir conartha a bheidh iontu, ar féidir leo dul ar iontaoibh féichiúnaithe agus, i gcás inarb infheidhme, ráthóirí. Beidh sruthanna íocaíochta tréimhsiúla sainithe ag na neamhchosaintí foluiteacha maidir le híocaíochtaí cíosa, príomhíocaíochtaí nó íocaíochtaí úis, nó maidir le haon cheart eile ioncam a fháil ó shócmhainní a thacaíonn le híocaíochtaí den sórt sin. Ní áireofar urrúis inaistrithe ar na neamhchosaintí foluiteacha, [...] mar a shainítear iad in **Airteagal 4(1), pointe 44 de** Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle **cé is moite de bhannaí corparáideacha, ar an gcoinníoll nach liostaítear ar ionad trádála na bannaí corparáideacha sin.**
5. Ní áireofar aon suíomh urrúsúcháin sna neamhchosaintí foluiteacha.
6. Tionscnófar na neamhchosaintí foluiteacha i ngnáthchúrsaí gnó an tionscnóra nó an iasachtóra bunaidh de bhun caighdeáin fhrithgheallta atá chomh dian céanna ar a laghad leis na caighdeáin a chuir an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh i bhfeidhm tráth ar tionscnaíodh neamhchosaintí comhchosúla nach ndearnadh urrúsú orthu. I gcás urrúsuithe inar iasachtaí cónaithe iad na neamhchosaintí foluiteacha, ní bheidh aon iasacht sa chomhthiomsú iasachtaí ina iasacht a cuireadh ar an margadh agus a frithghealladh ar an mbonn gur cuireadh in iúl don iarratasóir ar an iasacht, nó d'idirghabhálaithe más infheidhme, go bhféadfadh sé nach mbeadh an fhaisnéis a soláthraíodh fíoraithe ag an iasachtóir.

I gcás inarb infheidhme, beidh an measúnú ar acmhainneacht creidmheasa an iasachtaí i gcomhréir leis na ceanglais a leagtar síos i mír 1 go mír 4, i bpointe (a) de mhír 5 agus i mír 6 d'Airteagal 18 de Threoir 2014/17/AE nó in Airteagal 8 de Threoir 2008/48/CE nó, i gcás inarb infheidhme, beidh sé i gcomhréir le ceanglais choibhéiseacha i dtríú tíortha.

Beidh taithí ag an tionscnóir nó ag an iasachtóir bunaidh ar neamhchosaintí a thionscnamh atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu. Ní thiocfaidh meath ábhartha ar na caighdeáin frithgheallta mar gheall ar na hathruithe a dhéantar ar na beartais nó ar na critéir maidir le creidmheas a dheonú. Déanfar na caighdeáin frithgheallta a bhfuil na neamhchosaintí foluiteacha mar thoradh orthu agus aon athruithe ábhartha a dhéantar orthu a chur in iúl go hiomlán gan aon mhoill mhíchuí do na hinfheisteoirí ionchasacha.

7. Ní áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha, tráth a n-aistrítear nó a sanntar iad chuig an SSPE, aon neamhchosaintí atá ar mainneachtain de réir bhrí Airteagal 178(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 ná aon neamhchosaintí ar fhéichiúnaí ná ar ráthóir a bhfuil fadhbanna creidmheasa aige agus a bhfuil an méid seo a leanas fíor faoi, chomh fada agus is eol don iasachtóir bunaidh:
- (a) dhearbhaigh sé dócmhainneacht nó chuir cúirt ag deonú ceart chríochnaitheach, neamh- inachomhairc forfheidhmithe nó damáistí airgid dá chreidiúnaithe de dheasca íocaíocht a chaill sé sna trí bliana roimh dháta an tionscnaimh nó cuireadh é faoi réir próiseas athstruchtúraithe fiachais sna trí bliana roimh an dáta a ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh do SSPE, seachas i gcás, ach amháin más rud é:
    - (i) nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil le neamhchosaint athstruchtúraithe fholuiteach ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúrú, ar athstruchtúrú é ar gá a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistríodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh; agus
    - (ii) go leagtar amach go sainráiteach san fhaisnéis a sholáthraíonn an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE i gcomhréir le Airteagal 5, mír 1, pointí (a) agus (e)(i) an cion de neamhchosaintí athstruchtúraithe foluiteacha, am agus sonraí an athstruchtúraithe agus a bhfeidhmíocht ó dháta an athstruchtúraithe;

- (b) go raibh sé, tráth an tionscnaimh, i gcás inarb infheidhme, ar chlár poiblí creidmheasa de dhaoine a bhfuil stair dhíobhálach creidmheasa acu nó ar chlár creidmheasa eile atá ar fáil don tionscnóir nó mar iasachtóir bunaidh;
- (c) tugann an measúnú ar a chreidmheas nó a scór creidmheasa le fios go bhfuil an riosca nach n-íocfaí íocaíochtaí a comhaontaíodh de réir conartha cuid mhaith níos airde ina chás-sa ná mar a bheadh i gcás neamhchosaintí comhchosúla atá i seilbh an tionscnóra nach bhfuil urrúsaithe.

- 8. Beidh ar a laghad íocaíocht amháin déanta ag na féichiúnaithe tráth a ndéantar na neamhchosaintí a aistriú, seachas i gcás urrúsuithe imrothlacha atá bunaithe ar shaoráidí rótharraingthe pearsanta, earraí infhaighte cárta creidmheasa, earraí infhaighte trádála agus iasachtaí ar bhonn oibríochtaí cistithe stoc nó i gcás urrúsuithe a dtacaíonn neamhchosaintí leo atá iníoctha le haon tráthchuid amháin.
- 9. Ní bheidh aisíocaíocht shealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin spleách, den chuid is mó, ar dhíol sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú. Ní chuirfidh sin cosc ar shócmhainní den sórt sin a thar-rolladh nó a athmhaoiniú ina dhiaidh sin.

## *Airteagal 9*

### Ceanglais maidir le caighdeánú

1. Comhlíonfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh an ceanglas maidir le coinneáil riosca i gcomhréir le hAirteagal 4.
2. Déanfar rioscaí maidir leis an ráta úis agus neamhréireachtaí airgeadra ar leibhéal an idirbhirt a mhaolú ar bhealach iomchuí agus nochtfar aon bhearta a dhéantar chuige sin. Ní rachaidh SSPE i ngaol díorthach, ach amháin chun riosca airgeadra nó riosca maidir leis an ráta úis a fhálú. Déanfar na díorthaigh sin a fhrithghealladh agus a dhoiciméadú de réir caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.
3. Maidir le haon íocaíochtaí úis dá dtagraítear faoi na sócmhainní agus dliteanais urrúsúcháin, beidh siad bunaithe ar rátaí úis a úsáidtear sna margaí i gcoitinne nó ar rátaí earnála lena léirítear an costas a bhaineann leis na cistí agus ní thagróidh siad d'fhoirmlí ná do dhíorthaigh casta.
4. I gcás ina ndéanfar fógra maidir le forghníomhú nó maidir le luasghéarú a sheachadadh:
  - (a) ní dhéanfar aon suim airgid a ghaistiú sa SSPE thar a bhfuil riachtanach le feidhmiú oibríochtúil SSPE a áirithiú nó le haisíocaíocht ordúil na n-infheisteoirí a áirithiú i gcomhréir le téarmaí conarthacha an urrúsaithe, seachas mura n-éilítear le cúinsí eisceachtúla go ndéanfar an tsuim a ghaistiú d'fhonn í a úsáid chun leas na n-infheisteoirí, le haghaidh caiteachas lena seachnófar titim i gcáilíocht creidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha;

- (b) cuirfear na príomhfháiltais ó na neamhchosaintí foluiteacha ar aghaidh chuig infheisteoirí trí amúchadh seicheamhach na suíomhanna urrúsúcháin, arna chinneadh le sinsearach an tsuímh urrúsúcháin. Ní athrófar ord aisíochta na suíomhanna urrúsúcháin i ndáil lena sinsearach; agus
- (c) ní bheidh aon fhorálacha ann lena gceanglaítear leachtú uathoibríoch ar na neamhchosaintí foluiteacha ar luach an mhargaidh.

Áireofar, sna hidirbhearta a bhfuil tosaíocht neamhsheicheamhach íocaíochtaí ina gné díobh, truícir a bhaineann le feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha a bhaineann le tosaíocht íocaíochtaí a théann ar ais chuig íocaíochtaí seicheamhacha de réir ord sinsearachta. Áireofar, ar a laghad, ar thruícir a bhaineann le feidhmíocht, titim i gcáilíocht chreidmheas na neamhchosaintí foluiteacha faoi bhun tairseach réamhshocráithe.

5. I ndoiciméadacht an idirbhirt, áireofar teagmhais iomchuí luath-amúchta nó truícir maidir le deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach i gcás inar urrúsú imrothlach é an t-urrúsú, lena n-áirítear ar a laghad an méid seo a leanas:

- (a) má thiteann cáilíocht chreidmheas na neamhchosaintí foluiteacha go tairseach réamhshocráithe nó faoi bhun na tairsí sin;
- (b) má tharlaíonn teagmhas a bhaineann le dócmhainneacht i dtaca leis an tionscnóir nó leis an seirbhíseoir;

- (c) má thiteann luach na neamhchosaintí foluiteacha atá i seilbh an SSPE faoi bhun tairseach réamhshocraithe (teagmhas luath-amúchta);
- (d) má mhainnítear neamhchosaintí foluiteacha nua leordhóthanacha a ghiniúint atá i gcomhréir leis an gcáilíocht chreidmheasa réamhshocraithe (truicear chun deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach).

6. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt:

- (a) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an tseirbhíseora agus i gcás inarb infheidhme, oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha soláthraithe fosheirbhíse eile agus an iontaobhaí;
- (b) na próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfear deireadh le seirbhísiú mar gheall ar mhainneachtain nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora, ar a bhféadfar clásal athsholáthair a áirithiú lena bhféadfar an seirbhíseoir a athsholáthar i gcás mainneachtana nó dócmhainneachta sa chonradh seirbhísithe;
- (c) forálacha lena áirithiú go n-athsholáthraítear contrapháirtithe díorthaigh, soláthraithe leachtachta agus an cuntas bainc, nuair is infheidhme, i gcás mainneachtana nó dócmhainneachta.

6a. Beidh taithí ag an seirbhíseoir ar neamhchosaintí a sheirbhísiú atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu agus beidh beartais, nósanna imeachta agus rialuithe bainistithe riosca dea-dhoiciméadaithe acu a bhaineann le neamhchosaintí a sheirbhísiú.

7. Leagfar na sainmhínithe, na leigheasanna agus na gníomhaíochtaí a bhaineann le feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha amach go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt na tosaíochtaí íocaíochta, na himeachtaí ar truicear iad maidir le hathruithe a dhéantar ar na tosaíochtaí íocaíochta sin, chomh maith leis an oibleagáid atá ann imeachtaí mar sin a thuairisciú. Déanfar aon athrú ar thosaíochtaí íocaíochta a thuairisciú chuig na hinfheisteoirí gan aon mhoill mhíchuí.

8. Beidh forálacha soiléire i ndoiciméadacht an idirbhirt a éascóidh réiteach tráthúil coinbhleachtaí idir cineálacha éagsúla infheisteoirí, beidh cearta vótála sainithe go soiléir inti agus leithdháilte ar shealbhóirí nótaí agus beidh freagrachtaí an iontaobhaí agus eintiteas eile a bhfuil cúraimí muiníneacha orthu i leith infheisteoirí sainaitheanta inti freisin.

### *Airteagal 10*

#### Ceanglais maidir le trédhearcacht

1. Sula ndéanfaidh infheisteoirí ionchasacha praghsáil, tabharfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE rochtain dóibh ar shonraí statacha agus dinimiciúla maidir le feidhmíocht stairiúil i dtaobh mainneachtana agus caillteanais, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú. Cumhdóidh na sonraí sin tréimhse nach giorra ná cúig bliana. Nochtfar foinsí na sonraí agus an bunús atá leis an dearbhú go bhfuil comhchosúlacht ann.
2. Beidh sampla de na neamhchosaintí foluiteacha faoi réir fíorú seachtrach ag páirtí neamhspleách iomchuí sula n-eisítear na hurrúis a eascraíonn as an urrúsú, amhail stiúrthóir reachtúil mar a shainmhínítear i dTreoir 2006/43/CE, lena n-áirítear fíorú go bhfuil na sonraí arna dtabhairt i ndáil leis na neamhchosaintí foluiteacha cruinn, agus leibhéal muiníne 95 % i gceist.
3. Soláthróidh nó gheobhaidh an tionscnóir nó an t-urraitheoir samhail i gcomhair sreabhadh airgid dliteanas d'infheisteoirí ionchasacha, roimh phraghsáil an urrúsaithe agus tar éis na praghsála agus cuirfidh sé samhail den chineál sin ar fáil d'infheisteoirí ar bhonn leanúnach agus d'infheisteoirí ionchasacha arna iarraidh sin dóibh.
4. Comhlíonfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE Airteagal 5 den Rialachán seo. Cuirfidh siad an fhaisnéis uile maidir le neamhchosaintí foluiteacha a aistrítear nó a shanntar don SSPE ar fáil d'infheisteoirí ionchasacha roimh an bpraghsáil **arna iarraidh sin dóibh**. Cuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE an fhaisnéis uile a cheanglaítear le pointí (b) go (**d**[...]) d'Airteagal 5(1) den Rialachán seo ar fáil d'infheisteoirí ionchasacha roimh an bpraghsáil i bhfoirm dréachta nó i bhfoirm thosaigh ar a laghad. Cuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE an doiciméadacht deiridh ar fáil do na hinfeisteoirí ar a dhéanaí 15 lá tar éis dhúnadh an idirbhirt.

## ROINN 2

### CEANGLAIS MAIDIR LE HURRÚSÚ STS ABCP

#### *Airteagal 11*

##### Urrúsú ABCP simplí, trédhearcach, caighdeánaithe

Maidir leis an idirbheart ABCP measfar gur STS é sa chás go gcomhlíonann sé na ceanglais atá in Airteagal 12 maidir le leibhéal an idirbhirt.

Maidir le clár ABCP, measfar gur STS é sa chás go gcomhlíonann sé na ceanglais atá in Airteagal 13 agus sa chás go gcomhlíonann urraitheoir an chláir ABCP na ceanglais atá in Airteagal 12a.

Chun críocha na roinne seo, ciallaíonn “díoltóir” “tionscnóir” nó “iasachtóir bunaidh”.

#### *Airteagal 12*

##### Ceanglais ar leibhéal an idirbhirt

1. Comhlíonfaidh aon idirbheart a dhéantar laistigh de chlár ABCP na ceanglais atá san Airteagal seo chun go measfar gur idirbheart STS é.

- 1a. Gheobhaidh SSPE an teideal ar neamhchosaintí foluiteacha trí fhíordhiolachán nó sannachán nó aistriú ag a mbeidh an éifeacht chéanna dhlíthiúil ar bhealach atá infhorfheidhmithe i gcoinne an díoltóra nó i gcoinne aon tríú páirtí. [...] **Ní bheidh [...] sé faoi réir dianfhorálacha aisghlámtha i gcás ina bhfuil an díoltóir dócmhainneach, lena gceadaítear do leachtaitheoir an díoltóra díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailiú ar an mbonn amháin gur cuireadh i gcrích é laistigh de thréimhse áirithe roimh dheimhniú dhócmhainneacht an díoltóra nó forálacha nach féidir leis an SSPE neamhbhailiú den chineál sin a chosc fúthu ach i gcás inar féidir leis a chruthú nach raibh sé ar an eolas faoi dhócmhainneacht an díoltóra tráth an díola. Maidir le forálacha aisghlámtha i ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta lena gceadaítear don leachtaitheoir nó don chúirt díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailiú i gcás aistrithe calaoiseacha, dochar éagothrom do chreidiúnaithe nó aistrithe atá beartaithe chun fabhar míchuí a thabhairt do chreidiúnaithe áirithe, ní dianfhorálacha aisghlámtha a bheidh iontu siúd.**

I gcás nach é an díoltóir an t-iasachtóir bunaidh, déanfar, le fíordhiolachán nó sannachán nó aistriú na neamhchosaintí foluiteacha, lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil, chuig an díoltóir, na ceanglais a leagtar amach sa chéad fhomhír a chomhlíonadh, cibé an ndéantar an fíordhiolachán, an sannachán nó an t-aistriú sin go díreach nó trí chéim idirghabhálach amháin nó níos mó.

I gcás ina ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí shannachán ach nach dtugtar an t-aistriú sin chun foirfeachta go dtí tar éis dhúnadh an idirbhirt, ba cheart na teagmhais seo ar a laghad a bheith sna truícir chun an fhoirfeacht sin a bhaint amach:

- (a) mórmheath ar sheasamh an díoltóra maidir le cáilíocht an chreidmheasa;
  - (b) dócmhainneacht an díoltóra; agus
  - (c) sáruithe ag an díoltóir ar oibleagáidí conarthacha nár leigheasadh, mainneachtain an díoltóra san áireamh.
- 1b. Ní bheidh na neamhchosaintí foluiteacha a áirítear san urrúsú faoi eire ná faoi bhac eile ag coinníoll a bhféadfaí a thuar go ndéanadh sé dochar d'infhorfheidhmitheacht an fhíordhiolacháin nó an tsannacháin nó an aistrithe agus an éifeacht chéanna dhlíthiúil aige.

- 1c. Comhlíonfaidh na neamhchosaintí foluiteacha arna n-aistriú ón díoltóir, nó arna sannadh ag an díoltóir, chuig SSPE critéir incháilitheachta atá gan débhrí, agus atá réamhdhearbhaite agus doiciméadaithe go soiléir agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. I bprionsabal, ní dhéanfar ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uirill agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne. Comhlíonfar, leis na neamhchosaintí a aistrítear chuig SSPE tar éis dhúnadh an idirbhirt, critéir incháilitheachta atá chomh dian céanna leis na cinn a chuirtear i bhfeidhm i gcás na neamhchosaintí foluiteacha tosaigh.
- 1d. Ní áireofar aon suíomh urrúsúcháin sna neamhchosaintí foluiteacha.
- 1e. Ní áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha, tráth a n-aistrítear iad chuig an SSPE, aon neamhchosaintí atá ar mainneachtain de réir bhrí Airteagal 178(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 ná aon neamhchosaintí ar fhéichiúnaí ná ar ráthóir a bhfuil fadhbanna creidmheasa aige agus a bhfuil an méid seo a leanas fíor faoi, chomh fada agus is eol don iasachtóir bunaidh:
- (a) dhearbhaigh sé dócmhainneacht nó dheonaigh cúirt ceart forfheidhmithe nó damáistí airgid dá chreidiúnaithe de dheasca íocaíocht a chaill sé sna trí bliana roimh dháta an tionscnaimh nó cuireadh faoi réir próiseas athstruchtúraithe fiachais é sna trí bliana roimh an dáta a ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh do SSPE, seachas i gcás:
    - (i) nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil le neamhchosaint athstruchtúraithe fholuiteach ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúrú, ar athstruchtúrú é ar gá a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistríodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh; agus
    - (ii) go leagtar amach go sainráiteach san fhaisnéis a sholáthraíonn an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE i gcomhréir le Airteagal 5, mír 1, pointí (a) agus (e)(i) an cion de neamhchosaintí athstruchtúraithe foluiteacha, am agus sonraí an athstruchtúraithe agus a bhfeidhmíocht ó dháta an athstruchtúraithe;

- (b) go raibh sé, tráth an tionscnaimh, i gcás inarb infheidhme, ar chlár poiblí creidmheasa de dhaoine a bhfuil stair dhíobhálach creidmheasa acu nó ar chlár creidmheasa eile atá ar fáil don tionscnóir nó mar iasachtóir bunaidh;
  - (c) tugann an measúnú ar a chreidmheas nó a scór creidmheasa le fios go bhfuil an riosca nach n-íocfaí íocaíochtaí a comhaontaíodh de réir conartha cuid mhaith níos airde ina chás-sa ná mar a bheadh i gcás neamhchosaintí comhchosúla atá i seilbh an tionscnóra nach bhfuil urrúsaithe.
- 1f. Beidh ar a laghad íocaíocht amháin déanta ag na féichiúnaithe tráth a ndéantar na neamhchosaintí a aistriú, seachas i gcás urrúsuithe imrothlacha atá bunaithe ar shaoráidí rótharraingthe pearsanta, earraí infhaighte cárta creidmheasa, earraí infhaighte trádála agus iasachtaí ar bhonn oibríochtaí cistithe stoc nó i gcás urrúsuithe a dtacaíonn neamhchosaintí leo atá iníoctha le haon tráthchuid amháin.
- 1g. Ní bheidh aisíocaíocht shealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin spleách, den chuid is mó, ar dhíol sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú. Ní chuirfidh sin cosc ar shócmhainní den sórt sin a thar-rolladh nó a athmhaoiniú ina dhiaidh sin.
- 1h. Déanfar rioscaí maidir leis an ráta úis agus neamhréireachtaí airgeadra ar leibhéal an idirbhirt a mhaolú ar bhealach iomchuí. Ní rachaidh SSPE i ngaol díorthach, ach amháin chun riosca airgeadra nó riosca maidir leis an ráta úis a fhálú. Déanfar na díorthaigh sin a fhrithghealladh agus a dhoiciméadú i gcomhréir le caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.
- 1i. Leagfar na sainmhínithe, na leigheasanna agus na gníomhaíochtaí a bhaineann le feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha amach go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt na tosaíochtaí íocaíochta, na himeachtaí ar trucear iad maidir le hathruithe a dhéantar ar na tosaíochtaí íocaíochta sin, chomh maith leis an oibleagáid atá ann imeachtaí mar sin a thuairisciú. Déanfar aon athrú ar thosaíochtaí íocaíochta a thuairisciú chuig na hinfheisteoirí gan aon mhoill mhíchuí.

- 1j. Sula ndéanfaidh infheisteoir ionchasach praghsáil, tabharfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE rochtain dó ar shonraí statacha agus dinimiciúla maidir le feidhmíocht stairiúil i dtaobh mainneachtana agus caillteanais, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú. I gcás nach bhfuil rochtain ag urraitheoir ar na sonraí sin, gheobhaidh sé ón díoltóir rochtain ar shonraí ar bhonn statach nó dinimiciúil, feidhmíocht stairiúil, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú. Cumhdóidh na sonraí sin tréimhse nach lú ná cúig bliana, seachas i gcás earraí infhaighte trádála agus earraí infhaighte gearrthearma eile nach mbainfidh tréimse stairiúil níos lú ná trí bliana leo. Nochtfar foinsí na sonraí agus an bunús atá leis an dearbhú go bhfuil comhchosúlacht ann.
2. Beidh na hidirbhearta i gclár ABCP bunaithe ar chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, amhail comhthiomsuithe d'earraí infhaighte trádála, comhthiomsuithe d'iasachtaí corparáideacha, léasanna agus saoráidí creidmheasa do ghnóthais sa chatagóir céanna chun caiteachas caipitiúil nó oibríochtaí gnó a mhaoiniú, comhthiomsuithe d'iasachtaí gluaisteáin agus léasanna chuig iasachtaithe nó léasaithe nó iasachtaí agus comhthiomsuithe saoráidí creidmheasa chuig daoine aonair chun críocha tomhaltais phearsanta, clainne nó teaghlaigh. Is cineál amháin sócmhainne a bheidh i gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha.

Beidh meánsaol ualaithe iarmhair ag an gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha nach faide ná bliain agus ní beidh aibíocht iarmhair is faide ná trí bliana ag ceann ar bith de na neamhchosaintí foluiteacha , [...] seachas i gcás comhthiomsuithe d'iasachtaí gluaisteáin agus léasanna gluaisteáin agus idirbhearta léasa gluaisteáin ag a mbeidh meánsaol ualaithe iarmhair nach faide ná **3 bliana go leith** agus ní bheidh aibíocht iarmhair is faide ná [...] **sé** bliana ag ceann ar bith díobh.

Ní áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha iasachtaí arna n-urrú le morgáistí cónaithe nó tráchtála ná iasachtaí cónaithe atá ráthaithe go hiomlán, dá dtagraítear i bpointe (e) d'Airteagal 129(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013. Beidh oibleagáidí infhorfheidhmithe ag baint leis na neamhchosaintí foluiteacha, atá ceangailteach de réir conartha, ar féidir leo dul ar iontaoibh féichiúnaithe agus a bhfuil sruthanna íocaíochta sainithe acu maidir le híocaíochtaí cíosa, príomhíocaíochtaí nó íocaíochtaí úis, nó maidir le haon cheart eile ioncam a fháil ó shócmhainní a fhágann go ndéantar íocaíochtaí den sórt sin. Ní áireofar urrúis inaistrithe ar na neamhchosaintí foluiteacha, [...] mar a shainítear iad in **Airteagal 4(1), pointe 44 de Threoir 2014/65/AE cé is moite de bhannaí corparáideacha, ar an gcoinníoll nach liostaítear ar ionad trádála iad.**

3. Maidir le haon íocaíochtaí úis dá dtagraítear faoi shócmhainní agus dliteanais idirbheart ABCP, beidh siad bunaithe ar rátaí úis a úsáidtear sna margaí i gcoitinne agus ní thagróidh siad d'fhoirmlí ná do dhíorthaigh casta. Féadfar rátaí úis lena léirítear na costas coistí a bhaineann le clár ABCP a áireamh ar íocaíochtaí dhliteanais an idirbhirt ABCP.
4. I gcás mhainneachtain an díoltóra nó teagmhas luathaithe, ní dhéanfar aon suim airgid a ghaistiú sa SSPE thar a bhfuil riachtanach le feidhmiú oibríochtúil SSPE a áirithiú nó le haisíocaíocht ordúil na n-infheisteoirí a áirithiú i gcomhréir le téarmaí conarthacha an urrúsaithe. Cuirfear na príomhfháiltais ó na neamhchosaintí foluiteacha ar aghaidh chuig infheisteoirí a bhfuil suíomh urrúsúcháin acu trí íocaíocht sheicheamhach na suíomhanna urrúsúcháin, arna chinneadh le sinsearach an tsuimh urrúsúcháin, seachas mura n-éilítear le cúinsí eisceachtúla go ndéanfar an tsuim a ghaistiú d'fhonn í a úsáid chun leas na n-infheisteoirí, le haghaidh caiteachas lena seachnófar titim i gcáilíocht creidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha. Ní bheidh aon fhorálacha ann lena gceanglaítear leachtú uathoibríoch ar na neamhchosaintí foluiteacha ar luach an mhargaidh.
5. Tionscnófar na neamhchosaintí foluiteacha i ngnáthchúrsaí gnó an díoltóra de bhun caighdeáin fhrithgheallta atá chomh dian céanna ar a laghad leis na caighdeáin a chuireann an díoltóir i bhfeidhm tráth a dtionscnaítear neamhchosaintí comhchosúla nach ndearnadh urrúsú orthu. Nochtfar don urraitheoir agus d'aon pháirtí eile a bheidh neamhchosanta ar bhealach díreach ar idirbheart ABCP athruithe ábhartha ar chaighdeáin fhrithgheallta gan aon mhoill mhíchuí. Beidh taithí ag an díoltóir ar neamhchosaintí a thionscnamh atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu.

6. Nuair is urrúsú imrothlach an t-idirbheart ABCP, áireofar i ndoiciméadacht an idirbhirt truícir maidir le deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach, lena n-áirítear ar a laghad an méid seo a leanas:
- (a) má thiteann cáilíocht chreidmheas na neamhchosaintí foluiteacha go tairseach réamhshocráithe nó faoi bhun na tairsí sin;
  - (b) má tharlaíonn teagmhas a bhaineann le dócmhainneacht i dtaca leis an díoltóir nó leis an seirbhíseoir.
7. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt:
- (a) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an urraitheora, an tseirbhíseora agus nuair is infheidhme, an iontaobhaí agus soláthraithe fosheirbhíse eile;
  - (b) na próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfí deireadh le seirbhísiú mar gheall ar mhainneachtain nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora;
  - (c) forálacha chun athsholáthar contrapháirtithe díorthaigh agus an chuntais bhaine a áirithiú, nuair is infheidhme, i gcás mainneachtana, dócmhainneachta nó teagmhais shonraithe eile;
  - (d) an chaoi a gcomhlíonann an t-urraitheoir ceanglais mhír 3 d'Airteagal 12a.

## *Airteagal 12a*

### Urraitheoir ar chlár ABCP

1. Institiúid chreidmheasa a ndéanfar maoirseacht uirthi faoi Threoir 2013/36/AE a bheidh ina hurraitheoir ar an gclár ABCP.
2. Is soláthraí saoráide leachtachta a bheidh san urraitheoir ar chlár ABCP agus tacóidh sé leis na suíomhanna urrúsúcháin go léir ar leibhéal cláir ABCP trí na rioscaí leachtachta agus creidmheasa go léir agus aon rioscaí ábhartha go ndéanfaí caolú ar na neamhchosaintí urrúsaithe a chumhdach, mar aon le haon chostais idirbhirt agus costais ar fud an chláir le tacaíocht den chineál sin. Déanfaidh an t-urraitheoir tuairisc a nochtadh ar an tacaíocht a chuirtear ar fáil ar leibhéal na n-idirbheart do na hinfheisteoirí, lena n-áirítear tuairisc ar na saoráidí leachtachta a chuirtear ar fáil.
3. Sula mbeidh an t-urraitheoir ar an gclár ABCP neamhchosanta ar idirbheart ABCP, fíoróidh sé go ndéanann [...] an díoltóir a chreidmheasanna uile a dheonú ar bhonn critéir fhóna dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm. Déanfaidh an t-urraitheoir a dhícheall cuí féin agus fíoróidh sé go gcomhlíonann an díoltóir caighdeáin fhóna fhrithgheallta, go bhfuil acmhainneacht aige fiachas a sheirbhísiú agus próisis fhóna bailiúcháin aige, i gcomhréir leis na ceanglais a shonraítear i bpointe (i) go pointe (m) d'Airteagal 259(3) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 nó le ceanglais choibhéiseacha i dtríú tíortha. Déanfar beartais, nósanna imeachta agus rialuithe bainistíochta riosca a dhoiciméadú go maith agus beidh córais éifeachtacha i bhfeidhm.
4. Comhlíonfaidh an díoltóir, ar leibhéal an idirbhirt, nó an t-urraitheoir, ar leibhéal an chláir ABCP, an ceanglas maidir le coinneáil riosca, i gcomhréir le hAirteagal 4.

5. Beidh feidhm ag Airteagal 5 maidir le cláir ABCP. Beidh sé de chúram ar urraitheoir an chláir ABCP a chinntiú go gcomhlíontar Airteagal 5 agus déanfaidh sé an méid seo a leanas:
- (a) an fhaisnéis chomhiomlánaithe uile a cheanglaítear a thabhairt le pointe (a) d'Airteagal 5(1) a chur ar fáil d'infheisteoirí agus an fhaisnéis sin a thabhairt cothrom le dáta ar bhonn ráithiúil;
  - (b) an fhaisnéis a cheanglaítear a thabhairt le pointe (b) go pointe (e) d'Airteagal 5(1) den Rialachán seo a chur ar fáil [...].
6. I gcás nach ndéanann an t-urraitheoir an gealltanais maoinithe maidir leis an tsaoráid leachtachta a nuashonrú laistigh dá dáta éaga, déanfar an tsaoráid leachtachta a tharraingt anuas agus aisíocfar na hurrúis atá ag teacht in aibíocht .

### *Airteagal 13*

#### Ceanglais ar leibhéal an chláir

1. Le gach idirbheart laistigh de chlár ABCP comhlíonfar ceanglais Airteagal 12(1a), (1b), (1c), (1d), (1h), (1i), (1 j), (3), (4), (5), (6) agus (7).

Is, ar a laghad, **95%** de mhéid comhiomlán na neamhchosaintí atá mar bhunús leis na [...] hidirbhearta laistigh de chlár ABCP, agus atá gcistiú faoin gclár, a chomhlíonfaidh ceanglais Airteagal 12(1e), (1f), (1g) agus (2) i gcónaí.

Chun críocha an dara fomhír, déanfaidh páirtí neamhspleách iomchuí, amhail iniúchóir reachtúil mar a shainmhínítear i dTreoir 2006/43/CE, sampla de na neamhchosaintí foluiteacha a chur go tráthrialta faoi réir fíorú seachtrach maidir le comhlíonadh, le leibhéal muiníne 95 % a ghnóthú.

- 1a. Ní mhairfidh meánré ualaithe iarmhair na neamhchosaintí foluiteacha de chlár ABCP, níos mó ná dhá bhliain.
2. *Scriosta*
- 2a. Gheobhaidh an clár ABCP tacaíocht iomlán ón urraitheoir i gcomhréir le hAirteagal 12a (2).
3. Ní bheidh aon ath-urrúsú sa chlár ABCP agus ní bhunófar an dara sraith de thráinsiú ar leibhéal an chláir de bharr feabhsú creidmheasa.
4. *Scriosta*
5. Ní áireofar sna hurrúis arna n-eisiúint ag clár ABCP céadroghanna ar cheannach, clásail sínidh ná aon chlásail eile, de rogha an tionscnóra, an urraitheora nó SSPE, a rachadh i gcion ar aibíocht deiridh na n-urrús sin.

6. Maolófar neamhréireanna maidir leis an ráta úis agus neamhréireanna airgeadra a thagann chun cinn ar leibhéal an chláir ABCP ar bhealach iomchuí agus nochtfar aon bhearta a dhéantar chuige sin. Ní úsáidfear díorthaigh ar leibhéal an chláir ach amháin chun riosca airgeadra agus riosca maidir leis an ráta úis a fhálú. Déanfar díorthaigh den sórt sin a dhoiciméadú de réir caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.
7. Sa doiciméadacht a bhaineann leis an gclár ABCP sonrófar go soiléir na nithe seo a leanas:
- (a) i gcás inarb iomchuí, freagrachtaí an iontaobhaí agus eintiteas eile a bhfuil cúraimí muiníneacha orthu i leith infheistoirí;
  - (b) forálacha a éascóidh réiteach tráthúil coinbhleachtaí idir an t-urraitheoir agus sealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin;
  - (c) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an urraitheora a mbeidh taithí aige ar chreidmheas a fhrithghealladh agus, nuair is infheidhme, oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an iontaobhaí agus soláthraithe fosheirbhísí eile;
  - (d) na próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfear deireadh le seirbhísíú mar gheall ar mhainneachtain nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora;
  - (e) forálacha maidir le hathsholáthar contrapháirtithe díorthaigh agus an chuntais bhainc ar leibhéal an chláir ABCP, nuair is infheidhme, i gcás mainneachtana, dócmhainneachta nó teagmhais shonraithe eile;
  - (f) i gcás teagmhais shonraithe, nó i gcás mhainneachtain nó dhócmhainneacht an urraitheora, beidh forálacha ann maidir le bearta feabhais a dhéanamh lena áirithiú, de réir mar is iomchuí, go ndéanfar urrúis chomhthaobhaigh a sholáthar don ghealltanas maoinithe nó go ndéanfar soláthraí saoráide leachtachta nua a sholáthar.
- 7a. Beidh taithí ag an seirbhíseoir ar neamhchosaintí a sheirbhísíú atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu agus beidh beartais, nósanna imeachta agus rialuithe bainistithe riosca dea-dhoiciméadaithe acu a bhaineann le neamhchosaintí a sheirbhísíú.

8. *Scríosta*

## ROINN 3

### *Fógra STS*

#### *Airteagal 14*

##### *Ceanglais maidir le fógra STS agus suíomh gréasáin ESMA*

1. Tabharfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE i gcomhpháirt fógra do ESMA trí bhithin an teimpléid dá dtagraítear i mír 5 den Airteagal seo go gcomhlíonann an t-urrúsú ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 den Rialachán seo ('Fógra STS'). San fhógra STS beidh míniú ón tionscnóir, ón urraitheoir agus ó SSPE ar an gcaoi ar comhlíonadh gach ceann de na critéir STS a leagtar amach in Airteagal 8 go 10 nó in Airteagal 12 agus 13. Foilseoidh ESMA an fógra STS ar a shuíomh gréasáin oifigiúil de bhun mhír 4 den Airteagal seo. Cuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE a gcuid údarás inniúil ar an eolas freisin agus ainmneoidh siad eintiteas amháin as a measc féin, eintiteas a bheidh ina chéadphointe teagmhála d'infheisteoirí agus d'údaráis inniúla.
- 1a. I gcás ina mbaineann an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE leas as seirbhísí tríú páirtí atá údaraithe de bhun Airteagal 14a chun a sheiceáil go bhfuil Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 á gcomhlíonadh ag an urrúsú, beidh ráiteas san fhógra STS gur sheiceáil an tríú páirtí inniúil sin gur comhlíonadh na critéir STS. San fhógra, sonrófar ainm an tríú páirtí, an áit a bhfuil sé bunaithe agus ainm an údaráis inniúil a d'údaraigh é .

2. I ndáil leis an tionscnóir nó leis an iasachtóir bunaidh, murar institiúid chreidmheasa nó gnólacht infheistíochta é mar a shainmhínítear i bpointe (2) agus i bpointe (1) d'Airteagal 4(1) de Rialachán Uimh. 575/2013, arna bunú san Aontas, beidh an méid a leanas ag gabháil leis an bhfógra de bhun mhír 1 den Airteagal seo:
- (a) deimhniú ón tionscnóir nó ón iasachtóir bunaidh go ndéanann sé a chuid deonaithe creidmheasa ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus próisis atá bunaithe go soiléir chun creidmheasanna a cheadú, a leasú, a athnuachan agus a mhaoiniú agus go bhfuil córais éifeachtacha i bhfeidhm ag an tionscnóir nó ag an iasachtóir bunaidh chun na próisis sin a chur i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 5a den Rialachán seo.
  - (b) deimhniú ón tionscnóir nó ón iasachtóir bunaidh maidir le cibé an bhfuil na heilimintí a luaitear i bpointe (a) faoi réir maoirseachta.
3. Tabharfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE fógra láithreach do ESMA agus dá n-údarás inniúil i gcás nach gcomhlíonann urrúsú ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 den Rialachán seo a thuilleadh.
4. Ar a shuíomh gréasáin oifigiúil coimeádfaidh ESMA liosta de na hurrúsuithe go léir a bhfuil sé fógartha ag na tionscnóirí, ag na hurraitheoirí agus SSPEanna ina leith go gcomhlíonann **an t-urrúsú** [...] ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13. Tabharfaidh ESMA an liosta cothrom le dáta i gcás ina measfar nach urrúsuithe STS na hurrúsuithe a thuilleadh tar éis do na húdaráis inniúla cinneadh a dhéanamh chuige sin nó tar éis fógra a fháil ón tionscnóir, ón urraitheoir nó ó SSPE. I gcás ina bhfuil smachtbhannaí riaracháin forchurtha ag an údarás inniúil i gcomhréir le hAirteagal 17, tabharfaidh sé fógra láithreach do ESMA faoin méid sin. Cuirfidh ESMA in iúl gan mhoill ar an liosta go bhfuil údarás inniúil tar éis smachtbhannaí riaracháin a fhorchur i leith an urrúsaithe lena mbaineann.

5. Forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme ina sonrófar an fhormáid ina soláthrófar an fhaisnéis dá dtagraítear i mír 1, agus cuirfidh sé an fhormáid sin ar fáil trí bhíthin teimpléid chaighdeánaithe.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann [trí *mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*].

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla cur chun feidhme dá dtagraítear sa mhír seo a ghlacadh i gcomhréir leis an nós imeachta a leagtar síos in Airteagal 15 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

### *Airteagal 14a*

#### Comhlíonadh STS á fhíorú ag tríú páirtí

1. Údaróidh an t-údarás inniúil do thríú páirtí dá dtagraítear in Airteagal 14(1a) measúnú a dhéanamh ar cibé an bhfuil na critéir STS a leagtar síos in Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó in Airteagal 11 go hAirteagal 13 á gcomhlíonadh ag na hurrúsuithe. Tabharfaidh an t-údarás inniúil an t-údarú i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:
  - (a) ní ghearrann an tríú páirtí ach muirir neamh-idirdhealaitheacha agus táillí atá bunaithe ar chostais amháin ar na tionscnóirí, na hurraitheoirí nó ar SSPEanna atá bainteach leis na hurrúsuithe a ndéanann an tríú páirtí measúnú orthu gan idirdhealú a dhéanamh idir na táillí, de réir thorthaí a mheasúnaithe nó i gcomhchoibhneas leo;
  - (b) ní eintiteas rialáilte é an tríú páirtí [...] mar a shainmhínítear in Airteagal 2(4) de Threoir 2002/87/CE **ná ní gníomhaireacht rátála creidmheasa é mar a shainmhínítear in Airteagal 3(1) pointe (b) de Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009**, agus ní bhainfidh feidhmíocht ghníomhaíochtaí eile an tríú páirtí ó neamhspleáchas ná ó shláine a mheasúnaithe;
  - (ba) ní chuirfidh an tríú páirtí seirbhís chomhairleach, iniúchóireachta nó seirbhís choibhéiseach de chineál ar bith ar fáil don tionscnóir, don urraitheoir ná do SSPE atá bainteach leis na hurrúsuithe ar a ndéanann an tríú páirtí measúnú;
  - (c) tá cáilíochtaí gairmiúla, eolas gairmiúil agus taithí ghairmiúil ag comhaltaí bhord bainistíochta an tríú páirtí atá leordhóthanach do chúram an tríú páirtí agus tá dea-chlú orthu agus tá siad macánta;

- (d) is stiúrthóirí neamhspleácha a bheidh in aon tríú cuid de chomhlacht bainistíochta an tríú páirtí, agus beidh ar a laghad beirt stiúrthóirí neamhspleácha ar an gcomhlacht bainistíochta sin;
- (e) déanann an tríú páirtí gach is gá lena áirithiú nach gcuirfear isteach ar an bhfíorú ar chomhlíonadh STS mar thoradh ar aon choinbhleacht leasa nó aon chaidreamh gnó atá ag baint nó a d'fhéadfadh a bheith ag baint leis an tríú páirtí, a gheallsealbhóirí nó a chomhaltaí, nó bainisteoirí, fostaithe nó aon duine nádúrtha eile a chuireann seirbhísí ar fáil don tríú páirtí nó atá faoina smacht. Chun na críche sin, déanfaidh an tríú páirtí córas éifeachtach rialaithe inmheánaigh a bhunú, a chothabháil, a fhorghníomhú agus a dhoiciméadú lena rialófar cur chun feidhme na mbeartas agus na nósanna imeachta d'fhonn coinbhleachtaí leasa a d'fhéadfadh a bheith ann a shainaithint agus a chosc. I gcás go sainaithnítear coinbhleachtaí leasa atá ann cheana nó a d'fhéadfadh a bheith ann, déanfar iad a dhíchur nó a mhaolú agus a nochtadh gan mhoill. Déanfaidh an tríú páirtí nósanna imeachta agus próisis leordhóthanacha a bhunú, a chothabháil, a fhorghníomhú agus a dhoiciméadú chun a áirithiú go ndéanfar an measúnú ar chomhlíonadh STS ar bhonn neamhspleách. Déanfaidh an tríú páirtí faireachán agus athbhreithniú go tréimhsiúil ar na bearta agus ar na nósanna imeachta sin d'fhonn a n-éifeachtúlacht a mheas agus féachaint ar cheart iad a nuashonrú; agus
- (f) féadfaidh an tríú páirtí a thaispeáint go bhfuil coimircí oibriúcháin agus próisis inmheánacha iomchuí aige lena féidir leis measúnú a dhéanamh ar chomhlíonadh STS.

Déanfaidh an t-údarás inniúil an t-údarú a aistarraingt nuair **a mheasann sé, nach gcomhlíonann an** [...] tríú páirtí na coinníollacha ábhartha thuas a thuilleadh.

- 1a. Tabharfaidh tríú páirtí, a údaraítear i gcomhréir le mír 1, fógra dá údarás inniúil gan mhoill faoi aon athruithe ábhartha ar an bhfaisnéis dá bhforáiltear faoin mír sin, nó faoi aon athruithe eile a bhféadfaí a mheas le réasún go bhféadfadh siad tionchar a imirt ar an measúnú ar a údarás inniúil.

2. Féadfaidh an t-údarás inniúil táillí costas-bhunaithe a ghearradh ar an tríú páirtí dá dtagraítear i mír 1, d'fhonn an caiteachas riachtanach sin a chumhdach a bhaineann le measúnú a dhéanamh ar iarratais ar údarú agus le faireachán ina dhiaidh sin ar chomhlíonadh na gcoinníollacha sin a leagtar amach i mír 1.
3. Déanfaidh ESMA dréachtchaighdeáin theicniúla rialála a fhorbairt lena sonrófar an fhaisnéis a bheidh le cur ar fáil do na húdaráis inniúla san iarratas ar an údarú do thríú páirtí i gcomhréir le mír 1.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann [sé mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

## Caibidil 4

### Maoirseacht

#### *Airteagal 15*

##### Údaráis inniúla a ainmniú

1. Maidir le comhlíonadh na n-oibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 3 den Rialachán seo is iad na húdaráis inniúla a leanas a dhéanfaidh é a mhaoirsiú i gcomhréir leis na cumhachtaí a dheonaítear leis na gníomhartha ábhartha dlí:
  - (a) maidir le gnóthais árachais agus athárachais, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 13(10) de Threoir 2009/138/CE;
  - (b) maidir le bainisteoirí cistí infheistíochtaí malartacha, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 44 de Threoir 2011/61/AE;
  - (c) maidir le GCUI agus cuideachtaí bainistíochta GCUI, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 97 de Threoir 2009/65/CE;
  - (d) maidir le hinstiúidí um chóir ar scor gairme, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 6(g) de Threoir 2003/41/CE;
  - (e) maidir le hinstiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 4 de Threoir 2013/36/AE.

2. Na húdaráis inniúla atá freagrach as maoirseacht a dhéanamh ar urraitheoirí i gcomhréir le hAirteagal 4 de Threoir 2013/36/AE, déanfaidh siad maoirseacht ar chomhlíonadh na n-urraitheoirí leis na hoibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 4, in Airteagal 5 agus in Airteagal 5a den Rialachán seo.
3. I gcás inar eintitis mhaoirsithe iad tionscnóirí, iasachtóirí bunaidh nó SSPEanna i gcomhréir le Treoir 2013/36/AE, Treoir 2009/138/CE, Treoir 2003/41/CE, Treoir 2011/16/AE nó Treoir 2009/65/CE, déanfaidh na húdaráis inniúla ábhartha, arna n-ainmniú de réir na ngníomhartha sin, maoirsiú ar chomhlíonadh na n-oibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 4, in Airteagal 5 agus ina Airteagal 5a den Rialachán seo.
4. Maidir le tionscnóirí, iasachtóirí bunaidh nó SSPEanna **arna mbunú san Aontas**, nach gcumhdaítear le gníomhartha reachtacha de chuid an Aontais dá dtagraítear i mír 3, ainmneoidh na Ballstáit údarás inniúil amháin nó níos mó chun maoirsiú a dhéanamh ar chomhlíonadh Airteagal 4, Airteagal 5 agus Airteagal 5a den Rialachán seo. Cuirfidh na Ballstáit an Coimisiún agus ESMA ar an eolas maidir le hainmniú údarás inniúil de bhun na míre seo faoi [ *bliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*]. **Ní bheidh feidhm ag an oibleagáid seo i ndáil le corparáidí a dhíolfaidh neamhchosaintí faoi chlár ABCP nó faoi idirbheart urrúsúcháin nó scéim urrúsúcháin eile.**
- 4a. Ainmneoidh na Ballstáit údarás inniúil amháin nó níos mó chun maoirsiú a dhéanamh ar chomhlíonadh Airteagal 6 go 14 ag **tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna** agus ar chomhlíonadh Airteagal **14a ag tríú páirtithe**. Cuirfidh na Ballstáit an Coimisiún agus ESMA ar an eolas maidir le hainmniú údarás inniúil de bhun na míre seo faoi [ *aon bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*].
- 4b. Ní bheidh feidhm ag mír 4a i ndáil le corparáidí a dhíolfaidh [...] **neamhchosaintí** faoi chlár ABCP nó faoi idirbheart urrúsúcháin nó scéim urrúsúcháin eile. Sa chás sin, fíoróidh an tionscnóir nó an t-urraitheoir go gcomhlíonann na corparáidí sin na ceanglais ábhartha a leagtar amach in Airteagail 6 go 14.
5. Foilseoidh ESMA liosta de na húdaráis inniúla dá dtagraítear san Airteagal seo ar a shuíomh gréasáin oifigiúil agus coinneoidh sé an liosta sin cothrom le dáta.

## *Airteagal 16*

### Cumhachtaí na n-údarás inniúil

1. Áiritheoidh gach Ballstát go mbeidh na cumhachtaí maoirseachta, imscrúdaitheacha agus smachtbhannaí is gá chun a chuid dualgas a chomhlíonadh faoin Rialachán seo ag an údarás inniúil, arna ainmniú i gcomhréir le hAirteagal 15(1) go (4a).

2. Déanfaidh an t-údarás inniúil [...] **a cheangal** go ndéanfar athbhreithniú rialta ar na socruithe, ar na próisis agus na sásraí atá curtha chun feidhme ag tionscnóirí, urraitheoirí, SSPEanna agus iasachtóirí bunaidh chun an Rialachán seo a chomhlíonadh.

Do gach urrúsú, áireofar go háirithe leis an athbhreithniú de bhun na chéad fhomhíre na próisis agus na sásraí chun an glanleas eacnamaíoch ábhartha a thomhas i gceart agus a chaomhnú ar bhonn leanúnach, bailiú agus nochtadh tráthúil na faisnéise uile a chuirfear ar fáil i gcomhréir le hAirteagal 5 agus na critéir maidir le creidmheas a dheonú i gcomhréir le hAirteagal 5a.

I gcás urrúsuithe STS nach urrúsuithe laistigh de chlár ABCP iad, áireofar go háirithe, de bhreis ar an athbhreithniú de bhun na chéad fhomhíre, na próisis agus na sásraí lena n-áirithítear go gcomhlíonfar Airteagal 8(3) go (8), Airteagal 9(6), agus Airteagal 10.

I gcás urrúsuithe STS ar urrúsuithe laistigh de chlár ABCP iad, áireofar go háirithe, de bhreis ar an athbhreithniú de bhun na chéad fhomhíre, na próisis agus na sásraí lena n-áirithítear, maidir le hidirbhearta ABCP, go gcomhlíonfar ceanglais Airteagal 12 agus, maidir le cláir ABCP, go gcomhlíonfar na ceanglais i gcomhréir le hAirteagal 13(7) agus (8).

3. Ceanglóidh na húdaráis inniúla go ndéanfar meastóireacht agus go dtabharfar aghaidh ar na rioscaí a eascraíonn as idirbhearta urrúsúcháin, lena n-áirítear rioscaí do chlú, trí bhearta iomchuí agus nósanna imeachta iomchuí de chuid tionscnóirí, urraitheoirí, SSPEanna agus iasachtóirí bunaidh.

## *Airteagal 17*

### Smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais

1. Gan dochar do cheart na mBallstát foráil a dhéanamh maidir le smachtbhannaí coiriúla agus iad a fhorchur de bhun Airteagal 19, leagfaidh na Ballstáit síos rialacha lena mbunófar smachtbhannaí riaracháin iomchuí agus bearta feabhais a bheidh infheidhme ar a laghad i gcás:
  - (a) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó iasachtóir bunaidh ceanglais Airteagal 4 a chomhlíonadh;
  - (b) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir agus SSPE ceanglais Airteagal 5 a chomhlíonadh;
  - (ba) inar theip\_[...] ar thionscnóir, urraitheoir **nó** [...] SSPE ceanglais Airteagal 6 a chomhlíonadh;
  - (bb) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó iasachtóir bunaidh ceanglais Airteagal 5a a chomhlíonadh;
  - (c) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir agus SSPE ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 a chomhlíonadh;
  - (d) inar theip ar thionscnóir nó ar iasachtóir bunaidh ceanglais Airteagal 14(2) a chomhlíonadh;
  - (e) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir agus SSPE ceanglais Airteagal 14(3) a chomhlíonadh.
  - (f) inar theip ar thríú páirtí atá údaraithe de bhun Airteagal 14a fógra a thabhairt faoi athruithe ábhartha ar an bhfaisnéis a sholáthraítear faoi Airteagal 14a(1), nó ar aon athruithe eile a bhféadfaí a mheas le réasún go ndéanann siad tionchar a imirt ar an measúnú ar a údarás inniúil.

Áiritheoidh na Ballstáit chomh maith go gcuirfear smachtbhannaí riaracháin agus/nó bearta feabhais chun feidhme go héifeachtach.

Beidh na smachtbhannaí agus na bearta sin éifeachtach, comhréireach agus athchomhairleach.

2. Tabharfaidh na Ballstáit an chumhacht d'údaráis inniúla na smachtbhannaí agus na bearta seo a leanas ar a laghad a chur i bhfeidhm i gcás na sáruithe dá dtagraítear i mír 1:
- (a) ráiteas poiblí, ina léireofar céannacht an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh agus cineál an tsáraithe i gcomhréir le hAirteagal 22;
  - (b) ordú ina n-éilítear ar an duine nádúrtha nó dlítheanach scor den iompraíocht agus staonadh ón iompraíocht sin a dhéanamh an athuair;
  - (c) toirmeasc sealadach ar aon chomhalta de chomhlacht bainistíochta an tionscnóra, an urraitheora nó SSPE nó ar aon duine nádúrtha eile, a chinntear a bheith freagrach, ó fheidhmeanna bainistíochta a fheidhmiú i ngnóthais den chineál sin;
  - (d) i gcás an tsáraithe dá dtagraítear i bpointe (ba) nó (c) de mhír 1 den Airteagal seo toirmeasc sealadach ar an tionscnóir, ar an urraitheoir agus ar SSPE ó chur in iúl faoi Airteagal 14(1), go gcomhlíonann urrúsú na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó in Airteagal 11 go hAirteagal 13;
  - (e) i gcás duine nádúrtha, smachtbhannaí riaracháin airgid uasta de EUR 5 000 000 ar a laghad nó, i gcás na mBallstát nach bhfuil an euro mar airgeadra acu, an luach comhfhreagrach san airgeadra náisiúnta ar [*dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*]

- (f) i gcás duine dhlítheanaigh, smachtbhannaí riaracháin airgid uasta de EUR 5 000 000 ar a laghad nó, i gcás na mBallstát nach bhfuil an euro mar airgeadra acu, an luach comhfhreagrach san airgeadra náisiúnta ar [dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin] nó suas le 10 % de láimhdeachas iomlán bliantúil, glan, an duine dhlítheanaigh de réir na gcuntas is déanaí atá ar fáil agus atá faofa ag an gcomhlacht bainistíochta; i gcás gur máthairghnóthas nó fochuideachta de chuid an mháthairghnóthais an duine dlítheanach nach mór dó cuntais airgeadais chomhdhlúite a ullmhú i gcomhréir le Treoir 2013/34/AE, is éard a bheidh sa láimhdeachas bliantúil iomlán ábhartha an láimhdeachas bliantúil iomlán nó an cineál ioncaim comhfhreagrach i gcomhréir leis na gníomhartha reachtacha cuntaisíochta ábhartha de réir na gcuntas comhdhlúite is déanaí atá ar fáil agus atá faofa ag comhlacht bainistíochta an mháthairghnóthais bhunaidh;
- (g) smachtbhannaí airgid riaracháin uasta de ar a laghad dhá oiread mhéid an tsochair a díorthaíodh ón sárú i gcás inar féidir an sochar sin a chinneadh, fiú más rud é gur mó é sin ná na huasmhéideanna i bpointe (e) agus i bpointe (f);
- (h) i gcás an tsáraithe dá dtagraítear i bpointe (f) de mhír 1 den Airteagal seo, aistarraingt shealadach an údaráithe dá dtagraítear in Airteagal 14a don tríú páirtí maidir lena sheiceáil an bhfuil Airteagail 7 go 10 nó Airteagail 11 go 13 den Rialachán seo á gcomhlíonadh ag urrúsú.
3. I gcás ina bhfuil feidhm ag na forálacha dá dtagraítear sa chéad mhír maidir le daoine dlítheanacha, tabharfaidh na Ballstáit an chumhacht do na húdaráis inniúla chun na smachtbhannaí riaracháin agus na bearta feabhais a leagtar amach i mír 2 a chur i bhfeidhm ar chomhaltaí den chomhlacht bainistíochta agus ar dhaoine aonair eile atá freagrach as an sárú faoin dlí náisiúnta, faoi réir na gcoinníollacha a leagtar síos sa dlí náisiúnta.
4. Áiríteoidh na Ballstáit go mbeidh aon chinneadh maidir le smachtbhannaí riaracháin nó bearta feabhais a leagtar amach i mír 2 a fhorchur, réasúnaithe mar is ceart agus go mbeidh sé faoi réir cead achomhairc.

## *Airteagal 18*

Feidhmiú na cumhachta chun smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais a fhorchur

1. Déanfaidh na húdaráis inniúla na cumhachtaí chun smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais a fhorchur, dá dtagraítear in Airteagal 17, a fheidhmiú i gcomhréir lena gcreataí náisiúnta dlí:
  - (a) go díreach;
  - (b) i gcomhar le húdaráis eile;
  - (ba) tríd a bhfreagracht a tharmligean do na húdaráis sin;
  - (c) trí iarratas a chur chuig na húdaráis bhreithiúnacha inniúla.
2. Agus cineál agus leibhéal an tsmachtbhanna riaracháin nó an bhirt feabhais a fhorchuirfear faoi Airteagal 17 á gcinneadh acu, déanfaidh údaráis inniúla na cúinsí ábhartha go léir a chur san áireamh, lena n-áirítear a mhéid ar d'aon ghnó a rinneadh an sárú nó ar de thoradh ar bhotún fíorasach é agus, nuair is iomchuí, iad seo a leanas:
  - (a) ábharthacht, tromaíocht agus fad an tsáraithe;
  - (b) leibhéal freagrachta an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh atá freagrach as an sárú;
  - (c) acmhainn airgeadais an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh atá freagrach, a léirítear mar shampla le láimhdeachas iomlán an duine dhlítheanaigh atá freagrach nó le hioncam bliantúil an duine nádúrtha atá freagrach;
  - (d) méid na mbrabús a ghnóthaigh nó na gcaillteanas a sheachain an duine nádúrtha nó dlítheanach atá freagrach, a mhéid is féidir iad a dhéanamh amach;

- (e) na caillteanais do thríú páirtithe de dheasca an tsáraithe, a mhéid is féidir iad a dhéanamh amach;
- (f) leibhéal comhoibrithe an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh leis an údarás inniúil, gan dochar don ghá faoi aisíoc na mbrabús a ghnóthaigh an duine sin, nó aisíoc na gcaillteanas a sheachain sé a áirithiú;
- (g) sáruithe roimhe sin ag an duine nádúrtha nó dlítheanach atá freagrach.

### *Airteagal 19*

#### Smachtbhannaí coiriúla a sholáthar

1. Féadfaidh na Ballstáit cinneadh gan rialacha a leagan síos maidir le smachtbhannaí riaracháin nó bearta feabhais i gcás sáruithe atá faoi réir smachtbhannaí coiriúla faoina ndlí náisiúnta.
2. I gcás inar roghnaigh Ballstáit, i gcomhréir le mír 1 den Airteagal seo, smachtbhannaí coiriúla a leagan síos i gcás an tsáraithe dá dtagraítear in Airteagal 17(1), áiritheoidh siad go bhfuil bearta iomchuí i bhfeidhm ionas go mbeidh na cumhachtaí go léir is gá ag na húdaráis inniúla chun idirchaidreamh a dhéanamh le húdaráis bhreithiúnacha, ionchúisimh, nó ceartais choiriúil laistigh dá ndlínse, chun faisnéis shonrach a fháil maidir le himscrúduithe nó imeachtaí coiriúla arna dtionscnamh i dtaca leis na sáruithe dá dtagraítear in Airteagal 17(1) agus chun an fhaisnéis chéanna a sholáthar d'údaráis inniúla eile agus do ESMA, do ÚBE agus do ÚEÁPC chun a ndualgas maidir le comhoibriú a chomhlíonadh chun críche an Rialacháin seo.

## *Airteagal 20*

### Dualgais fógartha

Tabharfaidh na Ballstáit fógra i dtaobh na ndlíthe, rialachán agus forálacha riaracháin lena gcuirtear an Chaibidil seo chun feidhme, lena n-áirítear aon fhorálacha dlí choiriúil ábhartha, don Choimisiún, ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC faoi cheann [*aon bhliain amháin tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*]. Tabharfaidh na Ballstáit fógra don Choimisiún agus do ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC gan mhoill mhíchuí faoi aon leasú a dhéanfar ina dhiaidh sin orthu.

## *Airteagal 21*

Comhar idir na hударáis inniúla agus na hÚdaráis Maoirseachta Eorpacha

1. Comhoibreoidh na hударáis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 15 agus ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC go dlúth lena chéile agus malartóidh siad faisnéis eatarthu féin chun a ndualgais de bhun Airteagal 16 go hAirteagal 19 a dhéanamh.
  - 1a. Déanfaidh na hударáis inniúla dlúth-chomhordú ar mhaoirseacht d'fhonn sáruithe ar an Rialachán seo a shainaithint agus a leigheas, dea-chleachtais a fhorbairt agus a chur chun cinn, comhar a éascú, cabhrú le comhsheasmhacht maidir le léirmhíniú agus measúnuithe trasdlínse a chur ar fáil i gcás aon easaontuithe.
2. *Scriosta*
3. I gcás ina bhfaigheann údarás inniúil amach gur sáraíodh **ceann amháin nó níos mó de na ceanglais faoi Airteagal 4 go hAirteagal 14** den Rialachán seo nó ina bhfuil cúis aige é sin a chreidiúint, cuirfidh sé údarás inniúil an eintitis nó na n-eintiteas atá faoi amhras maidir leis an sárú sin ar an eolas maidir lena thorthaí ar bhealach a bheidh mionsonraithe go leordhóthanach.

4. Ina theannta sin, má bhaineann an sárú dá dtagraítear i mír 3, go sonrach, le fógra mícheart nó míthreorach de bhun Airteagal 14(1) den Rialachán seo, tabharfaidh an t-údarás inniúil a thagann ar an sárú sin údarás inniúil **fógra faoina thorthaí don eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála faoi Airteagal 14(1) . Ar a uain, cuirfidh údarás inniúil an eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála faoi Airteagal 14(1) ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC ar an eolas agus cuirfidh sé na húdaráis inniúla eile ar an eolas agus áiritheoidh sé go gcomhordófar leis na húdaráis inniúla eile lena mbaineann i gcomhréir le mír 5 go mír 5d.**
5. Tar éis an fhaisnéis dá dtagraítear i mír 3 a fháil, déanfaidh údarás inniúil **an eintitis a bhfuil amhras faoi maidir leis an sárú** aon bheart is gá, laistigh de 15 lá oibre, chun dul i ngleic leis an sárú a sainaitníodh agus tabharfaidh sé fógra do na húdaráis inniúla eile lena mbaineann, go háirithe údaráis inniúla an tionscnóra, an urraitheora, agus SSPE agus údaráis inniúla sealbhóra suímh urrúsúcháin, nuair is eol cé hiad.

**De mhaolú ar an gcéad fhomhír, i gcás ina mbeidh feidhm ag mír 4, déanfaidh údarás inniúil an eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála, i gcomhar leis na húdaráis inniúla eile lena mbaineann, go háirithe údaráis inniúla an tionscnóra, an urraitheora agus SSPE agus údaráis inniúla sealbhóra suímh urrúsúcháin, nuair is eol cé hiad, measúnú ar an ngníomhaíocht a bheidh riachtanach ag féachaint d'fhógra a bheith tugtha ag aon cheann de na heintitis i gcomhréir le hAirteagal 14(1) agus déanfaidh údarás inniúla na n-eintiteas sin na bearta riachtanacha laistigh de 15 lá oibre. Áiritheoidh údarás inniúil an eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála go gcuirfear na húdaráis inniúla eile lena mbaineann ar an eolas gan mhoill faoi na bearta a rinneadh.**

I gcás ina gcomhaontaíonn na [...] húdaráis inniúla **lena mbaineann** go mbaineann an sárú le neamh-chomhlíonadh Airteagal 6 de mheon macánta, féadfaidh siad a chinneadh tréimhse suas le 3 mhí a thabhairt don tionscnóir, don urraitheoir agus do SSPE leis an sárú a aithníodh a leigheas, agus cuirfear tús leis an tréimhse sin an lá a gcuireann an t-údarás inniúil an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE ar an eolas faoin sárú. Le linn na tréimhse sin, leanfar d'urrúsú atá ar an liosta atá á choimeád ag ESMA de bhun Airteagal 14 a mheas mar STS de bhun Chaibidil 3 den Rialachán seo agus déanfar iad a choimeád ar an liosta sin.

I gcás ina mbeidh ceann amháin nó níos mó de na húdaráis inniúla lena mbaineann den tuairim nach ndéantar an sárú a leigheas mar is cuí laistigh den tréimhse a leagtar amach i bhfomhír [...] **3**, beidh feidhm ag fomhír 1.

- 5a. I gcás go n-easaontaíonn ceann amháin nó níos mó de na húdaráis inniúla lena mbaineann, ar as Ballstáit éagsúla dóibh, leis an gcinneadh faoi mhír 5, tabharfaidh siad fógra don údarás inniúil a rinne gníomhaíocht faoi mhír 5 faoina dtorthaí ar bhealach a bheidh sonraithe go leordhóthanach laistigh de 5 lá oibre. Tabharfaidh siad fógra faoi sin do ESMA, ÚBE agus ÚEAPC laistigh den tréimhse chéanna. Tabharfaidh an t-údarás inniúil a rinne gníomhaíocht faoi mhír 5 aird chuí ar an bhfógra sin, lena n-áirítear ar cheart an cinneadh a rinneadh faoi mhír 5 a athbhreithniú laistigh de 15 lá oibre breise.

**De mhaolú ar an gcéad fhomhír, i gcás ina bhfuil feidhm ag mír 4 agus i gcás ina n-easaontaíonn ceann amháin nó níos mó de na húdaráis inniúla lena mbaineann, ar as Ballstáit éagsúla dóibh, leis an gcinneadh faoi mhír 5, tabharfaidh siad fógra faoina dtorthaí d'údarás inniúil an eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála, ar bhealach a bheidh sonraithe go leordhóthanach, laistigh de 5 lá oibre. Áiríteoidh údarás inniúil an eintitis a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála go gcuirfear na húdaráis inniúla eile lena mbaineann ar an eolas gan mhoill chomh maith le ESMA, ÚBE agus ÚEAPC. Tabharfaidh an t-údarás inniúil a rinne gníomhaíocht faoi mhír 5 aird chuí ar an bhfógra sin, lena n-áirítear ar cheart an cinneadh a rinneadh faoi mhír 5 a athbhreithniú laistigh de 15 lá oibre breise.**

- 5b. I gcás go leanann an t-easaontas ar aghaidh idir na húdaráis inniúla, déanfaidh údarás inniúil an eintitis sin a bhfuil amhras ina leith faoi shárú **agus na húdaráis inniúla eile lena mbaineann gach gníomh is féidir le teacht ar chinneadh comhpháirteach maidir leis na bearta a chaithfear a dhéanamh.**

**Mura bhféadfar teacht ar chinneadh comhpháirteach laistigh de 15 lá oibre, déanfaidh údarás inniúil an eintitis nó na n-eintiteas a bhfuil amhras ina leith faoi shárú,** dá dtagraítear i mír 3, a chinneadh féin.

De mhaolú ar [...] fhomhír **2**, i gcás ina mbaineann an sárú sin le fógra mícheart nó míthreorach de bhun Airteagal 14([...])**1** den Rialachán seo, **mura bhféadfar teacht ar chinneadh comhpháirteach laistigh de 15 lá oibre**, beidh feidhm ag an gcinneadh ó údarás inniúil an eintitis **a ainmnítear mar an chéad phointe teagmhála faoi Airteagal 14(1)**.

- 5c. I gcás ina n-easaontaíonn aon cheann de na húdaráis inniúla lena mbaineann leis an gcinneadh arna ndéanamh i gcomhréir le mír 5b den Airteagal seo, féadfaidh sé an cheist a chur ar aghaidh chuig ESMA agus beidh feidhm ag nós imeachta Airteagal 19 agus, más infheidhme, Airteagal 20 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

**Beidh feidhm ag tréimhse idir-réitigh 1 mhí i gcomhréir le hAirteagal 19(2) de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.**

**Mura bhféadfaidh na húdaráis inniúla teacht ar chomhaontú laistigh den chéim idir réitigh dá dtagraítear i bhfomhír 2**, déanfaidh ESMA an cinneadh laistigh de mhí. In éagmais cinneadh ó ESMA laistigh de mhí, beidh feidhm ag an gcinneadh ón údarás inniúil dá dtagraítear i mír 5b.

- 5d. Le linn an phróisis chinnteoireachta dá dtagraítear i mír 1 go mír 5c den Airteagal seo, measfar i gcónaí gur STS de bhun Chaibidil 3 urrúsú a bheidh le feiceáil ar an liosta atá á choimeád ag ESMA de bhun Airteagal 14 **agus coimeádfar ar an liosta sin é**.
6. Déanfaidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC dréachtchaighdeáin theicniúla rialála a fhorbairt chun an oibleagáid ghinearálta maidir le comhoibriú agus an fhaisnéis a bheidh le malartú faoi mhír 1 agus na hoibleagáidí fógraí de bhun mhír 3 agus mhír 4 a shonrú.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin [12 mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

## *Airteagal 22*

### Foilsiú na smachtbhanna riaracháin

1. Áiritheoidh na Ballstáit go bhfoilseoidh na húdaráis inniúla ar a suíomhanna gréasáin, gan aon mhoill mhíchúí, ar a laghad aon chinneadh lena bhforchuirfear smachtbhanna riaracháin nach bhfuil aon achomharc ina choinne agus a fhorchuirfear i gcás sárú ar Airteagal 4, 5, 5a, 14(1) den Rialachán seo tar éis fógra a thabhairt do sheolaí an smachtbhanna faoin gcinneadh sin.
2. San fhoilseachán dá dtagraítear i mír 1 beidh faisnéis faoi chineál agus nádúr an tsáraithe agus faoi chéannacht na ndaoine atá freagrach as agus faoi na smachtbhannaí a forchuireadh.
3. I gcás ina measann an t-údarás inniúil go bhfuil sé neamhréireach céannacht an duine, i gcás daoine dlíthiúla, nó aitheantas agus sonraí pearsanta, i gcás daoine nádúrtha, a fhoilsiú tar éis dó measúnú cás ar chás a dhéanamh, nó i gcás ina measann an t-údarás inniúil go gcuirtear cobhsaíocht na margaí airgeadais nó imscrúdaithe leanúnaigh i mbaoil leis an bhfoilsiú nó más rud é go ndéanfaí, a mhéad a fhéadfar a chinneadh, díobháil neamhréireach don duine lena mbaineann mar thoradh ar an bhfoilsiú, áiritheoidh na Ballstáit go ndéanfaidh na húdaráis inniúla ceann de na nithe a leanas:
  - (a) moill a chur ar fhoilsiú an chinnidh maidir leis an smachtbhanna riaracháin a fhorchur go dtí nach ann a thuilleadh do na cúiseanna atá ann gan é a fhoilsiú; nó
  - (b) an cinneadh lena bhforchuirtear an smachtbhanna riaracháin a fhoilsiú ar bhonn anaithnid, i gcomhréir leis an dlí náisiúnta; nó

(c) gan an cinneadh maidir le smachtbhanna riaracháin a fhorchur a fhoilsiú ar chor ar bith i gcás ina meastar gur neamhleor na roghanna a leagtar amach i bpointe (a) agus i bpointe (b) leis an méid a leanas a áirithiú:

(i) nach gcuirfí cobhsaíocht na margaí airgeadais i mbaol;

(ii) comhréireacht i dtaca le cinntí mar sin a fhoilsiú ag féachaint do bhearta a meastar gur mionbhearta iad.

4. I gcás ina ndéanfar cinneadh smachtbhanna a fhoilsiú ar bhonn anaithnid, féadfar foilsiú na sonraí ábhartha a chur siar. I gcás ina bhfoilseoidh údarás inniúil cinneadh lena bhforchuirtear smachtbhanna riaracháin a bhfuil achomharc os comhair na n-údarás breithiúnach ábhartha ann ina choinne, déanfaidh údaráis inniúla an fhaisnéis sin agus aon fhaisnéis ina dhiaidh sin maidir le toradh an achomhairc sin a fhoilsiú in áit na mbonn ar a suíomh gréasáin oifigiúil. Foilseofar freisin aon chinneadh breithiúnach lena gcuirtear ar neamhní cinneadh lena bhforchuirtear smachtbhanna riaracháin.
5. Áiritheoidh na h údaráis inniúla go bhfanfaidh aon fhoilseachán dá dtagraítear i mír 1 go mír 4, ar a suíomh gréasáin oifigiúil go ceann cúig bliana i ndiaidh a fhoilsithe. Ní dhéanfar sonraí pearsanta atá san fhoilseachán a choinneáil ar shuíomh gréasáin oifigiúil an údaráis inniúil ach amháin ar feadh na tréimhse is gá i gcomhréir leis na rialacha cosanta sonraí is infheidhme.
6. Cuirfidh na húdaráis inniúla ESMA ar an eolas faoi na smachtbhannaí riaracháin go léir a forchuireadh, lena n-áirítear, nuair is iomchuí, aon achomharc lena mbaineann agus toradh an achomhairc sin.
7. Coimeádfaidh ESMA bunachar sonraí lárnach de smachtbhannaí riaracháin a chuirtear in iúl dó. Ní bheidh an bunachar sonraí sin inrochtana ach ag ESMA, ÚBE, ÚEÁPC agus na húdaráis inniúla amháin agus déanfar é a nuashonrú ar bhonn na faisnéise a chuirfidh na húdaráis inniúla ar fáil i gcomhréir le mír 6.

## Caibidil 5

### Leasuithe

#### *Airteagal 23*

Leasú ar Threoir 2009/65/CE

Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 50a de Threoir 2009/65/:

Gníomhóidh cuideachtaí bainistíochta GCUI nó GCUI a bhainistítear go himmheánach chun lár leas na n-infheisteoirí sa GCUI ábhartha agus déanfaidh siad gníomhaíocht cheartaitheach, más iomchuí, i gcás ina n-aimsítear, agus neamhchosaint toimhdithe ar urrú, nach gcomhlíontar na ceanglais a leagtar síos i Rialachán [STS] leis an urrú, go háirithe nach ndearnadh, le cinneadh agus nochtadh an leasa atá á choinneáil, na ceanglais a leagtar síos i Rialachán [STS] a chomhlíonadh.

#### *Airteagal 24*

Leasú ar Threoir 2009/138/CE

Leasaítear Treoir 2009/138/CE mar seo a leanas:

- (1) in Airteagal 135, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 2 agus mhír 3

"2. Glacfaidh an Coimisiún gníomhartha tarmligthe i gcomhréir le hAirteagal 301a ina leagfar síos na sonraíochtaí maidir leis na cúinsí faoina bhféadfar muirear caipitil breise comhréireach a fhorchur i gcás inar sáraíodh na ceanglais atá leagtha síos in Airteagal 3 agus Airteagal 4 de Rialachán [Rialachán an urrúsúcháin], gan dochar d'Airteagal 101(3).

3. Chun comhchuibhiú comhsheasmhach a áirithiú i ndáil le mír 2, forbróidh ÚEÁPC, faoi réir Airteagal 301b, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun sonrú a dhéanamh ar na modheolaíochtaí maidir le muirear caipitil breise comhréireach dá dtagraítear ann a ríomh.

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1094/2010."

- (2) Aisghairtear Airteagal 308b(11).

### *Airteagal 25*

#### *Leasú ar Rialachán (CE) Uimh. 2009/1060*

Leasaítear Rialachán (CE) Uimh. 2009/1060 mar seo a leanas:

- (1) In aithris 22 agus in aithris 41, in Airteagal 8c agus in Iarscríbhinn II, pointe 1, cuirtear "ionstraim urrúsúcháin" in ionad "ionstraim airgeadais struchtúraithe".
- (2) In aithris 34 agus aithris 40, in Airteagal 8(4), 8c, Airteagal 10(3) agus Airteagal 39(4) agus in Iarscríbhinn I, roinn A, pointe 2, mír 5, Iarscríbhinn I, roinn B, pointe 5, Iarscríbhinn II (teideal agus pointe 2), Iarscríbhinn III, Cuid I, pointe 8, pointe 24 agus pointe 45, Iarscríbhinn III, Cuid III, pointe 8, cuirtear "ionstraimí urrúsúcháin" in ionad "ionstraimí airgeadais struchtúraithe".
- (3) In Airteagal 1, cuirtear an méid seo a leanas in ionad an dara fomhír

"Ina theannta sin, leagtar síos leis an Rialachán seo oibleagáidí d'eisitheoirí, agus do thríú páirtithe gaolmhara atá bunaithe san Aontas i leith ionstraimí urrúsúcháin."

- (4) In Airteagal 3, cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (l):

"(l) ciallaíonn 'ionstraim urrúsúcháin' ionstraim airgeadais nó sócmhainní eile a eascraíonn ó idirbheart nó scéim urrúsúcháin dá dtagraítear in Airteagal 2(1) de Rialachán [an Rialachán seo];".

- (5) Déantar Airteagal 8b a aisghairm.

- (6) In Airteagal 4(3)(b) agus in Airteagal 5(6)(b), scriostar an tagairt d'Airteagal 8b.

- (7) In Airteagal 39(5), scriostar pointe (a).

### *Airteagal 26*

#### Leasú ar Threoir 2011/61/AE

Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 17 de Threoir 2011/61/AE:

Gníomhóidh bainisteoirí cistí infheistíochta malartacha (AIFManna) chun lár leas na n-infheisteoirí sa Chiste Infheistíochta Malartach (AIF) ábhartha agus déanfaidh siad gníomhaíocht ceartaitheach, más iomchuí, i gcás ina n-aimsíonn siad, agus neamhchosaint toimhdithe ar urrú, nach gcomhlíontar na ceanglais a leagtar síos i Rialachán [STS] leis an urrú, go háirithe nach ndearnadh, le cinneadh agus nochtadh an leasa atá á choinneáil, na ceanglais a leagtar síos i Rialachán [STS] a chomhlíonadh."

## Airteagal 27

### Leasú ar Rialachán (AE) 648/2012

Leasaítear Rialachán 648/2012/AE mar seo a leanas:

- (1) in Airteagal 2, cuirtear isteach pointe 30 agus pointe 31 mar seo a leanas:

"(30) ciallaíonn “banna faoi chumhdach” banna a chomhlíonann ceanglais Airteagal 129 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013."

(31) ciallaíonn “eintiteas banna faoi chumhdach” eistheoir an bhanna faoi chumhdach nó comhthiomsú cumhdaigh banna faoi chumhdach."

- (2) in Airteagal 4, cuirtear isteach mír 5 agus mír 6 mar seo a leanas:

"5. Ní bheidh feidhm ag Airteagal 4(1) i ndáil le conarthaí díorthacha thar an gcuntar a chuirfear i gcrích ag eintitis bannaí faoi chumhdach i dtaca le banna cumhdaithe, nó a chuirfear i gcrích ag eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin i dtaca le hurrúsú, de réir bhrí Rialachán [Rialachán an Urrúsúcháin] ar choinníoll:

(a) i gcás eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin, nach n- eiseoidh an t-eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin ach urrúsuithe a chomhlíonann ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 agus Airteagal 6 den Rialachán [Rialachán an Urrúsúcháin];

(b) nach n-úsáidfear an Conradh díorthach thar an gcuntar ach chun neamhréireanna ráta úis nó airgeadra a fhálú faoin mbanna faoi chumhdach nó urrúsú; agus

(c) go maolóidh na socruithe faoin mbanna faoi chumhdach nó faoin urrúsú riosca creidmheasa contrapháirtí go leordhóthanach i ndáil leis na conarthaí díorthacha thar an gcuntar a chuir an t-eintiteas banna faoi chumhdach nó an t-eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin i gcrích i dtaca leis an mbanna faoi chumhdach nó an t-urrúsú.

6. Chun cur i bhfeidhm comhsheasmhach an Airteagail seo a áirithiú, agus an riachtanas atá ann arbatráiste rialála a chosc á chur san áireamh, forbróidh na ÚEManna dréachtchaighdeáin theicniúla rialála ina sonrúfar critéir chun a chinneadh céard iad na socruithe faoi bhannaí faoi chumhdach nó urrúsuithe a mhaolaíonn go riosca creidmheasa contrapháirte go leordhóthanach, de réir bhrí mhír 5.

Cuirfidh na ÚEManna na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiún faoi cheann [*sé mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin Urrúsúcháin*].

Tarmligfear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010."

(3) in Airteagal 11, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 15:

"15. Chun cur i bhfeidhm comhsheasmhach an Airteagail seo a áirithiú, forbróidh na ÚEManna dréachtchaighdeáin theicniúla rialála comhchoiteanna ina sonrúfar na nithe seo a leanas:

(a) na nósanna imeachta bainistithe riosca, lena n-áirítear na leibhéil agus an cineál comhthaobhachta, mar aon leis na socruithe um leithscaradh, atá riachtanach chun go gcomhlíonfar mír 3;

(b) na nósanna imeachta atá le leanúint ag na contrapháirtithe agus ag na húdaráis inniúla ábhartha i gcás ina gcuirtear na díolúintí faoi mhír 6 go mír 10 i bhfeidhm;

(c) na critéir infheidhme dá dtagraítear i mír 5 go mír 10 lena n-áirítear go háirithe gach ar cheart a mheas mar bhac praiticiúil nó dlíthiúil ar aistriú pras cistí dílse idir contrapháirtithe agus ar dhliteanais a aisíoc eatarthu.

Déanfar an leibhéal agus an cineál comhthaobhachta i ndáil le conarthaí díorthacha thar an gcuntar a chuirfear i gcrích ag eintitis bannaí faoi chumhdach i dtaca le banna cumhdaithe, nó a chuirfear i gcrích ag eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin i dtaca le hurrúsú, de réir bhrí [an Rialachán seo], agus a chomhlíonann coinníollacha Airteagal 4(5) den Rialachán seo agus ceanglais Airteagal 7 go hAirteagal 10 nó Airteagal 11 go hAirteagal 13 agus Airteagal 6 den Rialachán [Rialachán an Urrúsúcháin] a chinneadh agus cuirfear san áireamh aon bhaic ar chomhthaobhacht a mhalartú maidir le socruithe comhthaobhachta a bheidh ann cheana faoin mbanna faoi chumhdach nó faoin urrúsú. Cuirfidh na ÚEManna na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann [*sé mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin Urrúsúcháin.*]

Ag brath ar nádúr dlíthiúil an chontrapháirtí, tarmligtear chuig an gCoimisiún an chumhacht chun na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010, de Rialachán (AE) Uimh. 1094/2010 nó de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010."

## Caibidil 6

### Forálacha idirthréimhseacha, athbhreithniú agus teacht i bhfeidhm

#### *Airteagal 28*

##### Forálacha idirthréimhseacha

1. Beidh feidhm ag an Rialachán seo maidir le hurrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo ar [*dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*] nó ina dhiaidh sin, faoi réir mhír 2 go mír 6.
2. I ndáil le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc an [*dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*] féadfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú 'STS' nó 'simplí, trédhearcach agus caighdeánaithe' nó ainmniú a thagraíonn go díreach nó go hindíreach do na téarmaí seo a úsáid, i gcás ina gcomhlíontar na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 6 den Rialachán seo, agus sa chás sin amháin, faoi réir an méid a leanas:
  - (a) in Airteagal 10, mír 2, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 14, mír 1 faoi na hurrúis" in ionad "sula n-eisítear na hurrúis";
  - (b) in Airteagal 10, mír 3, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 14, mír 1" in ionad "roimh phraghsáil an urrúsaithe";
  - (c) in Airteagal 10, mír 4, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 14, mír 1" in ionad an chéad lua de "roimh an bpraghsáil". Measfar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 14, mír 1" in ionad "roimh an bpraghsáil i bhfoirm dréachta nó i bhfoirm thosaigh ar a laghad" , agus ní bheidh feidhm ag an gceanglas atá san abairt dheiridh. Forléireofar na tagairtí do chomhlíonadh cheanglais Airteagal 5 amhail is dá mbeadh Airteagal 5 infheidhme i gcás na n-urrúsuithe sin, d'ainneoin Airteagal 28, mír 1.

3. I ndáil le hurrúsuithe ar eisíodh na hurrúis a bhain leo an 1 Eanáir 2011, nó ina dhiaidh sin, ach roimh theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo, agus i ndáil le hurrúsuithe arna n-eisiúint roimh an 1 Eanáir 2011 i gcás inar cuireadh neamhchosaintí foluiteacha nua leo nó ina n-ionad tar éis an 31 Nollaig 2014, beidh feidhm i gcónaí ag na ceanglais díchill chuí mar a leagtar amach i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, i Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 2015/35 ón gCoimisiún agus i Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 213/2013 ón gCoimisiún faoi seach sa leagan díobh is infheidhme an [an lá roimh an dáta a dtiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm].
4. I ndáil le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc an [*dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*] institiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta mar a shainmhínítear in Airteagal 4(1), pointe (1) agus (2) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, gnóthais árachais mar a shainmhínítear in Airteagal 13(1) de Threoir 2009/138/CE, gnóthais athárachais mar a shainmhínítear in Airteagal 13 pointe (4) de Threoir 2009/138/CE agus bainisteoirí cistí infheistíochta malartacha (AIFM) mar a shainmhínítear i bpointe (b) d'Airteagal 4(1) de Threoir 2011/61/AE iad, leanfaidh siad orthu d'Airteagal 405 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 agus caibidil 1, 2 agus 3 agus Airteagal 22 de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún, Airteagal 254 agus Airteagal 255 de Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35 ón gCoimisiún agus Airteagal 51 de Rialachán Tarmligthe ón gCoimisiún (AE) Uimh. 231/2013 ón gCoimisiún faoi seach a chur i bhfeidhm sa leagan díobh is infheidhme an [*lá roimh dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*].
- Le linn na hidirthréimhse dá dtagraítear i bhfomhír 1, ní dhéanfar Airteagal 22 de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún, Airteagal 254 ná Airteagal 255 de Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35 ón gCoimisiún ná Airteagal 51 de Rialachán Tarmligthe ón gCoimisiún (AE) Uimh. 231/2013 ón gCoimisiún a aisghairm.
5. Go dtí an nóiméad a mbeidh na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun Airteagal 4(6) den Rialachán seo i bhfeidhm, déanfaidh urraitheoirí nó an t-iasachtóir bunaidh chun críocha na n-oibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 4 den Rialachán seo, na forálacha atá i gCaibidil 1, i gCaibidil 2 agus i gCaibidil 3 agus in Airteagal 22 de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún a chur i bhfeidhm ar urrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo an [*dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*] nó ina dhiaidh sin.

6. Go dtí an nóiméad a mbeidh na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun Airteagal 5(3) den Rialachán seo i bhfeidhm, déanfaidh tionscnóirí, urraitheoirí, agus SSPEanna, chun críocha na n-oibleagáidí a leagtar amach i bpointe a) agus i bpointe e) d'Airteagal 5(1) den Rialachán seo, an fhaisnéis a luaitear in Iarscríbhinn I go hIarscríbhinn VIII de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 2015/3 ón gCoimisiún a chur ar fáil don suíomh gréasáin dá dtagraítear in Airteagal 5 (2).

### *Airteagal 29*

#### Tuarascálacha

1. Faoi cheann [*dhá bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*] agus gach trí bliana ina dhiaidh sin, foilseoidh ÚBE i ndlúthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, tuarascáil faoi chur chun feidhme na gceanglas STS a leagtar síos in Airteagal 6 go hAirteagal 14.
2. Ina theannta, sin beidh measúnú sa tuarascáil ar na gníomhartha atá déanta ag údaráis inniúla, ar rioscaí ábhartha agus ar leochaileachtaí nua a d'fhéadfadh a bheith tagtha chun cinn agus ar ghníomhartha rannpháirtithe margaidh chun tuilleadh caighdeánaithe a dhéanamh ar dhoiciméadacht urrúsúcháin.
3. Faoi cheann [*trí bliana tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*], foilseoidh ESMA tuarascáil, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, ar fheidhmiú na gceanglas díchill chuí atá in Airteagal 3, na gceanglas coinneála riosca atá in Airteagal 4 agus na gceanglas trédhearcachta atá in Airteagal 5 agus ar leibhéal trédhearcachta an mhargaidh urrúsúcháin san Aontas.

## *Airteagal 29a*

### Urrúsuithe sintéiseacha

1. Faoi cheann [6 mhí tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], déanfaidh ÚBE, i ndlúthchomhar le ESMA agus le ÚEÁPC, tuarascáil a fhoilsiú ina measfar incháilitheacht urrúsuithe sintéiseacha mar urrúsuithe STS, agus, de réir mar a bheidh, leagfaidh siad na critéir STS le haghaidh urrúsuithe sintéiseacha amach sa tuarascáil sin.
2. Faoi cheann [1 bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], déanfaidh an Coimisiún, agus an tuarascáil dá dtagraítear i mír 1 á cur san áireamh aige, tuarascáil a thíolacadh do Pharlaimint na hEorpa agus don Chomhairle maidir le hincháilitheacht urrúsuithe sintéiseacha mar urrúsú STS mar aon le togra reachtach más iomchuí.

## *Airteagal 30*

### Athbhreithniú

Faoi cheann [trí bliana tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], cuirfidh an Coimisiún tuarascáil faoi bhráid Pharlaimint na hEorpa agus na Comhairle maidir le feidhmiú an Rialacháin seo, lena ngabhfaidh, más iomchuí, togra reachtach.

Sa tuarascáil, cuirfear san áireamh a bhfuil ag titim amach go hidirnáisiúnta i réimse an urrúsúcháin, go háirithe tionscnaimh maidir le hurrúsuithe simplí, trédhearcacha, inchomparáide, agus déanfar a mheas an bhféadfaí, i réimse na n-urrúsuithe STS, córas coibhéise a thabhairt isteach do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus do SSPEanna de chuid tríú tíortha.

**Chomh maith leis sin, measfar go háirithe sa tuarascáil a iomchuí agus atá an córas fíorúcháin tríú páirtí mar a leagtar amach é in Airteagal 14 agus 14a, agus cibé acu an gcothaítear go leor iomaíochais i measc tríú páirtithe leis an gcóras údarúcháin do thríú páirtithe in Airteagal 14a agus nach gcruthaítear struchtúir olagaplacha leis, an áirithítear ailíniú iomchuí ar dhliteanas leis an gcóras agus an meastar ar cheart athruithe a dhéanamh ar an gcreat maoirseachta d'fhonn cobhsaíocht airgeadais a chinntiú.**

### *Airteagal 31*

#### Teacht i bhfeidhm

Tiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm an fichiú lá tar éis lá a fhoilsithe in *Iris Oifigiúil an Aontais Eorpaigh*.

Beidh an Rialachán seo ina cheangal go huile agus go hiomlán agus beidh sé infheidhme go díreach i ngach Ballstát.

Arna dhéanamh sa Bhruiséil,

*Thar ceann Pharlaimint na hEorpa*  
*An tUachtarán*

*Thar ceann na Comhairle*  
*An tUachtarán*

---