



Briuselis, 2015 m. lapkričio 30 d.
(OR. en)

14537/15

Tarpinstitucinė byla:
2015/0226 (COD)

EF 210
ECOFIN 919
SURE 39
CODEC 1585

PRANEŠIMAS

nuo: Pirmininkaujančios valstybės narės / Tarybos generalinio sekretoriato
kam: Delegacijoms

Dalykas: Pasiūlymas dėl EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS
REGLAMENTO, kuriuo nustatomos bendros pakeitimo vertybiniais
popieriais taisyklės ir sukurama paprasto, skaidraus ir standartizuoto
pakeitimo vertybiniais popieriais Europos sistema, ir kuriuo iš dalies
keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES bei
reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012
– *Pirmininkaujančios valstybės narės kompromisinis tekstas*

Delegacijoms pridedamas pirmininkaujančios valstybės narės parengtas pirmiau nurodyto
pasiūlymo trečiasis kompromisinis tekstas.

Palyginti su antruoju kompromisiniu pasiūlymu (dok. ST 14493/15), naujas tekstas pažymėtas
paryškintuoju šriftu ir pabrauktas, o išbrauktas tekstas pažymėtas simboliu [...].

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS

kuriuo nustatomos bendros pakeitimo vertybiniais popieriais taisyklės ir sukuriamą paprastą, skaidrą ir standartizuotą pakeitimo vertybiniais popieriais Europos sistemą, ir kuriuo iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,
atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 114 straipsnį,
atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,
teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,
atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę¹,
laikydami įprastos teisėkūros procedūros,
kadangi:

- (1) pakeitimas vertybiniais popieriais yra susijęs su sandoriais, kurie suteikia galimybę skolintojui arba kreditoriui – paprastai tai yra kredito įstaiga arba korporacija – refinansuoti paskolų, pozicijų ar gautinų sumų grupę, pvz., paskolas nekilnojamajam turtui įsigyti, automobilių išperkamosios nuomos sutartis, vartojimo kreditus, kreditines korteles arba gautinas prekybos sumas, paverčiant juos vertybiniais popieriais, kuriais galima prekiauti. Skolintojas sugrupuoja ir pertvarko savo paskolų portfelį ir suskirsto jas į skirtingas rizikos kategorijas skirtingiems investuotojams, taip suteikdamas investuotojams galimybę investuoti į paskolas ir kitas pozicijas, prie kurių paprastai tiesioginės prieigos jie neturėtų. Grąža investuotojams gaunama iš pagrindinių paskolų pinigų srautų;

¹ OL C [...], [...], p.[...].

- (2) 2014 m. lapkričio 26 d. pateiktame Investicijų plane Europai Komisija paskelbė ketinanti atgaivinti aukštos kokybės pakeitimo vertybiniais popieriais rinkas, nekartojant klaidų, padarytų iki 2008 m. finansų krizės. Paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos sukūrimas yra svarbus kapitalo rinkų sąjungos kūrimo veiksnys, kartu padedantis siekti Komisijos prioritetinio tikslo remti darbo vietų kūrimą ir grįžti prie tvaraus ekonomikos augimo;
- (3) Europos Sąjunga neketina susilpninti po finansų krizės įdiegtos teisės aktų sistemos, kuria siekiama mažinti riziką, būdingą labai sudėtingam, neskaidriam ir rizikingam pakeitimui vertybiniais popieriais. Būtina užtikrinti, kad būtų priimtose taisyklės, padėsiančios geriau atskirti paprastus, skaidrius ir standartizuotus produktus nuo sudėtingų, neskaidrių ir rizikingų priemonių ir taikyti rizikai jautresnę rizikos ribojimo sistemą;
- (4) pakeitimas vertybiniais popieriais yra svarbus gerai veikiančių finansų rinkų elementas. Patikimos struktūros pakeitimas vertybiniais popieriais yra svarbus finansavimo šaltinių įvairinimo ir efektyvesnio rizikos paskirstymo Sąjungos finansų sistemoje kanalas. Jis leidžia plačiau paskirstyti finansų sektoriaus riziką ir gali padėti išvalyti iniciatoriaus balansus, kad būtų galima toliau skolinti ekonomikai. Apskritai, jis gali pagerinti finansų sistemos efektyvumą ir suteikti daugiau investavimo galimybių. Pakeitimas vertybiniais popieriais gali susieti kredito įstaigas ir kapitalo rinkas ir taip suteikti netiesioginės naudos įmonėms ir piliečiams (pavyzdžiui, dėl ne tokių brangių paskolų ir verslo finansavimo, paskolų nekilnojamajam turtui įsigyti ir kredito kortelių);
- (5) norint paprastam, skaidriam ir standartizuotam (toliau – PSS) pakeitimui vertybiniais popieriais nustatyti jautresnę rizikai rizikos ribojimo sistemą, reikia, kad Sąjunga aiškiai apibrėžtų, kas yra PSS pakeitimas vertybiniais popieriais, nes priešingu atveju skirtingose valstybėse narėse kredito įstaigos ir draudimo bendrovės skirtingos rūšies pakeitimui vertybiniais popieriais galėtų taikyti jautresnę rizikai reguliavimo tvarką. Tai būtų nevienodų sąlygų ir reguliacinio arbitražo priežastis;

- (6) tikslinga pateikti visų svarbiausių pakeitimo vertybiniais popieriais sąvokų apibrėžtis, atitinkančias Sąjungos sektorių teisės aktuose pateiktas apibrėžtis. Visų pirma reikia aiškos ir visapusiškos sąvokos „pakeitimas vertybiniais popieriais“ apibrėžties, kuri apimtų sandorius arba schemas, pagal kuriuos būtų segmentuojama kredito rizika, susijusi su pozicija arba pozicijų grupe. Pozicija, dėl kurios atsiranda tiesioginė mokėjimo už sandorį arba schemą, naudojamus materialiajam turtui finansuoti arba valdyti, prievolė, neturėtų būti laikoma pozicija, susijusia su pakeitimu vertybiniais popieriais, net jei sandoris ar schema yra susiję su skirtingo prioriteto mokėjimo prievolėmis;
- (6a) rėmėjas turėtų galėti pavesti užduotis valdymo įmonei, tačiau turėtų likti atsakingas už rizikos valdymą. Visų pirma rėmėjas neturėtų savo valdymo įmonei perduoti rizikos išlaikymo reikalavimo taikymo. Valdymo įmonė turėtų būti reguliuojamasis turto valdytojas, pavyzdžiui, kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų (KIPVPS) valdytojas, alternatyvaus investavimo fondų valdytojas (AIFV) ar finansinių priemonių rinkų direktyvos (FPRD) subjektas;
- (7) tiek tarptautiniu, tiek Europos lygmenimis jau daug padaryta, kad būtų galima nustatyti PSS pakeitimą vertybiniais popieriais, o Komisijos deleguotuosiuose reglamentuose (ES) 2015/61² ir (ES) 2015/35³ jau yra nustatyti konkrečiais tikslais atliekamo paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais, kuriam taikoma jautresnė rizikai rizikos ribojimo tvarka, kriterijai;
- (8) remiantis galiojančiais kriterijais, 2015 m. liepos 23 d. priimtais Bazelio bankų priežiūros komiteto (BBPK) ir Tarptautinės vertybinių popierių komisijų organizacijos (IOSCO) kriterijais paprastam, skaidriam ir palyginamam pakeitimui vertybiniais popieriais nustatyti ir ypač 2015 m. liepos 7 d. paskelbta Europos bankininkystės institucijos (EBI) rekomendacija dėl reikalavimus atitinkančio pakeitimo vertybiniais popieriais, labai svarbu nustatyti bendrą įvairiuose sektoriuose taikytiną PSS pakeitimo vertybiniais popieriais apibrėžtį;

² 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas, kuriuo dėl kredito įstaigoms taikomo padengimo likvidžiuoju turtu reikalavimo papildomas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 (*OL L 11, 2015 1 17, p. 1.*).

³ 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/35, kuriuo papildoma Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokumas II) (*OL L 12, 2015 1 17, p. 1.*).

- (9) PSS kriterijų įgyvendinimas visoje ES neturėtų būti skirtingų metodų taikymo priežastis. Tokie metodai galėtų sukurti kliūtis tarpvalstybiniams investuotojams, priverčiant juos išsamiai susipažinti su valstybių narių sistemomis, ir taip sumažinti investuotojų pasitikėjimą PSS kriterijais;
- (10) labai svarbu, kad kompetentingos institucijos glaudžiai bendradarbiautų siekdamos užtikrinti bendrą ir nuoseklų PSS reikalavimų supratimą visoje Sąjungoje ir spręsti galimas su aiškinimu susijusias problemas. Atsižvelgiant į šį tikslą, trys EPI turėtų Europos priežiūros institucijų jungtiniame komitete koordinuoti savo ir kompetentingų institucijų veiklą, kad būtų užtikrintas nuoseklumas įvairiuose sektoriuose ir įvertinti praktiniai klausimai, kurių galėtų kilti PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu. Tai darant reikėtų prašyti rinkos dalyvių pateikti savo nuomones ir į jas kiek įmanoma atsižvelgti. Šių diskusijų rezultatus reikėtų viešai paskelbti EPI interneto svetainėse siekiant padėti iniciatoriams, rėmėjams, specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektams (SPPVPS) ir investuotojams įvertinti PSS pakeitimą vertybiniais popieriais prieš išleidžiant tokias pozicijas arba prieš į jas investuojant. Toks koordinavimo mechanizmas būtų ypač svarbus laikotarpiu iki šio reglamento įgyvendinimo pradžios;
- (11) investuodamas į pakeitimą vertybiniais popieriais arba įgydamas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas investuotojas patirs ne tik pagrindinių paskolų arba pozicijų kredito riziką, bet ir dėl pakeitimo vertybiniais popieriais struktūrizavimo proceso galinčią kilti kitą riziką, kaip antai agentūros riziką, modelio riziką, teisinę ir operacinę riziką, sandorio šalies riziką, skolos valdymo riziką, likvidumo riziką ir koncentracijos riziką. Todėl, siekiant naudoti neprofesionaliesiems investuotojams, labai svarbu, kad instituciniams investuotojams būtų taikomi proporcingi išsamaus patikrinimo reikalavimai, kuriais užtikrinama, kad jie tinkamai įvertintų riziką, kylančią dėl visų rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais.

Išsamus patikrinimas taip pat gali padidinti pasitikėjimą rinka ir atskirų iniciatorių, rėmėjų ir investuotojų tarpusavio pasitikėjimą. Reikia, kad investuotojai atliktų tinkamą išsamų patikrinimą ir PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atveju. Jie gali naudotis informacija, kurią atskleidė pakeitimo vertybiniais popieriais šalys, visų pirma pranešimu apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais ir susijusia informacija, kuri buvo atskleista šiame kontekste; šie dokumentai turėtų suteikti investuotojams visą svarbią informaciją apie tai, kaip laikomasi PSS kriterijų. Instituciniai investuotojai turėtų galėti tinkamai pasikliauti pranešimu apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais ir iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS atskleista informacija apie tai, ar pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka PSS reikalavimus. Tačiau jie neturėtų automatiškai pasikliauti vien tik tokiais pranešimais ir informacija;

- (12) svarbu, kad iniciatorių, rėmėjų ir pirminių skolintojų, kurie pozicijas paverčia vertybiniais popieriais, kuriais galima prekiauti, ir investuotojų interesai būtų suderinti. Kad tai būtų pasiekta, iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas turėtų išlaikyti reikšmingą pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų dalį. Todėl svarbu, kad iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas išlaikytų reikšmingą grynąją ekonominę poziciją atitinkamos pagrindinės rizikos atžvilgiu. Apskritai pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai neturėtų būti struktūrizuojami tokiu būdu, kad būtų išvengta išlaikymo reikalavimo taikymo. Tas reikalavimas turėtų būti taikomas visais atvejais, kai galioja pakeitimo vertybiniais popieriais ekonominis turinys, nepaisant to, kokios teisinės struktūros arba priemonės yra naudojamos. Nereikia išlaikymo reikalavimo taikyti kelis kartus. Kiekvieno pakeitimo vertybiniais popieriais atveju pakanka, kad tik iniciatorius, rėmėjas arba pirminis skolintojas taikytų tokį reikalavimą. Panašiai, kai pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai kaip pagrindines pozicijas apima kitas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, išlaikymo reikalavimas turėtų būti taikomas tik tam pakeitimui vertybiniais popieriais, kuris yra investicijos objektas. Pranešimas apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais rodo investuotojams, kad iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas išlaiko reikšmingą grynąją ekonominę poziciją pagrindinės rizikos atžvilgiu. Tam tikros išimtys turėtų būti taikomos tais atvejais, kai pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas visiškai, besąlygiškai ir neatšaukiamai garantuoja visų pirma valdžios institucijos. Jei parama iš valstybės išteklių suteikta garantijų forma ar kitomis priemonėmis, nė viena šio reglamento nuostata neturi turėti poveikio valstybės pagalbos taisyklėms;

- (13) investuotojų ir potencialių investuotojų galimybės atlikti išsamų patikrinimą ir taip pagrįstai įvertinti konkrečios pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės kreditingumą priklauso nuo to, ar jie turi prieigą prie informacijos apie tas priemones. Remiantis galiojančiu *acquis*, svarbu sukurti visapusišką sistemą, pagal kurią investuotojams ir potencialiems investuotojams būtų užtikrinta prieiga prie visos svarbios informacijos. Per visą sandorių gyvavimo ciklą investuotojams turėtų būti palengvinta nuolatinė, paprasta ir nemokama prieiga prie patikimos informacijos apie pakeitimus vertybiniais popieriais ir, jei įmanoma, turėtų būti nustatyta mažiau ataskaitų teikimo užduočių iniciatoriams, rėmėjams ir SPPVPS;
- (13a) [...] **p**akeitimo vertybiniais popieriais priemonės nėra tinkamos mažmeniniams investuotojams, kaip apibrėžta Direktyvoje 2014/65/ES;
- (14) iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS į investuotojams teikiamą ataskaitą turėtų įtraukti visą reikšmingą informaciją apie pagrindinių pozicijų kredito kokybę ir rezultatus, įskaitant duomenis, leidžiančius investuotojams aiškiai nustatyti pagrindinių skolininkų padarytus pažeidimus ir įsipareigojimų neįvykdymą, skolos restruktūrizavimą, skolos panaikinimą, susilaikymą nuo reikalavimų skolininkui, atpirkimą, paskolos grąžinimo sustabdymą, nuostolius, nurašymą, išieškojimą ir kitas turto būklės taisomąsias priemones pagrindinių pozicijų grupėje. Investuotojams teikiamoje ataskaitoje taip pat turėtų būti pateikti duomenys apie pinigų srautus, kuriuos sukuria pagrindinės pozicijos ir pakeitimo vertybiniais popieriais emisijos įsipareigojimai, įskaitant atskirai atskleidžiamą informaciją apie pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pajamas ir išmokas, t. y. pagal grafiką sumokėtą pagrindinę sumą, pagal grafiką sumokėtas palūkanas, iš anksto grąžintą pagrindinę sumą, pradelstas palūkanas, mokesčius ir rinkliavas ir bet kokią kitą informaciją, susijusią su bet kokiais priežastiniais veiksniais, dėl kurių keičiasi mokėjimų eiliškumas arba sandorio šalys, taip pat duomenis apie kiekvieno segmento kredito vertės padidinimo sumą ir formą.

- (14a) Iniciatoriai, rėmėjai ir pirminiai skolintojai pozicijoms, kurias ketinama pakeisti vertybiniais popieriais, turėtų taikyti tuos pačius patikimus ir gerai apibrėžtus kreditų suteikimo kriterijus, kuriuos jie taiko pozicijoms, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais. Tačiau tiek, kiek gautinos prekybos sumos nėra inicijuojamos kaip paskola, kreditų suteikimo kriterijų nėra privaloma laikytis gautinų prekybos sumų atžvilgiu;
- (14b) net jei paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais rezultatai praeityje buvo geri, tai, kad tenkinamas kuris nors iš PSS reikalavimų, nereiškia, kad pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija yra nerizikinga, taip pat tai nesuteikia jokios informacijos apie pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos kredito kokybę. Veikiau tai reikėtų suprasti taip, kad apdairus ir stropus investuotojas sugebės išanalizuoti su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusią riziką;
- (14c) turėtų būti dviejų rūšių PSS reikalavimai: vieni – taikomi ilgalaikiam pakeitimui vertybiniais popieriais, kiti – trumpalaikiam pakeitimui vertybiniais popieriais (ABCP); abiem turėtų būti taikomi iš esmės panašūs reikalavimai su konkrečiais koregavimais, kad būtų atsižvelgta į šių dviejų rinkos segmentų struktūrines ypatybes. Šių rinkų veikimas skiriasi – ABCP programos priklauso nuo tam tikrų ABCP sandorių, kuriuos sudaro trumpalaikės pozicijos, kurios turi būti pakeistos, kai baigiasi jų terminas. Be to, PSS kriterijuose taip pat turi būti atsižvelgta į specifinį rėmėjo, teikiančio paramą ABCP programos, ypač visiškai remiamų ABCP programų, priemonių likvidumui užtikrinti, vaidmenį;
- (15) pagal šį pasiūlymą tik tikro pardavimo pakeitimas vertybiniais popieriais gali būti su nuoroda „PSS“. Tikro pardavimo pakeitimo vertybiniais popieriais atveju pagrindinių pozicijų nuosavybė perduodama arba faktiškai priskiriama emitentui, kuris yra specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas (SPPVPS). Pardavėjo nemokumo atveju pagrindinių pozicijų perdavimui arba priskyrimui SPPVPS neturėtų būti taikomos [...] susigražinimo nuostatos, **nedarant poveikio nacionaliniams bankroto įstatymams, pagal kuriuos pagrindinių pozicijų pardavimo sandoris, sudarytas per tam tikrą laikotarpį iki pardavėjo paskelbimo nemokiu, gali, laikantis griežtų sąlygų, būti pripažintas negaliojančiu;**

[...]

- (15a) kvalifikuoto teisės patarėjo pateiktoje teisinėje nuomonėje galėtų būti patvirtintas pagrindinių pozicijų tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo faktas ir tokio tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo vykdytinumas pagal taikytiną teisę;
- (16) pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris nėra tikro pardavimo pakeitimas vertybiniais popieriais, atveju pagrindinės pozicijos nėra perduodamos tokiam emitentui, o vietoj to, naudojant išvestinių finansinių priemonių sutartį arba garantijas, yra perduodama su pagrindinėmis pozicijomis susijusi kredito rizika. Dėl to atsiranda papildoma sandorio šalies kredito rizika ir galimas sudėtingumas, visų pirma susijęs su išvestinių finansinių priemonių sutarties turiniu. Iki šiol nei tarptautiniu, nei Sąjungos lygmenimis atliktos analizės nepakako, kad būtų nustatyti PSS kriterijai šių rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms. Ateityje būtų labai svarbu įvertinti, ar kai kurie sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atvejai, kurių rezultatai per finansų krizę buvo geri ir kurie yra paprasti, skaidrūs ir standartizuoti, dėl šios priežasties atitinka kriterijus, kad būtų laikomi PSS. Tuo remdamasi Komisija įvertins, ar būsimame pasiūlyme turėtų būti numatyta, kad pakeitimas vertybiniais popieriais, kuris nėra tikro pardavimo pakeitimas vertybiniais popieriais, turėtų būti su nuoroda „PSS“. Ne vėliau kaip per vienus metus nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos Komisija turėtų Europos Parlamentui ir Tarybai pateikti ataskaitą ir prireikus pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto dėl sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atitikties PSS pakeitimo vertybiniais popieriais kriterijams;
- (17) pagrindinės pozicijos, kurias pardavėjas perduoda SPPVPS, turėtų atitikti iš anksto nustatytus ir aiškiai apibrėžtus tinkamumo kriterijus, pagal kuriuos nebūtų leidžiamas aktyvus šių pozicijų portfelio valdymas savo nuožiūra. Pozicijų, kurios neatitinka pareiškimų ir garantijų, pakeitimas iš esmės neturėtų būti laikomas aktyviu portfelio valdymu;

- (17a) pagrindinės pozicijos neturėtų apimti su neįvykdytais įsipareigojimais susijusių pozicijų. Pozicijoms, kurios buvo neveiksnios ir vėliau buvo restruktūrizuotos, turėtų būti taikomas apdairus požiūris. Tačiau galimybė įtraukti tokias pozicijas į pagrindinių pozicijų grupę neturėtų būti atmesta, jeigu tokios pozicijos nesukūrė naujų įsiskolinimų nuo restruktūrizavimo, kuris turėjo būti atliktas bent prieš metus iki pagrindinių pozicijų perdavimo arba priskyrimo SPPVPS, datos. Tokiu atveju turėtų būti užtikrintas visiškas skaidrumas tinkamai atskleidžiant informaciją;
- (18) siekiant užtikrinti, kad investuotojai atliktų patikimą išsamų patikrinimą, ir palengvinti pagrindinės rizikos vertinimą, svarbu, kad pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai būtų užtikrinti pozicijų grupėmis, kurios pagal turto rūšį yra vienodos, pavyzdžiui, būsto paskolų grupėmis, paskolų įmonėms grupėmis, išperkamosios nuomos sutarčių ir kredito priemonių tos pačios kategorijos įmonėms kapitalo išlaidoms arba verslo operacijoms finansuoti grupėmis, paskolų automobiliams ir automobilių išperkamosios nuomos sutarčių skolininkams ar nuomininkams grupėmis [...] ir kredito priemonių asmenims, skirtų asmeninio, šeimos ar namų ūkių vartojimo reikmėms, grupėmis. Pagrindinių pozicijų grupė turėtų apimti tik vienos rūšies turtą. **Pagrindinės pozicijos neapima perleidžiamųjų vertybinių popierių, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 44 punkte. Siekiant atsižvelgti į padėti tam tikrose valstybėse narėse, kuriose kredito įstaigoms yra įprasta teikiant paskolas ne finansų įmonėms vietoje paskolos sutarčių naudoti obligacijas, turėtų būti galima įtraukti tokias obligacijas, jeigu jomis neprekiuojama prekybos vietoje;**

- (19) būtina neleisti vėl atsirasti suteiktų ir perleistų paskolų modeliams. Tokiais atvejais skolintojai suteikia kreditus taikydami negriežtą ir silpną rizikos prisiėmimo politiką, nes jie iš anksto žino, kad susijusi rizika galiausiai parduodama trečiosioms šalims. Todėl pozicijos, kurias ketinama pakeisti vertybiniais popieriais, turėtų būti inicijuotos iniciatoriui arba pirminiam skolintojui vykdant įprastinę savo veiklą pagal kreditavimo standartus, kurie turėtų būti ne mažiau griežti nei tie, kuriuos iniciatorius ar pirminis skolintojas taiko panašių pozicijų, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, inicijavimui. Visa informacija apie esminius kreditavimo standartų pakeitimus turėtų būti atskleidžiama potencialiems investuotojams arba, visiškai remiamų ABCP programų atveju, – rėmėjui ir kitoms šalims, kurioms kyla tiesioginė su ABCP sandoriu susijusi rizika. Iniciatorius arba pirminis skolintojas turėtų turėti pakankamai patirties pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, inicijavimo srityje. Pakeitimo vertybiniais popieriais, kai pagrindinės pozicijos yra būsto paskolos, atveju paskolų grupė neturėtų apimti jokių paskolų, kurios buvo platinamos ir garantuotos darant prielaidą, kad paskolos prašytojas arba, kai taikoma, tarpininkai buvo informuoti, jog skolintojas galbūt nepatikrino pateiktos informacijos. Skolininko kreditingumo vertinimas taip pat turėtų, kai taikytina, atitikti Europos Parlamento ir Tarybos direktyvose 2014/17/ES arba 2008/48/EB nustatytus reikalavimus arba lygiaverčius trečiosiose valstybėse nustatytus reikalavimus;
- (19a) dėl to, kad pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grąžinimas labai priklauso nuo pagrindinį turtą užtikrinančio turto pardavimo, atsiranda pažeidžiamų vietų, kaip parodė komercinių hipoteka užtikrintų vertybinių popierių rinkos tam tikrų dalių prasti veiklos rezultatai finansų krizės metu. Todėl komerciniai hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai neturėtų būti laikomi PSS pakeitimu vertybiniais popieriais;

- (20) jeigu iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS norėtų, kad jų atliekamas pakeitimas vertybiniais popieriais būtų su nuoroda „PSS“, jie turėtų pranešti investuotojams, kompetentingoms institucijoms ir EVPRI, kad tas pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka PSS reikalavimus. Pranešime turėtų būti pateiktas paaiškinimas, kaip laikytasi kiekvieno iš PSS kriterijų. Tada EVPRI turėtų jį paskelbti sandorių sąrašė, pateiktame jos interneto svetainėje informaciniais tikslais. Tai, kad pakeitimo vertybiniais popieriais emisija yra įtraukta į EVPRI sudarytą PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atvejų, apie kuriuos paskelbta, sąrašą, nereiškia, kad EVPRI arba kitos kompetentingos institucijos yra patvirtinusios, kad pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka PSS reikalavimus. Atitikties PSS reikalavimams užtikrinimas išlieka vien tik iniciatorių, rėmėjų ir SPPVPS atsakomybe. Taip bus užtikrinta, kad iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS prisiimtų atsakomybę už savo pareiškimą, kad pakeitimas vertybiniais popieriais yra PSS ir kad rinka yra skaidri;
- (21) jeigu pakeitimas vertybiniais popieriais nebeatitinka PSS reikalavimų, iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS turėtų apie tai nedelsdami pranešti EVPRI ir kompetentingai institucijai. Be to, jeigu pakeitimo vertybiniais popieriais, apie kurį pranešta kaip apie PSS, atžvilgiu kompetentinga institucija taikė administracines sankcijas, ta kompetentinga institucija turėtų apie tai nedelsdama pranešti EVPRI, kad ši apie tai nurodytų pranešimų apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais sąrašė, suteikiant galimybę informuoti investuotojus apie tokias sankcijas ir apie pranešimų apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais patikimumą. Todėl dėl poveikio reputacijai iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS yra suinteresuoti pateikti gerai apgalvotus pranešimus;
- (22) investuotojai turėtų patys atlikti investicijų išsamų patikrinimą, atitinkantį susijusią riziką, tačiau jie turėtų galėti pasikliauti pranešimais apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais ir iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS pateikta informacija apie atitiktį PSS reikalavimams. Tačiau jie neturėtų automatiškai pasikliauti vien tik tokiais pranešimais ir informacija;

- (23) trečiųjų šalių dalyvavimas padedant patikrinti, ar pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka PSS reikalavimus, gali būti naudingas investuotojams, iniciatoriams, rėmėjams ir SPPVPS ir galėtų padėti padidinti pasitikėjimą rinkoje PSS pakeitimu vertybiniais popieriais. Iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS taip pat galėtų naudotis trečiųjų šalių, kurioms suteikti įgaliojimai pagal šį reglamentą, paslaugomis, kad įvertintų, ar jų atliekamas pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka PSS kriterijus. Toms trečiosioms šalims turėtų suteikti įgaliojimus kompetentingos institucijos. Pranešime, kuris teikiamas EVPRI, ir vėliau informaciją skelbiant EVPRI interneto svetainėje turėtų būti nurodoma, ar atitiktį PSS reikalavimams patvirtino įgaliota trečioji šalis. Tačiau labai svarbu, kad investuotojai patys atliktų vertinimą ir prisiimtų atsakomybę už savo sprendimus dėl investicijų, o ne automatiškai pasikliautų tokiomis trečiosiomis šalimis;
- (24) valstybės narės turėtų paskirti kompetentingas institucijas ir suteikti joms reikiamus priežiūros, tyrimo ir sankcijų skyrimo įgaliojimus. Iš esmės administracinės sankcijos turėtų būti skelbiamos. Kadangi investuotojai, iniciatoriai, rėmėjai, pirminiai skolintojai ir SPPVPS gali būti įsteigti skirtingose valstybėse narėse ir prižiūrimi skirtingų sektorių kompetentingų institucijų, reikėtų užtikrinti glaudų atitinkamų kompetentingų institucijų ir EPI bendradarbiavimą tarpusavyje keičiantis informacija ir padedant vykdyti priežiūros veiklą;
- (25) kompetentingos institucijos turėtų glaudžiai koordinuoti savo atliekamą priežiūros veiklą ir užtikrinti nuoseklius sprendimus, ypač dėl šio reglamento pažeidimų. Kai toks pažeidimas susijęs su neteisingu ar klaidinančiu pranešimu, **subjekto, paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentinga institucija turėtų koordinuoti veiksmus, kurių reikės imtis su atitinkamomis kitomis kompetentingomis institucijomis, ir taip pat turi informuoti Europos priežiūros institucijas. Kompetentingos institucijos visomis išgalėmis stengiasi priimti bendrą sprendimą dėl priemonių, kurių reikia imtis. Išimtiniais atvejais, kai tokio bendro sprendimo priimti neįmanoma, EVPRI viena mėnesį tarpininkauja dviem kompetentingoms institucijoms stengiantis priimti sprendimą. Tik tais atvejais, kai taip tarpininkaujant atitinkamos kompetentingos institucijos jokio susitarimo nepasiekia, [...]** EVPRI ir, kai taikytina, Europos priežiūros institucijų jungtinis komitetas, turėtų galėti naudotis savo privalomo tarpininkavimo įgaliojimais;

- (26) šiuo reglamentu skatinamas tam tikrų svarbių pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos aspektų suderinimas nedarant poveikio tolesniam papildomam rinkos dalyvių inicijuotam pakeitimo vertybiniais popieriais rinkose vykstančių procesų ir praktikos suderinimui. Dėl šios priežasties labai svarbu, kad rinkos dalyviai ir jų profesinės asociacijos tęstų darbą rinkos praktikos tolesnio standartizavimo srityje ir visų pirma pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentų standartizavimo srityje. Komisija atidžiai stebės rinkos dalyvių pastangas standartizuoti ir apie jas praneš;
- (27) KIPVPS direktyva, direktyva „Mokumas II“, Reglamentas dėl kredito reitingo agentūrų (KRA), AIFV direktyva ir Europos rinkos infrastruktūros reglamentas (ERIR) atitinkamai iš dalies pakeičiami, kad būtų užtikrintas ES teisinės sistemos ir šio reglamento nuostatų, susijusių su pakeitimu vertybiniais popieriais, suderinamumas; pagrindinis šio reglamento tikslas – vidaus rinkos sukūrimas ir veikimas, visų pirma užtikrinant vienodas sąlygas vidaus rinkoje visiems instituciniams investuotojams;
- (28) kalbant apie Reglamento (ES) Nr. 648/2012 pakeitimus, ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims, sudarytoms specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų, neturėtų būti taikoma tarpuskaitos prievolė, jei tenkinamos tam tikros sąlygos. Taip yra dėl to, kad ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, sudarytų su specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektais, sandorio šalys yra kreditoriai, kurių reikalavimai užtikrinti pagal pakeitimo vertybiniais popieriais tvarką, ir paprastai yra numatyta tinkama apsauga nuo sandorio šalies kredito rizikos. Kalbant apie išvestines finansines priemones, kurioms netaikoma pagrindinės sandorio šalies tarpuskaita, nustatant reikalaujamą įkaitų dydį taip pat reikėtų atsižvelgti į pakeitimo vertybiniais popieriais tvarkos specifinę struktūrą ir joje jau numatytas apsaugos priemones;
- (29) padengtos obligacijos ir pakeitimas vertybiniais popieriais gali tam tikru mastu būti pakeičiami tarpusavyje. Todėl siekiant užkirsti kelią iškreipimo ar arbitražo galimybei naudojant pakeitimą vertybiniais popieriais ir padengtas obligacijas dėl skirtingo ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, sudarytų padengtų obligacijų subjektų arba SPPVPS, vertinimo, Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 taip pat turėtų būti iš dalies pakeistas, kad padengtų obligacijų subjektams nebūtų taikoma tarpuskaitos prievolė ir būtų užtikrinta, kad padengtų obligacijų subjektams būtų taikoma ta pati dvišalė garantinė įmoka;

- (30) siekiant tiksliai nustatyti rizikos išlaikymo reikalavimą, pagal Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 290 straipsnį Komisijai turėtų būti deleguoti įgaliojimai priimti aktus, kad būtų patvirtinti techniniai reguliavimo standartai, kuriuose būtų nustatytos rizikos išlaikymo sąlygos, išlaikymo lygio vertinimas, tam tikri draudimai, susiję su išlaikyta rizika, konsoliduotas išlaikymas ir tam tikriems sandoriams taikoma išimtis. Atsižvelgiant į EBI deleguotųjų aktų rengimo patirtį, Komisija turėtų pasinaudoti šia patirtimi rengdama deleguotuosius aktus. EBI turėtų aktyviai konsultotis su kitomis dviem Europos priežiūros institucijomis;
- (31) siekiant sudaryti palankesnes sąlygas investuotojams nuolat, lengvai ir nemokamai gauti patikimą informaciją apie pakeitimą vertybiniais popieriais, Komisijai turėtų būti deleguoti tie patys įgaliojimai priimti aktus, kad būtų patvirtinti techniniai reguliavimo standartai, kuriuose būtų nustatyta palyginama informacija apie pagrindines pozicijas ir reguliariai investuotojams teikiamas ataskaitas ir reikalavimai, kuriuos turi atitikti interneto svetainė, kurioje pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams pateikiama informacija. Atsižvelgiant į EVPRI deleguotųjų aktų rengimo patirtį, Komisija turėtų pasinaudoti šia patirtimi rengdama deleguotuosius aktus. EVPRI turėtų aktyviai konsultotis su kitomis dviem Europos priežiūros institucijomis;
- (31a) siekiant tiksliai nustatyti kompetentingų institucijų bendradarbiavimo ir prievolės keistis informacija sąlygas, Komisijai turėtų būti deleguoti tie patys įgaliojimai priimti aktus, kad būtų patvirtinti techniniai reguliavimo standartai, kuriuose būtų nustatyta informacija, kuria reikia keistis, ir prievolės pranešti turinys ir aprėptis. Atsižvelgiant į EVPRI deleguotųjų aktų rengimo patirtį, Komisija turėtų pasinaudoti šia patirtimi rengdama deleguotuosius aktus. EVPRI turėtų aktyviai konsultotis su kitomis dviem Europos priežiūros institucijomis;

- (32) siekiant investuotojams, iniciatoriams, rėmėjams ir SPPVPS palengvinti procesą, pagal Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 291 straipsnį Komisijai turėtų būti **suteikti**[...] įgaliojimai priimti aktus, kad būtų patvirtinti techniniai įgyvendinimo standartai dėl pranešimo apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais šablono, kuriame investuotojams ir kompetentingoms institucijoms būtų pateikta pakankamai informacijos, kad jie galėtų atlikti atitikties PSS reikalavimams vertinimą. Atsižvelgiant į EVPRI [...] įgyvendinimo aktų **rengimo** patirtį, Komisija turėtų pasinaudoti šia patirtimi rengdama įgyvendinimo aktus. EVPRI turėtų aktyviai konsultuotis su kitomis dviem Europos priežiūros institucijomis;
- (33) *išbraukta*
- (34) atlikdama su deleguotaisiais aktais susijusį parengiamąjį darbą ir rengdama jų tekstus Komisija turėtų užtikrinti, kad atitinkami dokumentai būtų vienu metu, laiku ir tinkamai perduodami Europos Parlamentui ir Tarybai;
- (35) kadangi šio reglamento tikslų valstybės narės negali deramai pasiekti, nes pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos veikia pasauliniu mastu ir reikėtų užtikrinti vienodas sąlygas vidaus rinkoje visiems instituciniams investuotojams ir subjektams, dalyvaujantiems pakeitime vertybiniais popieriais, ir kadangi dėl siūlomo veiksmo masto ir poveikio tų tikslų būtų geriau siekti Sąjungos lygmeniu, laikydamasi Europos Sąjungos sutarties 5 straipsnyje nustatyto subsidarumo principo Sąjunga gali patvirtinti priemones. Pagal tame straipsnyje nustatytą proporcingumo principą šiuo reglamentu neviršijama to, kas būtina nurodytiems tikslams pasiekti;

- (36) šis reglamentas turėtų būti taikomas pakeitimui vertybiniais popieriais, kurio vertybiniai popieriai yra išleisti šio reglamento įsigaliojimo dieną arba vėliau;
- (37) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurios yra neapmokėtos šio reglamento įsigaliojimo dieną, iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS gali naudoti nuorodą „PSS“, jei pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka taikytinus PSS reikalavimus. Todėl iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS turėtų galėti pateikti EVPRI pranešimą apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais pagal šio reglamento 14 straipsnio 1 dalį;
- (38) esami išsamaus patikrinimo reikalavimai turėtų toliau būti taikomi pakeitimui vertybiniais popieriais, kurio vertybiniai popieriai buvo išleisti 2011 m. sausio 1 d. arba vėliau, tačiau iki šio reglamento įsigaliojimo dienos, ir iki 2011 m. sausio 1 d. išleistoms pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms, kai naujos pagrindinės pozicijos buvo pridėtos arba pakeistos jų pakaitalais po 2014 m. gruodžio 31 d. Atitinkami Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 625/2014 straipsniai, kuriuose nurodyti kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms, apibrėžtoms Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose, taikytini rizikos išlaikymo reikalavimai, turėtų būti toliau taikomi iki to momento, kai bus pradėti taikyti techniniai reguliavimo standartai dėl rizikos išlaikymo pagal šį reglamentą. Siekiant teisinio tikrumo, kredito įstaigoms arba investicinėms įmonėms, draudimo įmonėms, perdraudimo įmonėms ir alternatyvaus investavimo fondų valdytojams pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurios yra neapmokėtos šio reglamento įsigaliojimo dieną, atžvilgiu turėtų būti toliau taikomi atitinkamai Reglamento (ES) Nr. 575/2013 405 straipsnis, Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 625/2014 1, 2 ir 3 skyriai ir 22 straipsnis, Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 254 ir 255 straipsniai ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 231/2013 51 straipsnis. Siekiant užtikrinti, kad iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS vykdytų skaidrumo prievoles iki to momento, kai bus pradėti taikyti techniniai reguliavimo standartai, kuriuos Komisija turi priimti pagal šį reglamentą, Deleguotojo reglamento (ES) 2015/3 I–VIII prieduose paminėta informacija pateikiama šio reglamento 5 straipsnio 4 dalyje nurodytoje interneto svetainėje,

1 skyrius

Bendrosios nuostatos

1 straipsnis

Dalykas ir taikymo sritis

1. Šiuo reglamentu nustatoma bendra pakeitimo vertybiniais popieriais sistema. Jame apibrėžiamas pakeitimas vertybiniais popieriais ir nustatomi išsamaus patikrinimo, rizikos išlaikymo ir skaidrumo reikalavimai pakeitimo vertybiniais popieriais procese dalyvaujančioms šalims, tokioms kaip instituciniai investuotojai, iniciatoriai, rėmėjai, pirminiai skolintojai ir specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai. Jame taip pat nustatyta paprasto, skaidraus ir standartizuoto (PSS) pakeitimo vertybiniais popieriais sistema.
2. Šis reglamentas taikomas instituciniams investuotojams, kurie prisiima riziką, susijusią su pakeitimu vertybiniais popieriais, ir iniciatoriams, rėmėjams, pirminiems skolintojams ir specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektams.

2 straipsnis

Apibrėžtys

Šiame reglamente vartojamų terminų apibrėžtys:

1. pakeitimas vertybiniais popieriais – sandoris arba schema, kuriais kredito rizika, susijusi su pozicija arba pozicijų grupe, yra segmentuojama ir kuriems būdingi abu šie požymiai:
 - a) sandorio arba schemos mokėjimai priklauso nuo pozicijos arba pozicijų grupės kokybės,
 - b) segmentų subordinacija lemia nuostolių paskirstymą per sandorio arba schemos vykdymo laikotarpį;
2. specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas (SPPVPS) – korporacija, patikos fondas arba kitas subjektas, kuris nėra iniciatorius arba rėmėjas ir yra įsteigtas vien tik tokiai veiklai, kuria siekiama atlikti pakeitimą arba pakeitimus vertybiniais popieriais, vykdyti, kurio struktūra siekiama atskirti SPPVPS prievoles nuo iniciatoriaus prievolių ir kuriame naudą teikiančios dalies turėtojai turi teisę tą dalį įkeisti arba ją apsikeisti be jokių apribojimų;

3. iniciatorius – subjektas, kuris:
- a) pats arba per susijusius subjektus tiesiogiai arba netiesiogiai dalyvavo pirminėje sutartyje, dėl kurios atsirado skolininko arba galimo skolininko prievolės arba galimos prievolės, dėl kurių pozicijos pakeičiamos vertybiniais popieriais, arba
 - b) perka trečiosios šalies pozicijas savo sąskaita ir jas parduoda arba paskiria jas SPPPVs arba perduoda tų pozicijų riziką naudodamasis kredito išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba garantijomis;
4. pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais – pakeitimas vertybiniais popieriais, kai su pagrindine pozicijų grupe susijusi rizika yra segmentuojama ir kai bent viena iš pagrindinių pozicijų yra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija;
5. rėmėjas – kredito įstaiga arba investicinė įmonė, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose, kuri nėra iniciatorius ir kuri įsteigia ir tvarko turtu užtikrintų komercinių vekselių programą arba kitą pakeitimo vertybiniais popieriais schemą, pagal kurią perkamos pozicijos iš trečiųjų šalių subjektų. Šios apibrėžties tikslais taip pat daroma prielaida, kad rėmėjas tvarko pakeitimo vertybiniais popieriais sandorį arba schemą, kai su ta schema ar sandoriu susijęs kasdienis aktyvus portfelio valdymas, kurį vykdyti įgaliojamas subjektas, kuriam suteiktas leidimas tokiai veiklai vykdyti pagal Direktyvą 2014/65/ES, Direktyvą 2011/61/ES arba Direktyvą 2009/65/EB;
6. segmentas – sutartimi nustatytas kredito rizikos, susijusios su viena pozicija arba pozicijų grupe, segmentas, kai segmento pozicijoje esama rizikos patirti kredito nuostolį, kuris būtų didesnis arba mažesnis už to paties dydžio poziciją kitame segmente, neatsižvelgiant į kredito užtikrinimą, kurį trečiosios šalys tiesiogiai suteikia pozicijų turėtojams tame segmente arba kituose segmentuose;

7. turtu užtikrintų komercinių vekselių programa (ABCP programa) – pakeitimo vertybiniais popieriais programa, pagal kurią išleisti vertybiniai popieriai daugiausia yra turtu užtikrinti komerciniai vekseliai, o jų pradinis terminas yra vieni metai arba trumpesnis;
8. turtu užtikrintų komercinių vekselių sandoris (ABCP sandoris) – pakeitimas vertybiniais popieriais pagal ABCP programą;
9. tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais – pakeitimas vertybiniais popieriais, susijęs su ekonominių interesų pozicijose, kurios yra keičiamos vertybiniais popieriais, perleidimu, kai vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nuosavybės teisė perleidžiama iš iniciatoriaus specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektui (SPPVPS) arba SPPVPS dalinio dalyvavimo būdu. Išleisti vertybiniai popieriai nėra iniciatoriaus mokėjimo prievolės;
10. sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais – pakeitimas vertybiniais popieriais, išskyrus tradicinį pakeitimą vertybiniais popieriais, kai rizika perleidžiama naudojant kredito išvestines finansines priemones arba garantijas, o vertybiniais popieriais keičiamos pozicijos lieka iniciatoriaus pozicijomis;
11. investuotojas – asmuo, turintis pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją;
12. institucinis investuotojas – investuotojas, kuris yra:
 - a) draudimo įmonė, kaip apibrėžta 2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokumas II) 13 straipsnio 1 dalyje,
 - b) perdraudimo įmonė, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 4 dalyje,

- c) įstaiga, atsakinga už profesinių pensijų skyrimą, kurioms taikoma Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/41/EB⁴ pagal jos 2 straipsnį, išskyrus atvejus, kai valstybė narė pagal tos direktyvos 5 straipsnį pasirinko tai įstaigai netaikyti visos tos direktyvos arba jos dalies, arba įstaigos, atsakingos už profesinių pensijų skyrimą, paskirtas subjektas, kaip apibrėžta Direktyvos 2003/41/EB 19 straipsnio 1 dalyje,
 - d) alternatyvaus investavimo fondų valdytojas (AIFV), kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2011/61/ES⁵ 4 straipsnio 1 dalies b punkte, kuris valdo AIF ir (arba) platina jų investicinius vienetus ar akcijas Sąjungoje,
 - e) arba KIPVPS valdymo įmonė, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/65/EB⁶ 2 straipsnio 1 dalies b punkte,
 - f) arba vidinio valdymo KIPVPS, kuris yra investicinė bendrovė, kuriai leidimas išduotas pagal Direktyvą 2009/65/EB ir kuri nepaskyrė valdymo įmonės, kuriai pagal tą direktyvą leidžiama ją valdyti, arba
 - g) kredito įstaiga arba investicinė įmonė, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose,
13. valdymo įmonė – įstaiga, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 142 straipsnio 1 dalies 8 punkte.
14. likvidumo priemonė – pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, atsirandanti dėl sutartinės sąlygos teikti finansavimą, kad investuotojams būtų laiku užtikrinti pinigų srautai;

⁴ 2003 m. birželio 3 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/41/EB dėl įstaigų, atsakingų už profesinių pensijų skyrimą, veiklos ir priežiūros (OL L 235, 2003 9 23, p. 10).

⁵ 2011 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuria iš dalies keičiami direktyvos 2003/41/EB ir 2009/65/EB bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 1095/2010 (OL L 174, 2011 7 1, p. 1).

⁶ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (OL L 302, 2009 11 17, p. 32).

15. atnaujinamoji pozicija – pozicija, kai skolininkų nesumokėti likučiai gali svyruoti iki sutartos ribos priklausomai nuo jų sprendimų skolintis ir grąžinti;
16. atnaujinamasis pakeitimas vertybiniais popieriais – pakeitimas vertybiniais popieriais, kai įtraukiant pozicijas į pozicijų grupę arba jas pašalinant iš jos atnaujinama pati pakeitimo vertybiniais popieriais struktūra, nepriklausomai nuo to, ar pozicijos atnaujinamos ar ne;
17. išankstinės amortizacijos nuostata – pakeitimo vertybiniais popieriais atnaujinamųjų pozicijų arba atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais sutartinė sąlyga, pagal kurią, įvykus nustatytiems įvykiams, reikia apmokėti investuotojų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas nepasibaigus pradiniam jų terminui;
18. pirmojo nuostolio segmentas – labiausiai subordinuotas pakeitimo vertybiniais popieriais segmentas, kuris yra pirmasis segmentas, prisiimantis nuostolius dėl pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų, ir kuris apsaugo antrojo nuostolio ir, kai reikia, aukštesnio rango segmentus;
19. pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija – pozicija, susijusi su pakeitimu vertybiniais popieriais;
20. pirminis skoliniojas – subjektas, kuris sudarė pirminę sutartį, dėl kurios atsirado skolininko arba galimo skolininko prievolės arba galimos prievolės, dėl kurių pozicijos pakeičiamos vertybiniais popieriais;
21. visiškai remiama ABCP programa – ABCP programa, kurią remia rėmėjas, teikiantis likvidumo priemonę, kuria padengiama visa pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų likvidumo ir kredito rizika bei esminė gautinų sumų sumažėjimo rizika, taip pat visos kitos sandorio sąnaudos ir programos masto sąnaudos;
22. visiškai remiamas ABCP sandoris – ABCP sandoris pagal visiškai remiamą ABCP programą.

Pozicija, kuri atitinka [...] Reglamento (ES) Nr. 2013/575 147 straipsnio 8 dalies a–c punktuose išvardytus kriterijus, neturėtų būti laikoma pozicija, susijusia su pakeitimu vertybiniais popieriais.

2 skyrius

Visiems pakeitimams vertybiniais popieriais taikomos nuostatos

3 straipsnis

Instituciniams investuotojams taikomi išsamaus patikrinimo reikalavimai

1. Prieš prisiimdamas pakeitimo vertybiniais popieriais riziką institucinis investuotojas patikrina:
 - a) kai Sąjungoje įsisteigęs iniciatorius arba pirminis skolintojas nėra kredito įstaiga arba investicinė įmonė, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose, ar iniciatorius arba pirminis skolintojas visus kreditus teikia remdamasis patikimais ir aiškiai apibrėžtais kriterijais ir laikydamasis aiškiai nustatytų tų kreditų patvirtinimo, keitimo, atnaujinimo ir finansavimo procedūrų ir yra įdiegęs veiksmingas sistemas tiems kriterijams ir procedūroms taikyti pagal šio reglamento 5a straipsnio **1** dalį;
 - aa) kai iniciatorius ar pirminis skolintojas yra įsisteigęs trečiojoje valstybėje, ar iniciatorius arba pirminis skolintojas visus kreditus teikia remdamasis patikimais ir aiškiai apibrėžtais kriterijais ir laikydamasis aiškiai nustatytų tų kreditų patvirtinimo, keitimo, atnaujinimo ir finansavimo procedūrų ir yra įdiegęs veiksmingas sistemas tiems kriterijams ir procedūroms taikyti laikantis 5a straipsnio **1** dalyje nustatytų kriterijų ir procedūrų;
 - b) ar iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas, jeigu yra įsisteigęs Sąjungoje, pagal 4 straipsnį nuolat išlaiko reikšmingą grynąją ekonominę dalį ir ar pagal 5 straipsnį informacija apie rizikos išlaikymą yra atskleidžiama instituciniam investuotojui;

- ba) ar iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas, jeigu yra įsisteigęs trečiojoje valstybėje, nuolat išlaiko reikšmingą grynąją ekonominę dalį, kuri bet kuriuo atveju negali būti mažesnė nei 5 %, ją nustatant pagal 4 straipsnyje išdėstytą metodiką, ir ar jis instituciniams investuotojams atskleidžia informaciją apie rizikos išlaikymą;
- c) ar iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS **yra pateikęs, kai taikytina,** [...] informaciją, kurią reikalaujama pateikti pagal 5 straipsnį, laikydamasis tame straipsnyje numatyto dažnumo reikalavimo ir sąlygų.

- 1a. Nukrypstant nuo 1 dalies, kalbant apie visiškai remiamus ABCP sandorius, 1 dalies a punkte nurodytas reikalavimas **turi būti** [...] taikomas rėmėjui, kuris turi patikrinti, ar iniciatorius arba pirminis skolintojas, kuris nėra kredito įstaiga ar investicinė įmonė, visus kreditus teikia remdamasis patikimais ir aiškiai apibrėžtais kriterijais ir laikydamasis aiškiai nustatytų tų kreditų patvirtinimo, keitimo, atnaujinimo ir finansavimo procedūrų, ir yra įdiegęs veiksmingas sistemas tiems kriterijams ir procedūroms taikyti.
- 2. Prieš prisiimdami pakeitimo vertybiniais popieriais riziką instituciniai investuotojai taip pat turi atlikti išsamų patikrinimą, kuris leidžia jiems įvertinti susijusią riziką, ir, atsižvelgiant į šią riziką, atkreipti dėmesį į bent šiuos aspektus:
 - a) atskiros pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos ir pagrindinių pozicijų rizikos ypatybės;
 - b) visas struktūrines pakeitimo vertybiniais popieriais ypatybes, kurias gali turėti reikšmingos įtakos pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rezultatams, kaip antai sutartinį mokėjimo eiliškumą ir su mokėjimu susijusių priežastinių veiksnių eiliškumą, kredito vertės padidinimą, likvidumo padidinimą, rinkos vertės priežastinius veiksnius ir nuo konkretaus sandorio priklausomą įsipareigojimų neįvykdymo sąvokos apibrėžtį;
- ba) nukrypstant nuo **a ir** b punktų, visiškai remiamos ABCP **programos** atveju [...] instituciniai investuotojai atitinkamuose komerciniuose vekseliuose atsižvelgia į ABCP programos charakteristikas ir rėmėjo paramą likvidumo palaikymui;

- c) PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atveju pagal 6 straipsnį, ar pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka 3 skyriaus 1 ir 3 skirsniuose arba 3 skyriaus 2 ir 3 skirsniuose išdėstytus reikalavimus. Instituciniai investuotojai gali tinkamai pasikliauti pranešimu apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais pagal 14 straipsnio 1 dalį ir iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS atskleista informacija apie atitiktą PSS reikalavimams, tačiau neturi vien tik ar automatiškai remtis tuo pranešimu ar informacija.

3. Instituciniai investuotojai, kurie prisiima riziką, susijusią su pakeitimu vertybiniais popieriais, turi bent:

- a) nustatyti tinkamas rašytines procedūras dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos profilio ir prireikus tinkamas ir proporcingas rašytines procedūras savo prekybos knygos ir ne prekybos knygos atžvilgiu, kad būtų galima nuolat stebėti, kaip laikomasi 1 ir 2 dalių, ir pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos ir pagrindinių pozicijų rezultatus. Kai taikytina, tam tikrų pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ir tam tikrų rūšių pagrindinių pozicijų atveju, tos rašytinės procedūros apima nuostatas, pagal kurias stebima: pozicijos rūšys, daugiau kaip 30, 60 ir 90 dienų pradelstų paskolų procentinė dalis, įsipareigojimų neįvykdymo rodikliai, išankstinio mokėjimo rodikliai, išieškomos paskolos, susigrąžinimo rodikliai, atpirkimai, paskolų keitimai, paskolų grąžinimo sustabdymai, įkaito rūšis ir valdymas, skirtingų pagrindinių pozicijų dažninis pasiskirstymas pagal kredito balus arba kitas kreditingumo vertinimo priemones, pramonės sektorių ir geografinis diversifikavimas, paskolų dažninis pasiskirstymas pagal paskolos ir vertės santykį nurodant intervalus, kuriuose lengviau atlikti tinkamą jautrumo analizę. Kai pagrindinės pozicijos pačios yra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, instituciniai investuotojai stebi ir pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas;
- b) dėl pozicijos, susijusios su pakeitimu vertybiniais popieriais, kuri nėra **pozicija, susijusi** su visiškai remiamu ABCP sandoriu, reguliariai atlikti pinigų srautų ir įkaitų verčių, kuriomis padengiamos pagrindinės pozicijos, testavimą nepalankiausiomis sąlygomis arba, jei taikytina, nuostolių padengimo testavimą nepalankiausiomis sąlygomis, pritaikytą pagal pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos pobūdį, mastą ir sudėtingumą;

ba) visiškai remiamų ABCP sandorių atveju reguliariai atlikti likvidumo priemonės teikėjo kreditingumo, o ne pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų testavimą nepalankiausiomis sąlygomis;

- c) užtikrinti vidinį atsiskaitymą savo valdymo organui, kad jis žinotų apie reikšmingą riziką, susijusią su kiekviena jų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, ir kad su tomis investicijomis susijusi rizika būtų tinkamai valdoma;
- d) kiekvienos savo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atžvilgiu kompetentingoms institucijoms paprašius galėti įrodyti, kad visapusiškai ir nuodugniai supranta tas pozicijas ir jų pagrindines pozicijas ir kad įgyvendino raštu įformintą politiką bei procedūras, skirtas jų rizikos valdymui ir patikrinimų bei išsamaus patikrinimo pagal 1 ir 2 dalis bei kitos svarbios informacijos dokumentavimui;
- e) su visiškai remiamais ABCP sandoriais susijusių **pozicijų** atveju kompetentingoms institucijoms paprašius galėti įrodyti, kad kiekvienos savo pakeitimo vertybiniais popieriais (ABCP) pozicijos atžvilgiu visapusiškai ir nuodugniai supranta rėmėjo kredito kokybę ir pateiktos likvidumo priemonės sąlygas.

4. Jeigu vienas institucinis investuotojas suteikė kitam instituciniam investuotojui įgaliojimą priimti investicijų valdymo sprendimus, dėl kurių pirmajam instituciniam investuotojui gali susidaryti pozicija, susijusi su pakeitimu vertybiniais popieriais, pirmasis institucinis investuotojas gali nurodyti tai valdančiajai šaliai įvykdyti jo prievoles pagal šį straipsnį pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, susidarančių dėl tų sprendimų, atžvilgiu. Valstybės narės užtikrina, kad tais atvejais, kai institucinis investuotojas, kuriam pagal šią dalį nurodoma įvykdyti kito institucinio investuotojo prievoles, tų prievolių neįvykdo, visos sankcijos, kurias galima taikyti pagal šio reglamento 17 ir 18 straipsnius, gali būti taikomos valdančiajam instituciniam investuotojui, o ne instituciniam investuotojam, kuriam susidarė pozicija, susijusi su pakeitimu vertybiniais popieriais.

Rizikos išlaikymas

1. Pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius, rėmėjas arba pirminis skolintojas nuolat išlaiko pakeitimo vertybiniais popieriais reikšmingą grynąją ekonominę dalį, kuri yra ne mažesnė nei 5 %; ji įvertinama sandorio sudarymo metu ir nustatoma pagal nebalansinių straipsnių nominaliąją vertę. Jei iniciatorius, rėmėjas arba pirminis skolintojas tarpusavyje nesusitarė, kuris išlaikys reikšmingą grynąją ekonominę dalį, ją išlaiko iniciatorius. Išlaikymo reikalavimai bet kokiam pakeitimui vertybiniais popieriais negali būti taikomi kelis kartus. Reikšminga grynoji ekonominė dalis nedalijama tarp skirtingų rūšių išlaikytojų ir jai netaikomas kredito rizikos mažinimas arba apdraudimas.

Taikant šį straipsnį, subjektas nelaikomas iniciatoriumi, jei subjektas buvo įsteigtas arba veikia vieninteliu pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais tikslu.

2. Ne mažiau kaip 5 % reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikymu, kaip apibrėžta 1 dalyje, galima laikyti tik:
 - a) ne mažiau kaip 5 % nominaliosios kiekvieno iš investuotojams parduotų ar perleistų segmentų vertės išlaikymą;
 - b) atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais arba atnaujinamųjų pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais atveju – ne mažiau kaip 5 % nominaliosios kiekvienos iš pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų vertės iniciatoriaus dalies išlaikymą;
 - c) atsitiktinai atrinktų pozicijų, lygių ne mažiau kaip 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės, išlaikymą, kai tokios vertybiniais popieriais nepakeistos pozicijos priešingu atveju būtų buvusios pakeistos vertybiniais popieriais pakeitimo vertybiniais popieriais procese, su sąlyga, kad pozicijų, kurios gali būti pakeistos vertybiniais popieriais, skaičius yra ne mažesnis kaip 100 sandorio sudarymo metu;

- d) pirmojo nuostolio segmento ir, jei toks išlaikymas nesiekia 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės, prireikus kitų segmentų, kurių rizikos pobūdis yra toks pat ar didesnis nei investuotojams perleistų ar parduotų segmentų rizikos pobūdis ir kurių terminas baigiasi ne anksčiau nei investuotojams perleistų ar parduotų segmentų terminas, išlaikymą, kad toks išlaikymas būtų lygus iš viso ne mažiau kaip 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės; arba
- e) pirmojo nuostolio pozicijos, lygios ne mažiau kaip 5 % kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos pakeitimo vertybiniais popieriais procese, išlaikymą.

3. Tais atvejais, kai Sąjungoje įsteigta mišrią veiklą vykdanči finansų kontroliuojančioji bendrovė, kaip apibrėžta Direktyvoje 2002/87/EB, Sąjungoje įsteigta patronuojančioji įstaiga, finansų kontroliuojančioji bendrovė arba viena iš jos patronuojamųjų įmonių, kaip apibrėžta Reglamente (ES) Nr. 575/2013, kaip iniciatorius arba rėmėjas pakeičia vertybiniais popieriais pozicijas iš vienos ar daugiau kredito įstaigų, investicinių įmonių ar kitų finansų įstaigų, kurioms taikoma konsoliduota priežiūra, 1 dalyje nurodyti reikalavimai gali būti įvykdyti remiantis atitinkamos Sąjungoje įsteigtos patronuojančiosios įstaigos, finansų kontroliuojančiosios bendrovės arba mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės konsoliduota padėtimi. Pirmą pastraipą taikoma tik jei kredito įstaigos, investicinės įmonės arba finansų įstaigos, kurios sukūrė pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas, laikosi Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2013/36/ES 79 straipsnyje išdėstytų reikalavimų ir laiku iniciatoriui arba rėmėjui ir Sąjungoje įsteigta ES patronuojančiajai kredito įstaigai, finansų kontroliuojančiajai bendrovei arba mišrią veiklą vykdančiai finansų kontroliuojančiajai bendrovei pateikia informaciją, reikalingą šio reglamento 5 straipsnyje nustatytiems reikalavimams įvykdyti.

4. 1 dalis netaikoma, kai pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos yra pozicijos toliau nurodytų subjektų atžvilgiu arba pozicijos, kurias visiškai, besąlygiškai ir neatšaukiamai garantuoja:

- a) centrinės valdžios institucijos arba centriniai bankai;
- b) valstybių narių regioninės valdžios institucijos, vietos valdžios institucijos ir viešojo sektoriaus subjektai, kaip apibrėžta Reglamente (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 8 punkte;

- c) įstaigos, kurioms pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 trečios dalies II antraštinės dalies 2 skyrių priskirtas 50 % arba mažesnis rizikos koeficientas;
 - d) daugiašaliai plėtros bankai, išvardyti Reglamento (ES) Nr. 575/2013 117 straipsnyje.
5. 1 dalis netaikoma aiškiu, skaidriu ir prieinamu indeksu pagrįstiems sandoriams, kai pagrindinės referencinio subjekto sudedamosios dalys yra identiškos toms dalims, kurios sudaro tų dalių, kuriomis plačiai prekiaujama, indeksą, arba kai jos yra kiti rinkoje kotiruojami vertybiniai popieriai, išskyrus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas.
6. Europos bankininkystės institucija (EBI), glaudžiai bendradarbiaudama su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (EVPRI) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EDPPI), parengia techninių reguliavimo standartų projektą, kuriame išsamiau nustatomas rizikos išlaikymo reikalavimas, visų pirma:
- a) rizikos išlaikymo pagal 2 dalį sąlygos, įskaitant atvejus, kai taikoma sintetinė arba sąlyginė išlaikymo forma;
 - b) 1 dalyje nurodyto išlaikymo lygio vertinimas;
 - c) draudimas apdrausti ar parduoti išlaikytą dalį;
 - d) konsoliduoto išlaikymo pagal 3 dalį sąlygos;
 - e) sąlygos, kuriomis sandoriams galima netaikyti reikalavimo, remiantis 5 dalyje nurodytu aiškiu, skaidriu ir prieinamu indeksu.

EBI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [*šeši mėnesiai po šio reglamento įsigaliojimo dienos*].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 10–14 straipsnius.

Iniciatoriams, rėmėjams ir SPPVPS taikomi skaidrumo reikalavimai

1. Pagal šio straipsnio 2 dalį pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojas ir 15 straipsnyje nurodytoms kompetentingoms institucijoms ir, **jei pateiktas prašymas**, potencialiems investuotojams pateikia bent šią informaciją:
 - a) kas ketvirtą informaciją apie pagrindines pozicijas arba – turtu užtikrintų komercinių vekselių atveju – kas mėnesį informaciją apie pagrindines gautinas sumas arba kredito reikalavimus;
 - b) visus pagrindinius dokumentus, būtinus sandoriui suprasti, įskaitant, kai taikytina, šiuos dokumentus (sąrašas nebaigtinis):
 - i) galutinį siūlymo dokumentą ar prospektą kartu su baigiamaisiais sandorio dokumentais, išskyrus teisinės nuomones;
 - ii) tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju – turto pardavimo sutartį, priskyrimo, novacijos ar perleidimo susitarimą ir bet kokią susijusį patikėjimo pareiškimą;
 - iii) išvestinių finansinių priemonių ir garantijų susitarimus ir visus susijusius užtikrinimo įkaitu susitarimų dokumentus, kai vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos išlieka iniciatoriaus pozicijomis;
 - iv) valdymo, atsarginio valdymo paslaugų, administravimo ir likvidumo valdymo susitarimus;

- v) patikos dokumentą, įkeitimo dokumentą, agentūros atstovavimo susitarimą, susitarimą su sąskaitos banku, garantuotų investicijų sutartį, įtrauktas sąlygas arba pagrindiniam patikos fondui taikomas nuostatas ar susitarimą dėl pagrindinių apibrėžčių arba lygiaverčius teisinius dokumentus;
- vi) bet kokius susijusius kreditorių tarpusavio susitarimus, išvestinių finansinių priemonių dokumentus, subordinuotosios paskolos sutartis, paskolų verslui pradėti sutartis ir susitarimus dėl likvidumo priemonės.

vii) *išbraukta*

Į šiuos dokumentus turi būti įtrauktas išsamus pakeitimo vertybiniais popieriais mokėjimų eiliškumo aprašymas;

- c) jeigu prospektas nėra parengtas pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2003/71/EB⁷, sandorio santrauką arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgą, įskaitant, kai taikoma:
 - i) informaciją apie sandorio struktūrą, įskaitant struktūros diagramas, kuriose apžvelgiamas sandoris, pinigų srautai ir nuosavybės struktūra;
 - ii) informaciją apie pozicijos ypatybes, pinigų srautus, kredito vertės didinimo ir likvidumo palaikymo paramos ypatybes;
 - iii) informaciją apie pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos turėtojų balsavimo teises ir ryšius su kitais kreditoriais, kurių reikalavimai užtikrinti;

⁷ 2003 m. lapkričio 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą, ir iš dalies keičianti Direktyvą 2001/34/EB (OL L 345, 2003 12 31, p. 64).

- iv) visų pagal b punktą pateiktuose dokumentuose nurodytų priežastinių veiksnių ir įvykių, kurie galėtų turėti reikšmingą poveikį pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rezultatams, sąrašą;
- v) *išbraukta*
- d) PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atveju – 14 straipsnio 1 dalyje nurodytą pranešimą apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais;
- e) kas ketvirtį investuotojams teikiamas ataskaitas arba – turtu užtikrintų komercinių vekselių atveju – kas mėnesį investuotojams teikiamas ataskaitas, kuriose nurodoma:
 - i) visi reikšminga informacija apie pagrindinių pozicijų kredito kokybę ir rezultatus;
 - ii) keitimo vertybiniais popieriais, kai tai nėra ABCP sandoris, atveju – duomenys apie pinigų srautus, kuriuos sukuria pagrindinės pozicijos ir pakeitimo vertybiniais popieriais įsipareigojimai, ir bet kokio keitimo vertybiniais popieriais atveju – informacija apie bet kokių priežastinių veiksnių, dėl kurių gali pasikeisti mokėjimų eiliškumas arba kurios nors sandorio šalys, atsiradimą;
 - iii) informacija apie riziką, kuri išlaikoma pagal 4 straipsnį;
- f) visa su pakeitimus vertybiniais popieriais susijusi viešai neatskleista informacija, kurią iniciatorius, rėmėjas arba SPPVPS privalo viešai paskelbti pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 596/2014⁸ 17 straipsnį;

⁸ 2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas) ir kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB (OL L 173, 2014 6 12, p. 1).

- g) kai netaikomas f punktas, informaciją apie bet kokią reikšmingą įvykį, kaip antai:
- i) prievolių, nustatytų pagal b punktą pateiktuose dokumentuose, reikšmingą pažeidimą, įskaitant bet kokią taisomąją priemonę, atsisakymą ar sutikimą, kurie vėliau panaudojami dėl tokio pažeidimo;
 - ii) struktūrinių požymių, galinčių reikšmingai paveikti pakeitimo vertybiniais popieriais rezultatus, pasikeitimą;
 - iii) pakeitimo vertybiniais popieriais arba pagrindinių pozicijų rizikos ypatybių pasikeitimą, kuris gali padaryti didelį poveikį pakeitimo vertybiniais popieriais rezultatams;
 - iv) PSS pakeitimo vertybiniais popieriais atveju – padėtį, kai pakeitimas vertybiniais popieriais nebetenkina PSS reikalavimų arba kai kompetentingos institucijos ėmėsi taisomųjų arba administracinių veiksmų;
 - v) bet kokią reikšmingą sandorio dokumentų pakeitimą.

ABCP atveju a punkte, c punkto ii papunktyje ir e punkto i papunktyje nurodyta informacija pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams, o gavus prašymą ir potencialiems investuotojams, pateikiama apibendrinta. Paskolų lygmens duomenys pateikiami rėmėjui, o gavus prašymą ir kompetentingoms institucijoms.

Šios dalies b, c ir d punktuose aprašyta informacija pateikiama **prieš įkainojimą** [...].

Šios dalies a ir e punktuose aprašyta informacija pateikiama tuo pačiu metu kiekvieną ketvirtį, ne vėliau kaip per vieną mėnesį po palūkanų mokėjimo termino dienos, arba ABCP sandorių atveju ne vėliau kaip per vieną mėnesį po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.

Nedarant poveikio Reglamentui (ES) Nr. 596/2014, informacija, nurodyta f ir g punktuose, pateikiama nedelsiant.

Laikydamasis šios dalies, pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS turi laikytis nacionalinės ir Sąjungos teisės, reglamentuojančios informacijos konfidencialumo apsaugą ir asmens duomenų tvarkymą, kad išvengtų galimų tokios teisės pažeidimų, taip pat visų konfidencialumo prievolių, susijusių su kliento, pirminio skolintojo ar skolininko informacija, išskyrus atvejus, kai tokia konfidenciali informacija yra anoniminta arba apibendrinta. Kalbant apie b punkte nurodytą informaciją, iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS gali pateikti [...] atitinkamų dokumentų **santrauka**. 15 straipsnyje nurodytos kompetentingos institucijos gali prašyti pateikti joms šią konfidencialią informaciją, kad jos galėtų vykdyti savo pareigas pagal šį reglamentą.

2. Pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS iš savo tarpo paskiria vieną subjektą informacijos teikimo reikalavimui pagal 1 dalį vykdyti. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS užtikrina, kad informacija **būtu** nemokamai, laiku ir aiškiai pateikta pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos turėtojų, kompetentingoms institucijoms, o gavus prašymą ir potencialiems investuotojams. 1 dalyje nurodytiems reikalavimams vykdyti paskirtas subjektas informaciją pateikia interneto svetainėje, kuri gali būti apsaugota slaptažodžiu, ir:

- a) nustato gerai veikiančią duomenų kokybės kontrolės sistemą;
- b) laikosi atitinkamų valdymo standartų ir užtikrina tinkamos organizacinės struktūros išlaikymą ir veikimą siekiant užtikrinti veiklos tęstinumą ir tvarkingą veikimą;
- c) įdiegia atitinkamas sistemas, kontrolės priemones ir procedūras siekiant užtikrinti, kad svetainė patikimai ir saugiai atliktų savo funkciją, ir nustatyti operacinės rizikos šaltinius;
- d) sukuria sistemas, kuriomis užtikrinama gautos informacijos apsauga ir vientisumas bei neatidėliotinas informacijos įrašymas;

- e) užtikrina, kad informacija būtų prieinama bent 5 metus nuo pakeitimo vertybiniais popieriais termino dienos.

1 dalyje nurodytiems reikalavimams vykdyti paskirtas subjektas ir interneto svetainė, kurioje pateikiama informacija, nurodomi pakeitimo vertybiniais popieriais galutiniuose siūlymo dokumentuose ar prospekte.

- 3. EVPRI, glaudžiai bendradarbiaudama su EBI ir EDPPI, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodo:

- a) informaciją, kurią iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS turi pateikti, kad įvykdytų savo pareigas pagal 1 dalies a ir e punktus, ir jos pateikimo būdą naudojant standartizuotus šablonus, atsižvelgiant į informacijos naudą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos turėtojui, į tai, ar pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija yra trumpalaikė, o ABCP sandorio atveju – į tai, ar šį sandorį rėmėjas visiškai remia;
- b) reikalavimus, kuriuos turi atitikti 2 dalyje nurodyta interneto svetainė, kurioje pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams ir kompetentingoms institucijoms turi būti teikiama informacija, visų pirma apie:
 - interneto svetainės valdymo struktūrą ir prieigos prie informacijos sąlygas;
 - vidaus procedūras, kuriomis užtikrinamas svetainės ir joje saugomos informacijos tinkamas naudojimas, operacinis atsparumas ir vientisumas;
 - taikomas procedūras informacijos kokybei ir tikslumui užtikrinti.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [vieni metai po šio reglamento įsigaliojimo dienos].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti šioje dalyje nurodytus techninius reguliavimo standartus Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniuose nustatyta tvarka.

5a straipsnis

Kreditų suteikimo kriterijai

- 1.** Iniciatoriai, rėmėjai ir pirminiai skolintojai pozicijoms, kurias ketinama pakeisti vertybiniais popieriais, taiko tuos pačius patikimus ir gerai apibrėžtus kreditų suteikimo kriterijus, kuriuos jie taiko pozicijoms, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais. Tuo tikslu taikomi tie patys aiškiai nustatyti kredito patvirtinimo ir prireikus pakeitimo, atnaujinimo ir refinansavimo procesai. Iniciatoriai, rėmėjai ir pirminiai skolintojai turi turėti įdiegtas veiksmingas sistemas tiems kriterijams ir procesams taikyti siekiant užtikrinti, kad kreditų suteikimas būtų grindžiamas išsamiau įsipareigojančiojo asmens kreditingumo įvertinimu, atsižvelgiant į veiksnius, susijusius su įsipareigojančiojo asmens galimybių įvykdyti savo įsipareigojimus pagal kredito sutartį patikrinimu.
- 2.** Jei iniciatorius įsigyja trečiosios šalies pozicijas savo sąskaita ir tada jas pakeičia vertybiniais popieriais, tas iniciatorius **patikrina** [...], ar subjektas, kuris tiesiogiai ar netiesiogiai dalyvavo pirminėje sutartyje, dėl kurios atsirado prievolės arba galimos prievolės, vykdo reikalavimus pagal pirmą dalį.

3 skyrius

Paprastas, skaidrus ir standartizuotas pakeitimas vertybiniais popieriais

6 straipsnis

Nuorodos „paprastas, skaidrus ir standartizuotas pakeitimas vertybiniais popieriais“ naudojimas

Iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS savo pakeitimui vertybiniais popieriais gali naudoti nuorodą „PSS“ arba nuorodą „paprasta, skaidru ir standartizuota“, arba nuorodą, kuri tiesiogiai arba netiesiogiai susijusi su šiais terminais, kai:

- a) pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka visus šio skyriaus 1 arba 2 skirsnio reikalavimus ir jie yra apie tai pranešę EVPRI pagal 14 straipsnio 1 dalį; **ir**
- b) atitinkamas pakeitimas vertybiniais popieriais [...] **yra** įtrauktas į 14 straipsnio 4 dalyje nurodytą sąrašą.

Jei a ir b punktuose išdėstyti reikalavimai įvykdyti, pakeitimas vertybiniais popieriais laikomas PSS.

Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS, dalyvaujantys pakeitime vertybiniais popieriais, kuris laikomas PSS, turi būti įsisteigę Sąjungoje.

1 SKIRSNIS

PSS PAKEITIMUI VERTYBINIAIS POPIERIAIS (NE ABCP) TAIKOMI REIKALAVIMAI

7 straipsnis

Paprastas, skaidrus ir standartizuotas pakeitimas vertybiniais popieriais

8, 9 ir 10 straipsnių reikalavimus atitinkantys pakeitimai vertybiniais popieriais, išskyrus turtu užtikrintų komercinių vekselių (toliau – ABCP) sandorius, laikomi PSS. [...]

8 straipsnis

Su paprastumu susiję reikalavimai

1. SPPVPS įgyja nuosavybės teisę į pagrindines pozicijas tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo būdu taip, kad toks veiksmas būtų vykdytinas pardavėjo ar kitos trečiosios šalies atžvilgiu. [...] Pardavėjo nemokumo atveju negali **būti** taikomos griežtos susigrąžinimo nuostatos, **pagal kurias pardavėjo likvidatorius pagrindinių pozicijų pardavimą galėtų pripažinti negaliojančiu vien dėl to, kad sandoris buvo sudarytas per tam tikrą laikotarpį iki pardavėjo paskelbimo nemokiu, arba nuostatos, pagal kurias SPPVPS gali užkirsti kelią tokiam pripažinimui negaliojančiu tik tuomet, jeigu gali irodyti pardavimo metu nežinojęs apie pardavėjo nemokumą. Nacionaliniuose bankroto įstatymuose nustatytos susigrąžinimo nuostatos, pagal kurias likvidatorius arba teismas pagrindinių pozicijų pardavimą gali pripažinti negaliojančiu apgaulingu perdavimu, neteisingo išankstinio nusistatymo prieš kreditorius arba perdavimų, kuriais pirmenybė nederamai teikiama tam tikriems kreditoriams, atveju, nėra griežtos susigrąžinimo nuostatos.**

Jei pardavėjas nėra pirminis skolintojas, pagrindinių pozicijų tikras pardavimas arba priskyrimas, arba tokį patį teisinį poveikį turintis perdavimas pardavėjui turi atitikti pirmoje pastraipoje išdėstytus reikalavimus neatsižvelgiant į tai, ar tas tikras pardavimas arba priskyrimas, arba tokį patį teisinį poveikį turintis perdavimas yra tiesioginis, ar vykdomas taikant vieną ar kelis tarpinius etapus.

Kai pagrindinių pozicijų perdavimas atliekamas priskyrimo būdu ir įforminamas ne sandorio užbaigimo metu, o vėliau, tokio įforminimo priežastiniai veiksniai turi apimti bent šiuos įvykius:

- a) smarkus pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimas;
- b) pardavėjo nemokumas ir
- c) pardavėjo padaryti sutartinių įsipareigojimų pažeidimai, kurie nebuvo ištaisyti, įskaitant pardavėjo įsipareigojimų neįvykdymą.

- 2. Į pakeitimą vertybiniais popieriais įtrauktos pagrindinės pozicijos negali būti suvaržytos ir negali būti tokios būklės, kuri, kaip galima numatyti, galėtų padaryti neigiamą poveikį tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo vykdymo užtikrinimui.
- 3. Pagrindinės pozicijos, kurias pardavėjas perduoda arba priskiria SPPVPS, turi atitikti nedviprasmiškus iš anksto nustatytus ir aiškiais dokumentais pagrįstus tinkamumo kriterijus, pagal kuriuos aktyvus šių pozicijų portfelio valdymas savo nuožiūra yra negalimas. Pozicijų, kurios neatitinka pareiškimų ir garantijų, pakeitimas iš esmės neturi būti laikomas aktyviu portfelio valdymu. Pozicijos, kurios perduodamos SPPVPS užbaigus sandorį, turi atitikti tinkamumo kriterijus, kurie turi būti ne mažiau griežti nei tie, kurie taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms.

4. Pakeitimas vertybiniais popieriais turi būti užtikrintas pagrindinių pozicijų, kurios pagal turto rūšį yra vienodos, grupė, pavyzdžiui, būsto paskolų grupėmis, paskolų įmonėms grupėmis, išperkamosios nuomos sutarčių ir kredito priemonių tos pačios kategorijos įmonėms kapitalo išlaidoms arba verslo operacijoms finansuoti grupėmis, paskolų automobiliams ir automobilių išperkamosios nuomos sutarčių skolininkams ar nuomininkams grupėmis [...] ir kredito priemonių, skirtų asmenims asmeninio, šeimos ar namų ūkių vartojimo reikmėms, grupėmis. Pagrindinių pozicijų grupė turi apimti tik vienos rūšies turtą. Pagrindinės pozicijos turi būti sutartimi nustatyti teisiniai, galiojantys, privalomi ir vykdytini įsipareigojimai, pagal kuriuos nustatyta neapribota regreso teisė skolininkų ir, kai taikytina, garantų atžvilgiu. Pagrindinės pozicijos turi turėti nustatytus reguliarius mokėjimo srautus, susijusius su nuomos, pagrindinės paskolos dalies ir palūkanų mokėjimais arba būti susijusios su kita teise gauti pajamas iš turto, kuriuo remiami tokie mokėjimai. Pagrindinės pozicijos neapima perleidžiamųjų vertybinių popierių [...], kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES **4 straipsnio 1 dalies 44 punkte, išskyrus įmonių obligacijas, jei jomis neprekiuojama prekybos vietoje.**
5. Pagrindinės pozicijos neapima jokios pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos.
6. Pagrindinės pozicijos inicijuojamos iniciatoriui arba pirminiam skoliniojo vykdančiam įprastinę savo veiklą pagal kreditavimo standartus, kurie turi būti ne mažiau griežti nei tie, kuriuos iniciatorius ar pirminis skoliniojas taikė inicijavimo metu panašioms pozicijoms, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais. Kalbant apie pakeitimą vertybiniais popieriais, kai pagrindinės pozicijos yra būsto paskolos, paskolų grupė negali apimti jokių paskolų, kurios buvo platinamos ir apdraustos darant prielaidą, kad prašymo suteikti paskolą teikėjas arba, kai taikoma, tarpininkai buvo informuoti, jog skoliniojas galbūt nepatikrino pateiktos informacijos.

Skolininko kreditingumo vertinimas atliekamas, kai taikytina, pagal Direktyvos 2014/17/ES 18 straipsnio 1–4 dalių, 5 dalies a punkto ir 6 dalies arba pagal Direktyvos 2008/48/EB 8 straipsnio reikalavimus arba, jei taikytina, pagal lygiaverčius trečiųjų šalių reikalavimus.

Iniciatorius arba pirminis skoliniojas turi turėti patirties pozicijų, savo pobūdžiu panašių į pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas, inicijavimo srityje. Kaip nors pakeitus kreditų suteikimo politiką ar kriterijus negali iš esmės pablogėti kreditavimo standartai.

Potencialiems investuotojams turi būti nepagrįstai nedelsiant atskleista visa informacija apie kreditavimo standartus, pagal kuriuos inicijuojamos pagrindinės pozicijos, ir visus esminius jų pakeitimus.

7. Perdavimo ar priskyrimo SPPVPS metu pagrindinės pozicijos negali apimti nei su neįvykdytais įsipareigojimais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 178 straipsnio 1 dalyje, susijusių pozicijų, nei pozicijų, susijusių su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi ir kuris, kiek iniciatoriui ar pirminiam skoliniojui žinoma:
 - a) paskelbtas nemokiu arba teismas suteikė jo kreditoriams galutinę apeliacinę tvarka neskundžiamą vykdymo užtikrinimo arba materialinės žalos, patirtos dėl nesumokėtos įmokos, padengimo teisę per trejus metus iki inicijavimo datos, arba buvo atliktas jo skolos restruktūrizavimas jo neveiksnių pozicijų atžvilgiu per trejus metus iki pagrindinių pozicijų perdavimo arba priskyrimo SPPVPS datos, išskyrus atvejus, jei:
 - i) restruktūrizuota pagrindinė pozicija nesukūrė naujų įsiskolinimų nuo restruktūrizavimo, kuris turėjo būti atliktas bent prieš metus iki pagrindinių pozicijų perdavimo arba priskyrimo SPPVPS, datos; ir
 - ii) iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS pateiktoje informacijoje pagal 5 straipsnio 1 dalies a punktą ir e punkto i papunktį aiškiai nurodyta restruktūrizuotų pagrindinių pozicijų dalis, restruktūrizavimo laikas ir išsamūs duomenys, taip pat jų rezultatai nuo restruktūrizavimo dienos;

- b) inicijavimo metu, kai taikytina, buvo įtrauktas į viešąjį asmenų, kurių kredito istorija yra neigiama, kreditų registrą arba kitą kreditų registrą, kuris yra prieinamas iniciatoriui arba pirminiam skolininkui;
 - c) turi kredito vertinimą arba kredito balą, rodantį, kad sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika yra daug didesnė, nei iniciatoriaus turimų panašių pozicijų kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, atveju.
8. Pozicijų perdavimo metu skolininkai turi būti atlikę bent vieną mokėjimą, išskyrus atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris užtikrinamas asmeniniu susitarimu dėl kredito limitų sąskaitoje, už kredito kortelės gautinomis sumomis, gautinomis prekybos sumomis ir finansavimo įkeičiant inventorių (angl. *dealer floorplan finance*) paskolomis, atveju ar pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris užtikrinamas pozicijomis, mokėtinomis viena dalimi, atveju.
9. Grąžinimas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams neturi daugiausia priklausyti nuo turto, kuriuo užtikrinamos pagrindinės pozicijos, pardavimo. Tai netrukdo vėliau tokį turtą perkelti arba jį refinansuoti.

9 straipsnis

Su standartizavimu susiję reikalavimai

1. Iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas turi laikytis rizikos išlaikymo reikalavimo pagal 4 straipsnį.
2. Sandorio lygmeniu atsirandantys palūkanų normos ir valiutos nesutapimai turi būti tinkamai mažinami, o visos tuo tikslu naudojamos priemonės turi būti atskleidžiamos. SPPVPS negali sudaryti išvestinių finansinių priemonių sandorių, išskyrus atvejus, kai jos naudojamos apsidraudžiant nuo valiutos rizikos ar palūkanų normos rizikos. Tos išvestinės finansinės priemonės turi būti apdraustos ir pagrįstos dokumentais laikantis bendrų standartų tarptautinių finansų srityje.
3. Visi nurodyti vertybiniais popieriais pakeisto turto ir įsipareigojimų palūkanų mokėjimai yra grindžiami įprastomis rinkos palūkanų normomis arba sektorinėmis normomis, atspindinčiomis finansavimo išlaidas, ir neturi nurodyti sudėtingų formulių ar išvestinių finansinių priemonių.
4. Kai yra pateiktas vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo pranešimas:
 - a) SPPVS sulaikoma pinigų suma negali būti didesnė nei ta, kuri yra būtina norint užtikrinti SPPVS veikimą arba tvarkingą sumų grąžinimą investuotojams laikantis pakeitimo vertybiniais popieriais sutarties sąlygų, išskyrus atvejus, kai dėl išskirtinių aplinkybių, vadovaujantis investuotojų interesais, tą sumą būtina sulaikyti, kad ją būtų galima panaudoti išlaidoms, kuriomis būtų išvengta pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimo;

- b) pagrindinės pajamos iš pagrindinių pozicijų yra perduodamos investuotojams taikant nuoseklią pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų amortizaciją, kaip nustatyta pagal pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos prioritetą. Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grąžinimo eiliškumas pagal jų prioritetą nekeičiamas; ir
- c) neturi būti jokių nuostatų, pagal kurias būtų reikalaujama automatiškai likviduoti pagrindines pozicijas rinkos verte.

Į sandorius, pagal kuriuos nuoseklus mokėjimų eiliškumas nenumatytas, įtraukiami priežastiniai veiksniai, kuriais priklausomai nuo pagrindinių pozicijų rezultatų, nustatomas mokėjimų eiliškumas grįžtant prie nuoseklaus eiliškumo pagal prioritetą. Tarp tokių su rezultatais susijusių veiksnių turi būti bent pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimas žemiau iš anksto nustatytos ribos.

5. Sandorių dokumentuose nurodomi tinkami išankstinės amortizacijos įvykiai arba atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priežastiniai veiksniai, kai pakeitimas vertybiniais popieriais yra atnaujinamasis pakeitimas vertybiniais popieriais, įskaitant bent:

- a) pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimą iki arba žemiau iš anksto nustatytos ribos;
- b) su nemokumu susijusio įvykio atsiradimą iniciatoriaus arba valdymo įmonės atžvilgiu;

- c) SPPVPS turimų pagrindinių pozicijų nuvertėjimą žemiau iš anksto nustatytos ribos (išankstinė amortizacija);
- d) pakankamų naujų pagrindinių pozicijų, atitinkančių iš anksto nustatytą kredito kokybę, nesukūrimą (atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priežastinis veiksnys).

6. Sandorio dokumentuose aiškiai nurodoma:

- a) valdymo įmonės ir, kai taikytina, kitų papildomų paslaugų teikėjų ir patikėtinio sutartiniai įsipareigojimai, pareigos ir atsakomybė;
- b) procesai ir atsakomybė, būtini siekiant užtikrinti, kad dėl valdymo įmonės įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo nebūtų nutrauktas valdymas; tai gali apimti valdymo sutartyje nustatytą pakeitimo sąlygą, kad būtų galima pakeisti valdymo įmonę įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo atveju;
- c) nuostatos, kuriomis užtikrinama, kad įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo atveju išvestinių finansinių priemonių sandorio šalys, likvidumo priemonės teikėjai ir sąskaitos bankas būtų pakeisti.

6a. Valdymo įmonė turi turėti patirties pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, valdymo srityje, ir turi tinkamai dokumentuoti politiką, procedūras ir rizikos valdymo kontrolės priemones, susijusias su pozicijų valdymu.

7. Sandorio dokumentuose aiškiai išdėstomos apibrėžtys, taisomosios priemonės ir veiksmai, susiję su pagrindinių pozicijų rezultatais. Sandorio dokumentuose aiškiai nurodomas mokėjimų eiliškumas, įvykiai, kurie yra priežastiniai veiksniai keisti tokį mokėjimų eiliškumą, taip pat prievolė pranešti apie tokius įvykius. Apie visus mokėjimų eiliškumo pakeitimus nepagrįstai nedelsiant turi būti pranešama investuotojams.

8. Sandorio dokumentuose turi būti pateiktos aiškos nuostatos, kuriomis sudaromos sąlygos įvairių klasių investuotojams laiku išspręsti ginčus, aiškiai apibrėžtos ir vertybinių popierių turėtojams priskirtos balsavimo teisės ir aiškiai nustatytos patikėtinio ir kitų subjektų, teikiančių patikėjimo paslaugas investuotojams, pareigos.

10 straipsnis

Su skaidrumu susiję reikalavimai

1. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS prieš įkainojimą suteikia potencialiems investuotojams prieigą prie statinių ir dinaminių duomenų apie ankstesnių laikotarpių įsipareigojimų neįvykdymo ir nuostolių faktus, pavyzdžiui, pažeidimų ir įsipareigojimų neįvykdymo duomenų, susijusių su pozicijomis, iš esmės panašiomis į tas, kurios yra keičiamos vertybiniais popieriais. Šie duomenys apima ne trumpesnę kaip penkerių metų laikotarpį. Turi būti nurodomi duomenų šaltiniai ir panašumo nustatymo pagrindas.
2. Prieš išleidžiant vertybinius popierius, kurie yra pakeitimo vertybiniais popieriais rezultatas, tinkama ir nepriklausoma šalis, pavyzdžiui, teisės aktų nustatytą auditą atliekantis auditorius, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/43/EB, turi atlikti pagrindinių pozicijų imties išorės patikrinimą, įskaitant patikrinimą, ar atskleisti pagrindinių pozicijų duomenys yra tikslūs, užtikrinant 95 % patikimumo lygį.
3. Iniciatorius ar rėmėjas prieš pakeitimo vertybiniais popieriais įkainojimą potencialiems investuotojams pateikia arba parūpina įsipareigojimų pinigų srauto modelį, po įkainojimo tokį modelį reguliariai teikia investuotojams, o gavęs prašymą ir potencialiems investuotojams.
4. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS turi laikytis šio reglamento 5 straipsnio. Jie potencialių investuotojų prašymu prieš įkainojimą pateikia jiems visą informaciją apie pagrindines pozicijas, perduotas arba priskirtas SPPVPS. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS prieš įkainojimą pateikia informaciją, kurią privaloma pateikti pagal šio reglamento 5 straipsnio 1 dalies b–d [...] punktus, bent projekto ar preliminarina forma. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS pateikia galutinius dokumentus investuotojams ne vėliau kaip per 15 dienų nuo sandorio užbaigimo.

2 SKIRSNIS

PSS PAKEITIMUI VERTYBINIAIS POPIERIAIS (ABCP) TAIKOMI REIKALAVIMAI

11 straipsnis

Paprastas, skaidrus ir standartizuotas pakeitimas vertybiniais popieriais (ABCP)

Turtu užtikrintų komercinių vekselių sandoris (toliau – ABCP sandoris) laikomas PSS, jei jis atitinka 12 straipsnyje nustatytus sandorių lygmens reikalavimus.

Turtu užtikrintų komercinių vekselių programa (toliau – ABCP programa) laikoma PSS, jei ji atitinka 13 straipsnyje nustatytus reikalavimus, o ABCP programos rėmėjas atitinka 12a straipsnyje nustatytus reikalavimus.

Šiame skirsnyje „pardavėjas“ reiškia „iniciatorių“ arba „pirminį skolintoją“.

12 straipsnis

Sandorių lygmens reikalavimai

1. ABCP programos sandoriai, kad juos būtų galima laikyti PSS, turi atitikti šiame straipsnyje nustatytus reikalavimus.

- 1a. SPPVPS įgyja nuosavybės teisę į pagrindines pozicijas tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo būdu taip, kad toks veiksmas būtų vykdytinas pardavėjo ar kitos trečiosios šalies atžvilgiu. [...] Pardavėjo nemokumo atveju negali **būti** taikomos griežtos susigrąžinimo nuostatos, **pagal kurias pardavėjo likvidatorius pagrindinių pozicijų pardavimą gali pripažinti negaliojančiu vien dėl to, kad sandoris buvo sudarytas per tam tikrą laikotarpį iki pardavėjo paskelbimo nemokiu, arba nuostatos, pagal kurias SPPVPS gali užkirsti kelią tokiam pripažinimui negaliojančiu tik tuomet, jeigu gali įrodyti pardavimo metu nežinojęs apie pardavėjo nemokumą. Nacionaliniuose bankroto įstatymuose nustatytos susigrąžinimo nuostatos, pagal kurias likvidatorius arba teismas pagrindinių pozicijų pardavimą gali pripažinti negaliojančiu apgaulingu perdavimu, neteisingo išankstinio nusistatymo prieš kreditorius arba perdavimu, kuriais pirmenybė nederamai teikiama tam tikriems kreditoriams, atveju, nėra griežtos susigrąžinimo nuostatos.**

Jei pardavėjas nėra pirminis skolintojas, pagrindinių pozicijų tikras pardavimas arba priskyrimas, arba tokį patį teisinį poveikį turintis perdavimas pardavėjui turi atitikti pirmoje pastraipoje išdėstytus reikalavimus neatsižvelgiant į tai, ar tas tikras pardavimas arba priskyrimas, arba tokį patį teisinį poveikį turintis perdavimas yra tiesioginis, ar vykdomas taikant vieną ar kelis tarpinius etapus.

Kai pagrindinių pozicijų perdavimas atliekamas priskyrimo būdu ir įforminamas ne sandorio užbaigimo metu, o vėliau, tokio įforminimo priežastiniai veiksniai turi apimti bent šiuos įvykius:

- a) smarkus pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimas;
 - b) pardavėjo nemokumas ir
 - c) pardavėjo padaryti sutartinių įsipareigojimų pažeidimai, kurie nebuvo ištaisyti, įskaitant pardavėjo įsipareigojimų neįvykdymą.
- 1b. Į pakeitimą vertybiniais popieriais įtrauktos pagrindinės pozicijos negali būti suvaržytos ir negali būti tokios būklės, kuri, kaip galima numatyti, galėtų padaryti neigiamą poveikį tikro pardavimo arba priskyrimo, arba tokį patį teisinį poveikį turinčio perdavimo vykdymo užtikrinimui.

- 1c. Pagrindinės pozicijos, kurias pardavėjas perduoda arba priskiria SPPVPS, turi atitikti nedviprasmiškus iš anksto nustatytus ir aiškiais dokumentais pagrįstus tinkamumo kriterijus, pagal kuriuos aktyvus šių pozicijų portfelio valdymas savo nuožiūra yra negalimas. Pozicijų, kurios neatitinka pareiškimų ir garantijų, pakeitimas iš esmės neturi būti laikomas aktyviu portfelio valdymu. Pozicijos, kurios perduodamos SPPVPS užbaigus sandorį, turi atitikti tinkamumo kriterijus, kurie turi būti ne mažiau griežti nei tie, kurie taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms.
- 1d. Pagrindinės pozicijos neapima jokios pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos.
- 1e. Perdavimo SPPVPS metu pagrindinės pozicijos negali apimti nei su neįvykdytais įsipareigojimais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 178 straipsnio 1 dalyje, susijusių pozicijų, nei pozicijų, susijusių su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi ir kuris, kiek iniciatoriui ar pirminiam skolintojui žinoma:
- a) paskelbtas nemokiu arba teismas suteikė jo kreditoriams galutinę apeliacinę tvarka neskundžiamą vykdymo užtikrinimo arba materialinės žalos, patirtos dėl nesumokėtos įmokos, padengimo teisę per trejus metus iki inicijavimo datos, arba buvo atliktas jo skolos restruktūrizavimas jo neveiksnių pozicijų atžvilgiu per trejus metus iki pagrindinių pozicijų perdavimo arba priskyrimo SPPVPS datos, išskyrus atvejus, jei:
 - i) restruktūrizuota pagrindinė pozicija nesukūrė naujų įsiskolinimų nuo restruktūrizavimo, kuris turėjo būti atliktas bent prieš metus iki pagrindinių pozicijų perdavimo arba priskyrimo SPPVPS, datos; ir
 - ii) iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS pateiktoje informacijoje pagal 5 straipsnio 1 dalies a punktą ir e punkto i papunktį aiškiai nurodyta restruktūrizuotų pagrindinių pozicijų dalis, restruktūrizavimo laikas ir duomenys, taip pat jų rezultatai nuo restruktūrizavimo dienos;

- b) inicijavimo metu, kai taikytina, buvo įtrauktas į viešąjį asmenų, kurių kredito istorija yra neigiama, kreditų registrą arba kitą kreditų registrą, kuris yra prieinamas iniciatoriui arba pirminiam skolininkui;
 - c) turi kredito vertinimą arba kredito balą, rodantį, kad sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika yra daug didesnė, nei iniciatoriaus turimų panašių pozicijų kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, atveju.
- 1f. Pozicijų perdavimo metu skolininkai turi būti atlikę bent vieną mokėjimą, išskyrus atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris užtikrinamas asmeniniu susitarimu dėl kredito limito sąskaitoje, už kredito kortelės gautinomis sumomis, gautinomis prekybos sumomis ir finansavimo įkeičiant inventorių (angl. *dealer floorplan finance*) paskolomis, atveju ar pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris užtikrinamas pozicijomis, mokėtinomis viena dalimi, atveju.
- 1g. Grąžinimas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams neturi daugiausia priklausyti nuo turto, kuriuo užtikrinamos pagrindinės pozicijos, pardavimo. Tai netrukdo vėliau tokį turtą perkelti arba jį refinansuoti.
- 1h. Sandorio lygmeniu atsirandantys palūkanų normos ir valiutos nesutapimai turi būti tinkamai mažinami. SPPVPS negali sudaryti išvestinių finansinių priemonių sandorių, išskyrus atvejus, kai jos naudojamos apsidraudžiant nuo valiutos rizikos ar palūkanų normos rizikos. Tos išvestinės finansinės priemonės turi būti apdraustos ir pagrįstos dokumentais laikantis bendrų standartų tarptautinių finansų srityje.
- 1i. Sandorio dokumentuose aiškiai išdėstomos apibrėžtys, taisomosios priemonės ir veiksmai, susiję su pagrindinių pozicijų rezultatais. Sandorio dokumentuose aiškiai nurodomas mokėjimų eiliškumas, įvykiai, kurie yra priežastiniai veiksniai keisti tokį mokėjimų eiliškumą, taip pat prievolė pranešti apie tokius įvykius. Apie visus mokėjimų eiliškumo pakeitimus nepagrįstai nedelsiant turi būti pranešama investuotojams.

- 1j. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS prieš įkainojimą potencialiems investuotojams suteikia prieigą prie statinių ir dinaminių duomenų apie ankstesnių laikotarpių įsipareigojimų neįvykdymo ir nuostolių faktus, pavyzdžiui, pažeidimų ir įsipareigojimų neįvykdymo duomenų, susijusių su pozicijomis, iš esmės panašiomis į tas, kurios yra keičiamos vertybiniais popieriais. Jei rėmėjas neturi prieigos prie šių duomenų, pardavėjas turi jam suteikti prieigą prie statinių ir dinaminių duomenų, duomenų apie ankstesnių laikotarpių rezultatus, pavyzdžiui, pažeidimų ir įsipareigojimų neįvykdymo duomenų, susijusių su pozicijomis, iš esmės panašiomis į tas, kurios yra keičiamos vertybiniais popieriais. Šie duomenys apima ne trumpesnę kaip penkerių metų laikotarpį, išskyrus gautinų prekybos sumų ir kitų trumpalaikių gautinų sumų atveju – šiuo atveju turi būti nustatytas ne trumpesnis kaip trejų metų atitinkamas laikotarpis. Turi būti nurodomi duomenų šaltiniai ir panašumo nustatymo pagrindas.
2. Sandoriai pagal ABCP programą turi būti užtikrinti pagrindinių pozicijų, kurios pagal turto rūšį yra vienodos, grupė, pavyzdžiui, gautinų prekybos sumų grupėmis, paskolų įmonėms grupėmis, išperkamosios nuomos sutarčių ir kredito priemonių tos pačios kategorijos įmonėms kapitalo išlaidoms arba verslo operacijoms finansuoti grupėmis, paskolų automobiliams ir automobilių išperkamosios nuomos sutarčių skolininkams ar nuomininkams grupėmis arba paskolomis ir kredito priemonių, skirtų asmenims asmeninio, šeimos ar namų ūkių vartojimo reikmėms, grupėmis. Pagrindinių pozicijų grupė turi apimti tik vienos rūšies turtą.

Pagrindinių pozicijų grupės likusi vidutinė svertinė trukmė turi būti ne ilgesnė kaip vieni metai ir nė vienos iš pagrindinių pozicijų likutinis terminas negali būti ilgesnis kaip treji metai [...], išskyrus paskolų automobiliams, išperkamosios automobilių nuomos sutarčių ir įrangos išperkamosios nuomos sandorių grupes, kurių likusi vidutinė svertinė trukmė turi būti ne ilgesnė kaip **treji su puse metu** [...], ir nė vienos iš pagrindinių pozicijų likutinis terminas negali būti ilgesnis kaip [...] **šešeri** metai.

Pagrindinės pozicijos neapima nei gyvenamosios arba komercinės paskirties nekilnojamojo turto hipoteka užtikrintų paskolų, nei visapusiškai užtikrintų būsto paskolų, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 129 straipsnio 1 dalies e punkte. Pagrindinės pozicijos apima sutartimi nustatytas privalomas ir vykdytinas prievolės, pagal kurias nustatyta neapribota regreso teisė skolininkų atžvilgiu ir pagal kurias nustatyti mokėjimo srautai, susiję su nuomos, pagrindinės paskolos dalies ir palūkanų mokėjimais arba susiję su kita teise gauti pajamas iš turto, kuriuo tokie mokėjimai užtikrinti. Pagrindinės pozicijos neapima perleidžiamųjų vertybinių popierių [...], kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES **4 straipsnio 1 dalies 44 punkte, išskyrus įmonių obligacijas, jei jomis neprekiuojama prekybos vietoje.**

3. Visi nurodyti turto ir įsipareigojimų pagal ABCP sandorius palūkanų mokėjimai yra grindžiami įprastomis rinkoje palūkanų normomis, o ne sudėtingomis formulėmis ar išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. Mokėjimai pagal ABCP sandorio įsipareigojimus gali apimti palūkanų normas, atspindinčias ABCP programos lėšų sąnaudas.
4. Pardavėjo įsipareigojimų neįvykdymo atveju arba įvykus paspartinimo įvykiui, SPPVPS sulaikoma pinigų suma negali būti didesnė nei ta, kuri yra būtina norint užtikrinti SPPVPS veikimą arba tvarkingą sumų grąžinimą investuotojams laikantis pakeitimo vertybiniais popieriais sutarties sąlygų. Pagrindinės pajamos iš pagrindinių pozicijų perduodamos investuotojams, turintiems pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją, per nuoseklų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų išmokėjimą, kaip nustatyta pagal pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos prioritetą, išskyrus atvejus, kai dėl išskirtinių aplinkybių, vadovaujantis investuotojų interesais, tą sumą būtina sulaikyti, kad ją būtų galima panaudoti išlaidoms, kuriomis būtų išvengta pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimo. Neturi būti jokių nuostatų, pagal kurias būtų reikalaujama automatiškai likviduoti pagrindines pozicijas rinkos verte.
5. Pagrindinės pozicijos turi būti inicijuojamos pardavėjui vykdant įprastinę savo veiklą pagal kreditavimo standartus, kurie turi būti ne mažiau griežti nei tie, kuriuos pardavėjas taiko panašių pozicijų, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, inicijavimui. Rėmėjui ir kitoms šalims, kurioms kyla tiesioginė su ABCP sandoriu susijusi rizika, turi būti nepagrįstai nedelsiant atskleista informacija apie esminius kreditavimo standartų pakeitimus. Pardavėjas privalo turėti patirties pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, inicijavimo srityje.

6. Kai ABCP sandoris yra atnaujinamasis pakeitimas vertybiniais popieriais, sandorių dokumentuose nurodomi atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priežastiniai veiksniai, įskaitant bent:
- a) pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimą iki arba žemiau iš anksto nustatytos ribos;
 - b) su nemokumu susijusio įvykio atsiradimą pardavėjo arba valdymo įmonės atžvilgiu.
7. Sandorio dokumentuose aiškiai nurodoma:
- a) rėmėjo, valdymo įmonės ir, kai taikytina, patikėtinio ir kitų papildomų paslaugų teikėjų sutartiniai įsipareigojimai, pareigos ir atsakomybė;
 - b) procesai ir atsakomybė, būtinai siekiant užtikrinti, kad dėl valdymo įmonės įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo nebūtų nutrauktas valdymas;
 - c) nuostatos, kuriomis užtikrinama, kad įsipareigojimų neįvykdymo, nemokumo ar kitų atitinkamų nurodytų įvykių atveju išvestinių finansinių priemonių sandorio šalys ir sąskaitos bankas būtų pakeisti;
 - d) kaip rėmėjas atitinka 12 a straipsnio 3 dalyje nustatytus reikalavimus.

12a straipsnis

ABCP programos rėmėjas

1. ABCP programos rėmėjas yra kredito įstaiga, prižiūrima pagal Direktyvą 2013/36/ES.
2. ABCP programos rėmėjas yra likvidumo priemonės teikėjas; jis remia visas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas ABCP programos lygmeniu, tokia parama padengdamas visą pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų likvidumo ir kredito riziką bei esminę gautinų sumų sumažėjimo riziką, taip pat visas kitas sandorio sąnaudas ir programos masto sąnaudas. Rėmėjas atskleidžia sandorio lygmeniu suteiktos paramos aprašymą investuotojams, įskaitant suteiktų likvidumo priemonių aprašymą.
3. ABCP programos rėmėjas, prieš patirdamas su ABCP sandoriu susijusią riziką, patikrina, ar pardavėjas visus kreditus teikia remdamasis patikimais ir aiškiai apibrėžtais kriterijais ir laikydamasis aiškiai nustatytų tų kreditų patvirtinimo, keitimo, atnaujinimo ir finansavimo procedūrų, ir yra įdiegęs veiksmingas sistemas tiems kriterijams ir procedūroms taikyti. Rėmėjas pats atlieka išsamų patikrinimą ir patikrina, ar pardavėjas laikosi patikimų kreditavimo standartų, turi valdymo pajėgumus ir taiko skolų išieškojimo procesus, kurie atitinka reikalavimus, nurodytus Reglamento (ES) Nr. 575/2013 259 straipsnio 3 dalies i–m punktuose, arba lygiaverčius trečiosiose valstybėse nustatytus reikalavimus. Politika, procedūros ir rizikos valdymo kontrolės priemonės tinkamai pagrindžiamos dokumentais ir turi būti įdiegtos veiksmingos sistemos.
4. Pardavėjas (sandorio lygmeniu) arba rėmėjas (ABCP programos lygmeniu) laikosi rizikos išlaikymo reikalavimo pagal 4 straipsnį.

5. 5 straipsnis taikomas ABCP programoms. ABCP programos rėmėjas atsako už tai, kad būtų laikomasi 5 straipsnio, ir:
- a) teikia investuotojams visą apibendrintą informaciją, kurios reikalaujama pagal 5 straipsnio 1 dalies a punktą; tokia informacija atnaujinama kas ketvirtį;
 - b) teikia informaciją, kurios reikalaujama pagal šio reglamento 5 straipsnio 1 dalies b–e punktus [...].
6. Tuo atveju, jei rėmėjas neatnaujina finansavimo pagal likvidumo priemonę įsipareigojimo iki jo galiojimo pabaigos, likvidumo priemonė panaudojama, o vertybiniai popieriai, kurių terminas baigiasi, grąžinami.

13 straipsnis

Programos lygmens reikalavimai

1. Visi pagal ABCP programą vykdomi sandoriai turi atitikti 12 straipsnio 1a, 1b, 1c, 1d, 1h, 1i, 1j, 3, 4, 5, 6, ir 7 dalių reikalavimus.

Visada bent [...] **95** % ABCP programos [...] sandorių **pagrindinių pozicijų** [...], **kurios yra finansuojamos pagal tą programą**, bendros sumos turi atitikti 12 straipsnio 1e, 1f, 1g ir 2 dalių reikalavimus.

Antros pastraipos tikslu tinkama ir nepriklausoma šalis, pavyzdžiui, teisės aktų nustatytą auditą atliekantis auditorius, kaip apibrėžta Direktyvoje 2006/43/EB, turi reguliariai atlikti pagrindinių pozicijų imties išorės atitikties patikrinimą, užtikrindama 95 % patikimumo lygį.

- 1a. ABCP programos pagrindinių pozicijų likusi vidutinė svertinė trukmė turi būti ne ilgesnė kaip dveji metai.
2. *išbraukta*
- 2a. Rėmėjas visiškai remia ABCP programą pagal 12a straipsnio 2 dalį.
3. ABCP programa neapima pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais, o kredito vertės didinimu nenustatomas antras segmentavimo lygis programos lygmeniu.
4. *išbraukta*
5. Pagal ABCP programą išleisti vertybiniai popieriai neapima pasirinkimo pirkti sandorių, pratęsimo išlygų ar kitų išlygų, iniciatoriaus, rėmėjo ar SPPVPS nuožiūra, kurie daro poveikį jų galutiniam išpirkimo terminui.

6. ABCP programos lygmeniu atsirandantys palūkanų normos ir valiutos nesutapimai turi būti tinkamai mažinami, o visos tuo tikslu naudojamos priemonės turi būti atskleidžiamos. Programos lygmeniu išvestinės finansinės priemonės gali būti naudojamos tik apsidraudžiant nuo valiutos rizikos ir palūkanų normos rizikos. Tokios išvestinės finansinės priemonės pagrindžiamos dokumentais laikantis bendrų standartų tarptautinių finansų srityje.
7. Su ABCP programa susijusiuose dokumentuose aiškiai nurodoma:
- a) kai taikytina, patikėtinio ir kitų subjektų, teikiančių patikėjimo paslaugas investuotojams, pareigos;
 - b) nuostatos, kuriomis sudaromos sąlygos rėmėjui ir pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojai laiku išspręsti ginčus;
 - c) rėmėjo, kuris turi turėti patirties kreditų garantavimo srityje, ir, kai taikytina, patikėtinio ir kitų papildomų paslaugų teikėjų sutartiniai įsipareigojimai, pareigos ir atsakomybė;
 - d) procesai ir atsakomybė, būtini siekiant užtikrinti, kad dėl valdymo įmonės įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo nebūtų nutrauktas valdymas;
 - e) nuostatos, kuriomis numatoma, kad įsipareigojimų neįvykdymo, nemokumo ir kitų atitinkamų nurodytų įvykių atveju ABCP programos lygmens išvestinių finansinių priemonių sandorio šalys ir sąskaitos bankas būtų pakeisti;
 - f) kad konkrečiai nurodytų įvykių, rėmėjo įsipareigojimų neįvykdymo ar nemokumo atvejams turi būti numatyti taisomieji veiksmai, kuriais būtų atitinkamai užtikrinamas finansavimo įsipareigojimas arba pakeistas likvidumo priemonės teikėjas.
- 7a. Valdymo įmonė turi turėti patirties pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, valdymo srityje, ir turi tinkamai dokumentuoti politiką, procedūras ir rizikos valdymo kontrolės priemones, susijusias su pozicijų valdymu.
8. *išbraukta*

3 SKIRSNIS

Pranešimas apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais

14 straipsnis

Pranešimo apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais reikalavimai ir EVPRI svetainė

1. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS, naudodami šio straipsnio 5 dalyje nurodytą šabloną, bendrai praneša EVPRI, kad pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytus reikalavimus (pranešimas apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais). Pranešime apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais pateikiamas iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS parengtas paaiškinimas, kaip buvo įvykdytas kiekvienas iš 8–10 straipsniuose arba 12 ir 13 straipsniuose nustatytų PSS kriterijų. EVPRI pagal šio straipsnio 4 dalį paskelbia pranešimą apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais savo oficialioje interneto svetainėje. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS taip pat informuoja savo kompetentingas institucijas ir iš savo tarpo paskiria vieną subjektą, kuris veiktų kaip pirmas kontaktinis punktas investuotojams ir kompetentingoms institucijoms.
- 1a. Jeigu iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS naudojami trečiosios šalies, kuriai pagal 14a straipsnį suteikiami įgaliojimai įvertinti, ar pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka 7–10 straipsnius arba 11–13 straipsnius, paslaugomis, pranešime apie PSS pakeitimą vertybiniais popieriais pateikiamas pareiškimas dėl to, kad ta įgaliotoji trečioji šalis patvirtino atitiktį PSS kriterijams. Pranešime nurodomas įgaliotosios trečiosios šalies pavadinimas, jos įsisteigimo vieta ir jai įgaliojimus suteikusios kompetentingos institucijos pavadinimas.

2. Tais atvejais, kai iniciatorius arba pirminis skoliniojas nėra Sąjungoje įsteigta kredito įstaiga arba investicinė įmonė, kaip apibrėžta Reglamento Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose, prie pranešimo pagal šio straipsnio 1 dalį pridedami šie dokumentai:
 - a) iniciatoriaus arba pirminio skoliniojo patvirtinimas, kad kreditus jis teikia remdamasis patikimais ir aiškiai apibrėžtais kriterijais ir laikydamasis aiškiai nustatytų kreditų patvirtinimo, keitimo, atnaujinimo ir finansavimo procedūrų, ir kad iniciatorius arba pirminis skoliniojas yra įdiegę veiksmingas sistemas šioms procedūroms taikyti pagal šio reglamento 5a straipsnį;
 - b) iniciatoriaus arba pirminio skoliniojo patvirtinimas dėl to, ar a punkte nurodytiems elementams taikoma priežiūra.
3. Iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS nedelsdami praneša EVPRI ir savo kompetentingai institucijai, kai pakeitimas vertybiniais popieriais nebeatitinka 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytų reikalavimų.
4. Savo oficialioje interneto svetainėje EVPRI pateikia sąrašą, kuriame nurodomi visi pakeitimo vertybiniais popieriais atvejai, apie kuriuos iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS pranešė kaip apie atitinkančius šio reglamento 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytus reikalavimus. Kompetentingoms institucijoms priėmus sprendimą, kad pakeitimas vertybiniais popieriais nebelaikomas PSS, arba gavusi tokį iniciatoriaus, rėmėjo ar SPPVPS pranešimą, EVPRI atnaujina sąrašą. Kai kompetentinga institucija pagal 17 straipsnį nustato administracines sankcijas, ji nedelsdama apie tai praneša EVPRI. EVPRI nedelsdama sąrašė nurodo, kad kompetentinga institucija atitinkamo pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu yra nustačiusi administracines sankcijas.

5. Glaudžiai bendradarbiaudama su EBI ir EDPPI, EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriuose nurodo formą, kuria turi būti pateikiama 1 dalyje nurodyta informacija, ir pateikia formą naudodama standartizuotus šablonus.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [per tris mėnesius po šio reglamento įsigaliojimo dienos].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti šioje dalyje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnyje nustatyta tvarka.

14a straipsnis

Trečioji šalis, tikrinanti atitiktį PSS kriterijams

1. Kompetentinga institucija suteikia įgaliojimus 14 straipsnio 1a dalyje nurodytai trečiajai šaliai įvertinti pakeitimo vertybiniais popieriais atitiktį 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytiems PSS kriterijams. Kompetentinga institucija suteikia įgaliojimus, jeigu tenkinamos šios sąlygos:
 - a) trečioji šalis iniciatoriams, rėmėjams ar SPPVPS, dalyvaujantiems trečiosios šalies vertinamame pakeitime vertybiniais popieriais, taiko tik nediskriminacinius ir sąnaudomis grindžiamus mokesčius, nediferencijuojant mokesčių, kurie priklauso nuo jos atlikto įvertinimo rezultatų arba kurie būtų su jais susieti;
 - b) trečioji šalis nėra **nei** [...] kontroliuojama įmonė, kaip apibrėžta Direktyvos 2002/87/EB 2 straipsnio 4 punkte, **nei kredito reitingu agentūra, kaip apibrėžta Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 3 straipsnio 1 dalies b punkte**, ir trečiosios šalies vykdomos kitos veiklos rezultatai nekelia pavojaus jos atliekamo vertinimo nepriklausomumui ar sąžiningumui;
 - ba) trečioji šalis jokia forma neteikia konsultavimo, audito ar lygiaverčių paslaugų iniciatoriui, rėmėjui ar SPPVPS, dalyvaujančiam trečiosios šalies vertinamame pakeitime vertybiniais popieriais;
 - c) trečiosios šalies valdymo organo nariai turi profesinių kvalifikacijų, žinių ir patirties, kurie yra tinkami trečiosios šalies užduočiai atlikti, ir yra nepriekaištingos reputacijos ir sąžiningi;

- d) trečiosios šalies valdymo organo sudėtyje bent vienas trečdalis narių, bet ne mažiau kaip du nariai, yra nepriklausomi direktoriai;
- e) trečioji šalis imasi visų reikiamų veiksmų užtikrinti, kad atitikties PSS kriterijams tikrinimui neturėtų įtakos jokie esami ar galimi interesų konfliktai arba verslo santykiai, kurių dalyviai yra trečioji šalis, jos akcininkai ar nariai, valdytojai, darbuotojai ar visi kiti fiziniai asmenys, kurių paslaugomis naudojasi arba kurių paslaugas kontroliuoja trečioji šalis. Tuo tikslu trečioji šalis nustato, palaiko, vykdo ir dokumentuoja veiksmingą vidaus kontrolės sistemą, kuria reglamentuojamas politikos ir procedūrų, skirtų galimiems interesų konfliktams nustatyti ir užkirsti jiems kelią, įgyvendinimas. Nustatyti galimi ar esami interesų konfliktai turi būti nedelsiant šalinami arba švelninami ir atskleidžiami. Trečioji šalis nustato, palaiko, vykdo ir dokumentuoja atitinkamas procedūras ir procesus, kuriais užtikrinamas atitikties PSS kriterijams vertinimo nepriklausomumas. Trečioji šalis periodiškai vykdo tos politikos bei procedūrų stebėseną ir peržiūrą, kad įvertintų jų veiksmingumą ir tai, ar nevertėtų jų atnaujinti, ir
- f) trečioji šalis gali įrodyti, kad turi tinkamas veiklos garantijas ir vidaus procesus, kuriais vadovaudamasi ji gali įvertinti atitiktį PSS kriterijams.

Kompetentinga institucija panaikina įgaliojimus, kai **mano**, kad [...] trečioji šalis **iš esmės nebetenkina** [...] pirmiau nurodytų sąlygų.

- 1a. Trečioji šalis, kuriai suteikti įgaliojimai pagal 1 dalį, nedelsdama praneša savo kompetentingai institucijai apie visus esminius pagal tą dalį pateiktos informacijos pasikeitimus ar visus kitus pasikeitimus, kurie galėtų būti pagrįstai laikomi turinčiais poveikio jos kompetentingos institucijos atliekamam vertinimui.

2. Kompetentinga institucija gali taikyti 1 dalyje nurodytai trečiajai šaliai sąnaudomis grindžiamus mokesčius, kad padengtų būtinas išlaidas, susijusias su prašymų dėl įgaliojimų suteikimo vertinimu ir su tolesne atitikties 1 dalyje nustatytoms sąlygoms stebėseną.
3. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatoma informacija, kurią būtina pateikti kompetentingoms institucijoms paraiškoje dėl įgaliojimų trečiajai šaliai suteikimo pagal 1 dalį.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [per šešis mėnesius po šio reglamento įsigaliojimo dienos].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius.

4 skyrius

Priežiūra

15 straipsnis

Kompetentingų institucijų skyrimas

1. Šio reglamento 3 straipsnyje nurodytų prievolių vykdymą prižiūri toliau nurodytos kompetentingos institucijos, laikydamosi joms atitinkamais teisės aktais suteiktų įgaliojimų:
 - a) draudimo ir perdraudimo įmonių atveju – pagal Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 10 dalį paskirta kompetentinga institucija;
 - b) alternatyvaus investavimo fondų valdytojų atveju – pagal Direktyvos 2011/61/ES 44 straipsnį paskirta kompetentinga institucija;
 - c) KIPVPS ir KIPVPS valdymo įmonių atveju – pagal Direktyvos 2009/65/EB 97 straipsnį paskirta kompetentinga institucija;
 - d) įstaigų, atsakingų už profesinių pensijų skyrimą, atveju – pagal Direktyvos 2003/41/EB 6 straipsnio g punktą paskirta kompetentinga institucija;
 - e) kredito įstaigų arba investicinių įmonių atveju – pagal Direktyvos 2013/36/EB 4 straipsnį paskirta kompetentinga institucija.

2. Kompetentingos institucijos, kurios pagal Direktyvos 2013/36/ES 4 straipsnį yra atsakingos už rėmėjų priežiūrą, prižiūri, kad rėmėjai vykdytų šio reglamento 4, 5 ir 5a straipsniuose nurodytas prievoles.
3. Kai iniciatoriai, pirminiai skolintojai ir SPPVPS yra prižiūrimi subjektai pagal Direktyvą 2013/36/ES, Direktyvą 2009/138/EB, Direktyvą 2003/41/EB, Direktyvą 2011/61/ES ar Direktyvą 2009/65/EB, atitinkamos pagal šiuos aktus paskirtos kompetentingos institucijos prižiūri, kad būtų vykdomos šio reglamento 4, 5 ir 5a straipsniuose nurodytos prievolės.
4. Iniciatoriams, pirminiams skolintojams ir SPPVPS, kurie **yra isisteigę Sąjungoje ir** kuriems 3 dalyje nurodyti Sąjungos teisės aktai netaikomi, valstybės narės paskiria vieną ar kelias kompetentingas institucijas prižiūrėti šio reglamento 4 ir 5 ir 5a straipsnių laikymąsi. Valstybės narės informuoja Komisiją ir EVPRI apie pagal šią dalį paskirtas kompetentingas institucijas ne vėliau kaip [*per vienus metus po šio reglamento įsigaliojimo dienos*]. **Ši prievolė netaikoma įmonėms, parduodančioms pozicijas pagal ABCP programą arba pagal kitą pakeitimo vertybiniais popieriais sandorį ar schemą.**
 - 4a. Valstybės narės paskiria vieną ar daugiau kompetentingų institucijų prižiūrėti, kaip **iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS** laikosi 6–14 straipsnių **, o trečiosios šalys** – 14a **straipsnio**. Valstybės narės informuoja Komisiją ir EVPRI apie pagal šią dalį paskirtas kompetentingas institucijas ne vėliau kaip [*per vienus metus po šio reglamento įsigaliojimo dienos*].
 - 4b. Šio straipsnio 4a dalis netaikoma įmonėms, parduodančioms [...] **pozicijas** pagal ABCP programą arba pagal kitą pakeitimo vertybiniais popieriais sandorį ar schemą. Tokiu atveju iniciatorius arba rėmėjas patikrina, ar šios įmonės vykdo atitinkamas prievoles, nustatytas 6–14 straipsniuose.
5. EVPRI savo oficialioje interneto svetainėje paskelbia ir nuolat atnaušina šiame straipsnyje nurodytų kompetentingų institucijų sąrašą.

16 straipsnis

Kompetentingų institucijų įgaliojimai

1. Kiekviena valstybė narė užtikrina, kad pagal 15 straipsnio 1–4a dalis paskirta kompetentinga institucija turėtų priežiūros, tyrimo ir sankcijų taikymo įgaliojimus, kurių reikia jos pareigoms pagal šį reglamentą atlikti.
2. Kompetentinga institucija [...] **reikalauja**, kad būtų reguliariai peržiūrima tvarka, procesas ir mechanizmai, kuriuos iniciatoriai, rėmėjai, SPPVPS ir pirminiai skolintojai įgyvendina siekdami laikytis šio reglamento.

Visais pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais peržiūra pagal pirmą pastraipą visų pirma turi apimti procesus ir mechanizmus, kuriais būtų nuolat tinkamai įvertinama ir išlaikoma reikšminga grynoji ekonominė dalis, visos informacijos, kuri turi būti suteikta pagal 5 straipsnį, surinkimą bei atskleidimą laiku ir kreditų suteikimo kriterijus pagal 5a straipsnį.

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris nėra pakeitimas vertybiniais popieriais pagal ABCP programą, atvejais peržiūra pagal pirmą pastraipą dar turi apimti procesus ir mechanizmus, kuriais būtų užtikrinamas 8 straipsnio 3–8 dalių, 9 straipsnio 6 dalies ir 10 straipsnio laikymasis.

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris yra pakeitimas vertybiniais popieriais pagal ABCP programą, atvejais peržiūra pagal pirmą pastraipą dar turi apimti procesus ir mechanizmus, kuriais ABCP sandorių atžvilgiu būtų užtikrinamas 12 straipsnyje nustatytų reikalavimų laikymasis, o ABCP programų atžvilgiu – reikalavimų pagal 13 straipsnio 7 ir 8 dalis laikymasis.

3. Kompetentingos institucijos reikalauja, kad dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių kylanti rizika, įskaitant riziką reputacijai, būtų vertinama ir valdoma taikant tinkamas iniciatorių, rėmėjų, SPPVPS ir pirminių skolintojų politiką ir procedūras.

17 straipsnis

Administracinės sankcijos ir taisomosios priemonės

1. Nedarant poveikio valstybių narių teisei numatyti ir taikyti baudžiamąsias sankcijas pagal 19 straipsnį, valstybės narės nustato taisykles, kuriomis būtų nustatytos tinkamos administracinės sankcijos ir taisomosios priemonės, taikytinos bent tais atvejais, kai:
 - a) iniciatorius, rėmėjas arba pirminis skolintojas neįvykdė 4 straipsnyje nustatytų reikalavimų;
 - b) iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS neįvykdė 5 straipsnyje nustatytų reikalavimų;
 - ba) iniciatorius, rėmėjas **arba** [...] SPPVPS neįvykdė 6 straipsnyje nustatytų reikalavimų;
 - bb) iniciatorius, rėmėjas arba pirminis skolintojas neįvykdė 5a straipsnyje nustatytų reikalavimų;
 - c) iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS neįvykdė 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytų reikalavimų;
 - d) iniciatorius arba pirminis skolintojas neįvykdė 14 straipsnio 2 dalyje nustatytų reikalavimų;
 - e) iniciatorius, rėmėjas ir SPPVPS neįvykdė 14 straipsnio 3 dalyje nustatytų reikalavimų;
 - f) trečioji šalis, kuriai suteikti įgaliojimai pagal 14a straipsnį, nepranešė apie esminius pagal 14a straipsnio 1 dalį pateiktos informacijos pasikeitimus ar visus kitus pasikeitimus, kurie galėtų būti pagrįstai laikomi turinčiais poveikio jos kompetentingos institucijos atliekamam vertinimui.

Be to, valstybės narės užtikrina, kad administracinės sankcijos ir (arba) taisomosios priemonės būtų veiksmingai įgyvendinamos.

Tos sankcijos ir priemonės turi būti veiksmingos, proporcingos ir atgrasomos.

2. Jeigu padaromi 1 dalyje nurodyti pažeidimai, valstybės narės suteikia kompetentingoms institucijoms teisę taikyti bent šias sankcijas ir priemones:
- a) viešą pareiškimą, kuriame nurodoma už pažeidimą atsakingo fizinio arba juridinio asmens tapatybė ir pažeidimo pobūdis pagal 22 straipsnį;
 - b) įsakymą fiziniam arba juridiniam asmeniui nutraukti pažeidimą ir vengti pakartotinio pažeidimo;
 - c) laikiną draudimą bet kuriam iniciatoriaus, rėmėjo ar SPPVPS valdymo organo nariui ar bet kuriam kitam fiziniam asmeniui, kuris laikomas atsakingu, vykdyti tokiose įmonėse valdymo funkcijas;
 - d) šio straipsnio 1 dalies ba arba c punktuose nurodyto pažeidimo atveju – laikiną draudimą iniciatoriui, rėmėjui ir SPPVPS pagal 14 straipsnio 1 dalį pranešti, kad pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka 7–10 straipsniuose arba 11–13 straipsniuose nustatytus reikalavimus;
 - e) fizinio asmens atžvilgiu – maksimalias administracines pinigines sankcijas, kurių dydis būtų bent 5 000 000 EUR, o tose valstybėse narėse, kurių valiuta nėra euro, – atitinkama suma nacionaline valiuta [*šio reglamento įsigaliojimo dieną*];

- f) juridinio asmens atžvilgiu – maksimalias administracines pinigines sankcijas, kurių dydis būtų bent 5 000 000 EUR, o tose valstybėse narėse, kurių valiuta nėra euro, – atitinkama suma nacionaline valiuta [šio reglamento įsigaliojimo dieną] arba iki 10 % juridinio asmens bendros metinės grynosios apyvartos pagal paskutines turimas ataskaitas, kurias patvirtino valdymo organas; tuo atveju, kai juridinis asmuo yra patrunuojančioji įmonė arba patrunuojančiosios įmonės patrunuojamoji įmonė, kuri turi parengti konsoliduotąsias finansines ataskaitas pagal Direktyvą 2013/34/ES, atitinkama bendra metinė apyvarta – tai bendra metinė apyvarta arba atitinkamos rūšies pajamos pagal atitinkamus apskaitos teisės aktus, remiantis naujausiomis turimomis konsoliduotosiose finansinėmis ataskaitomis, patvirtintomis pagrindinės patrunuojančiosios įmonės valdymo organo;
- g) maksimalias administracines pinigines sankcijas, kurių suma būtų bent du kartus didesnė nei dėl pažeidimo gautos naudos suma, jeigu tokią naudą galima nustatyti, net jeigu ta suma viršija e ir f punktuose nurodytas didžiausias sumas;
- h) šio straipsnio 1 dalies f punkte nurodyto pažeidimo atveju – 14a straipsnyje nurodyto trečiajai šaliai suteikto įgaliojimo tikrinti, ar pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka 7–10 straipsnius arba 11–13 straipsnius, laikiną panaikinimą.

- 3. Kai 1 dalyje nurodytos nuostatos taikomos juridiniams asmenims, valstybės narės suteikia kompetentingoms institucijoms teisę 2 dalyje nurodytas administracines sankcijas ir taisomasias priemones, laikantis nacionalinėje teisėje nustatytų sąlygų, taikyti valdymo organo nariams ir kitiems asmenims, kurie pagal nacionalinę teisę yra atsakingi už pažeidimą.
- 4. Valstybės narės užtikrina, kad visi sprendimai, kuriais nustatomos 2 dalyje nurodytos administracinės sankcijos ar taisomosios priemonės, būtų tinkamai motyvuoti ir galėtų būti apskųsti.

18 straipsnis

Naudojimasis įgaliojimu taikyti administracines sankcijas ir taisomąsias priemones

1. Kompetentingos institucijos savo įgaliojimais taikyti 17 straipsnyje nurodytas administracines sankcijas ir taisomąsias priemones naudojami pagal savo nacionalines teisinės sistemas:
 - a) tiesiogiai;
 - b) bendradarbiaudamos su kitomis institucijomis;
 - ba) savo atsakomybe deleguodamos įgaliojimus tokioms institucijoms;
 - c) kreipdamosi į kompetentingas teismines institucijas.
2. Priimdamos sprendimą dėl administracinių sankcijų ar taisomųjų priemonių, taikomų pagal 17 straipsnį, rūšies ir dydžio, kompetentingos institucijos atsižvelgia į visas susijusias aplinkybes, be kita ko, į tai, kiek pažeidimas yra tyčinis ar faktinės klaidos padarinys, ir atitinkamais atvejais į:
 - a) pažeidimo reikšmingumą, sunkumą ir trukmę;
 - b) už pažeidimą atsakingo fizinio ar juridinio asmens atsakomybės laipsnį;
 - c) atsakingo fizinio ar juridinio asmens finansinį pajėgumą, kuris nustatomas, pavyzdžiui, pagal bendrą atsakingo juridinio asmens apyvartą arba atsakingo fizinio asmens metines pajamas;
 - d) atsakingo fizinio ar juridinio asmens gauto pelno arba išvengtų nuostolių, jei juos galima nustatyti, dydį;

- e) trečiųjų šalių dėl pažeidimo patirtus nuostolius, jei juos galima nustatyti;
- f) atsakingo fizinio arba juridinio asmens bendradarbiavimo su kompetentinga institucija lygį, nedarant poveikio būtinybei užtikrinti, kad tas asmuo grąžintų gautą pelną ar atlygintų išvengtus nuostolius;
- g) atsakingo fizinio ar juridinio asmens anksčiau padarytus pažeidimus.

19 straipsnis

Baudžiamųjų sankcijų nustatymas

1. Valstybės narės gali nuspręsti nenustatyti taisyklių dėl administracinių sankcijų ar taisomųjų priemonių už pažeidimus, kuriems taikomos baudžiamosios sankcijos pagal jų nacionalinę teisę.
2. Kai valstybės narės pagal šio straipsnio 1 dalį nusprendžia už 17 straipsnio 1 dalyje nurodytą pažeidimą taikyti baudžiamąsias sankcijas, jos užtikrina, kad būtų nustatytos tinkamos priemonės, kurias taikant kompetentingos institucijos, vykdydamos savo prievolę bendradarbiauti šio reglamento tikslais, turėtų visus reikalingus įgaliojimus palaikyti ryšius su savo jurisdikcijos teisminėmis, baudžiamojo persekiojimo ar baudžiamosios justicijos institucijomis, kad gautų konkrečią informaciją, susijusią su nusikalstamų veikų tyrimais ar teismo procesais, pradėtais dėl 17 straipsnio 1 dalyje nurodytų pažeidimų, ir teikti tą pačią informaciją kitoms kompetentingoms institucijoms, taip pat EVPRI, EBI ir EDPPI.

20 straipsnis

Pareiga pranešti

Valstybės narės ne vėliau kaip [*vienus metus nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos*] pateikia Komisijai, EVPRI, EBI ir EDPPI visus įstatymus ir kitus teisės aktus, kuriais įgyvendinamas šis skyrius, įskaitant visas susijusias baudžiamosios teisės nuostatas. Valstybės narės nepagrįstai nedelsdamos praneša Komisijai, EVPRI, EBI ir EDPPI apie visus vėlesnius jų pakeitimus.

21 straipsnis

Kompetentingų institucijų ir Europos priežiūros institucijų bendradarbiavimas

1. Vykdydamos 16–19 straipsniuose nurodytas pareigas, 15 straipsnyje nurodytos kompetentingos institucijos ir EVPRI, EBI ir EDPPI glaudžiai tarpusavyje bendradarbiauja ir keičiasi informacija.
 - 1a. Kompetentingos institucijos glaudžiai koordinuoja savo atliekamą priežiūros veiklą, kad būtų nustatyti ir ištaisyti šio reglamento pažeidimai, plėtojama ir skatinama geriausia praktika, sudaromos palankesnės sąlygos bendradarbiauti, padedama užtikrinti nuoseklų aiškinimą ir teikiami įvairias jurisdikcijas apimantys vertinimai nesutarimų atveju.
2. *išbraukta*
3. Kai kompetentinga institucija nustato, kad **buvo pažeistas vienas ar keli šio reglamento 4–14 straipsniu reikalavimai**, [...] arba turi pagrindo taip manyti, ji apie savo išvadas pakankamai išsamiai informuoja subjekto ar subjektų, įtariamų padarius tokią pažeidimą, kompetentingą instituciją.

4. Kai šio straipsnio 3 dalyje nurodytas pažeidimas yra visų pirma susijęs su neteisingu arba klaidinančiu pranešimu pagal šio reglamento 14 straipsnio 1 dalį, tą pažeidimą nustačiusi kompetentinga institucija nedelsdama **savo išvadas praneša subjekto, pagal 14 straipsnio 1 dalį paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas,** kompetentingai institucijai. **Subjekto, pagal 14 straipsnio 1 dalį paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentinga institucija atitinkamai informuoja** [...] EVPRI, EBI ir EDPPi [...] **bei pagal 5–5d dalis informuoja kitas atitinkamas kompetentingas institucijas ir užtikrina veiksmų su jomis koordinavimą.**

5. Gavusi 3 dalyje nurodytą informaciją, **subjekto, itariamo padarius pažeidimą,** kompetentinga institucija per 15 darbo dienų imasi visų reikalingų veiksmų nustatytam pažeidimui ištaisyti ir praneša apie tai kitoms atitinkamoms kompetentingoms institucijoms, visų pirma iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS kompetentingomis institucijomis, taip pat su pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos turėtojo kompetentingoms institucijoms, jei jos žinomos.

Nukrypstant nuo pirmos pastraipos, tais atvejais, kai taikoma 4 dalis, subjekto, paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentinga institucija su kitomis atitinkamomis kompetentingomis institucijomis, visų pirma iniciatoriaus, rėmėjo ir SPPVPS kompetentingomis institucijomis, taip pat su pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos turėtojo kompetentingomis institucijoms, jei jos žinomos, įvertina, kokių veiksmų reikia imtis subjektu, pateikusių pranešimą pagal 14 straipsnio 1 dalį, atžvilgiu, o tų subjektų kompetentingos institucijos per 15 darbo dienų imasi reikalingų veiksmų. Subjekto, paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentinga institucija užtikrina, kad kitos atitinkamos kompetentingos institucijos būtų nedelsiant informuotos apie priemones, kurių imtasi.

Jeigu **atitinkamos** [...] kompetentingos institucijos sutinka, kad pažeidimas yra susijęs su 6 straipsnio nesilaikymu gera valia, jos gali nuspręsti suteikti iniciatoriui, rėmėjui ir SPPVPS ne daugiau kaip 3 mėnesius nustatytam pažeidimui ištaisyti, minėtą laikotarpį pradedant skaičiuoti nuo tos dienos, kai kompetentinga institucija pranešė iniciatoriui, rėmėjui ir SPPVPS apie pažeidimą. Per šį laikotarpį į EVPRI pagal 14 straipsnį tvarkomą sąrašą įtrauktas pakeitimas vertybiniais popieriais toliau laikomas PSS pagal šio reglamento 3 skyrių ir lieka tame sąrašė.

Jeigu viena ar kelios atitinkamos kompetentingos institucijos mano, kad pažeidimas per [...] **trečioje** pastraipoje nurodytą laikotarpį nebuvo tinkamai ištaisyta, taikoma pirmą pastraipą.

- 5a. Jei viena ar kelios skirtingų valstybių narių atitinkamos kompetentingos institucijos nepritaria sprendimui pagal 5 dalį, jos apie savo išvadas pakankamai išsamiai per 5 darbo dienas informuoja kompetentingą instituciją, kuri ėmėsi veiksmų pagal 5 dalį. Per tą patį laikotarpį jos apie tai informuoja EVPRI, EBI ir EDPPI. Kompetentinga institucija, kuri ėmėsi veiksmų pagal 5 dalį, per 15 papildomų darbo dienų deramai apsversto tokį pranešimą, be kita ko, apsversto, ar nevertėtų peržiūrėti pagal 5 dalį priimto sprendimo.

Nukrypstant nuo pirmos pastraipos, tais atvejais, kai taikoma 4 dalis, jei viena ar kelios skirtingų valstybių narių atitinkamos kompetentingos institucijos nepritaria sprendimui pagal 5 dalį, jos apie savo išvadas pakankamai išsamiai per 5 darbo dienas informuoja subjekto, paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentingą instituciją. Subjekto, paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas, kompetentinga institucija nedelsdama informuoja kitas atitinkamas kompetentingas institucijas, taip pat EVPRI, EBI ir EDPPI. Kompetentinga institucija, kuri ėmėsi veiksmų pagal 5 dalį, per 15 papildomų darbo dienų deramai apsversto tokį pranešimą, be kita ko, apsversto, ar nevertėtų peržiūrėti pagal 5 dalį priimto sprendimo.

- 5b. Tuo atveju, jeigu kompetentingos institucijos toliau nesutaria, subjekto, įtariamo padarius pažeidimą, kompetentinga institucija **ir kitos atitinkamos kompetentingos institucijos visomis išgalėmis stengiasi pasiekti bendrą sprendimą dėl priemonių, kurių reikia imtis.**

Tuo atveju, jeigu bendras sprendimas nepriimamas per 15 darbo dienų, subjekto ar subjekto, įtariamo padarius pažeidimą, kompetentinga institucija, nurodyta 3 dalyje, priima savo sprendimą.

Nukrypstant nuo [...] **antros** pastraipos, kai toks pažeidimas yra susijęs su neteisingu arba klaidinančiu pranešimu pagal 14 straipsnio [...] **1**[...] dalį, **jei per 15 darbo dienu nepriimamas bendras sprendimas**, taikomas subjekto [...], **pagal** 14 straipsnio 1 dalį **paskirto veikti kaip pirmas kontaktinis punktas**, sprendimas.

- 5c. Tuo atveju, jei kuri nors iš atitinkamų kompetentingų institucijų nepritaria sprendimui, priimtam pagal šio straipsnio 5b dalį, ji gali perduoti tą klausimą EVPRI ir tada taikoma Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsnyje ir, kai taikytina, 20 straipsnyje nustatyta procedūra.

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 19 straipsnio 2 dalį taikomas vieno mėnesio taikinimo laikotarpis.

Jeigu atitinkamos kompetentingos institucijos nepasiekia susitarimo per antroje pastraipoje nustatytą taikinimo etapą, EVPRI per vieną mėnesį priima savo sprendimą. EVPRI nepriėmus sprendimo per vieną mėnesį, taikomas 5b dalyje nurodytos kompetentingos institucijos sprendimas.

- 5d. Šio straipsnio 1–5c dalyse nurodyto sprendimo priėmimo proceso metu į EVPRI pagal 14 straipsnį tvarkomą sąrašą įtrauktas pakeitimas vertybiniais popieriais toliau laikomas PSS pagal 3 skyrių **ir lieka tame sąrašė**.
6. EVPRI, glaudžiai bendradarbiaudama su EBI ir EDPPI, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatoma bendra bendradarbiavimo prievolė, informacija, kuria reikia keistis pagal 1 dalį, ir prievolės pranešti pagal 3 ir 4 dalis.
- EVPRI, glaudžiai bendradarbiaudama su EBI ir EDPPI, tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai [*dvylika mėnesių nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos*].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius.

22 straipsnis

Administracinių sankcijų paskelbimas

1. Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos nepagrįstai nedelsdamos savo oficialiose interneto svetainėse paskelbtų bent visus sprendimus taikyti administracines sankcijas, dėl kurių nepateikta apeliacinių skundų ir kurios taikomos už šio reglamento 4, 5, 5a straipsnių arba 14 straipsnio 1 dalies pažeidimus, po to, kai apie tą sprendimą buvo pranešta sankcijos adresatui.
2. Skelbiant 1 dalyje nurodytą informaciją, nurodoma pažeidimo rūšis ir pobūdis, atsakingų asmenų tapatybė ir taikomos sankcijos.
3. Jeigu kompetentinga institucija mano, kad juridinių asmenų tapatybės arba fizinių asmenų tapatybės ir asmens duomenų paskelbimas, įvertinus kiekvieną konkretų atvejį, yra neproporcingas, arba jeigu, kompetentingos institucijos nuomone, toks paskelbimas kelia grėsmę finansų rinkų stabilumui ar vykdomam nusikalstamų veikų tyrimui, arba jei paskelbimas sukeltų, kiek tai galima nustatyti, neproporcingą žalą atitinkamam asmeniui, valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos:
 - a) atidėtų sprendimo taikyti administracinę sankciją paskelbimą tol, kol neliks priežasčių jo neskelbti, arba
 - b) paskelbtų sprendimą taikyti administracinę sankciją anoniminiu pagrindu, laikantis nacionalinės teisės, arba

c) apskritai neskelbtų sprendimo taikyti administracinę sankciją, jeigu manoma, jog taikant a ir b punktuose nurodytas galimybes būtų nepakankamai užtikrinta:

i) kad finansų rinkų stabilumui nekils pavojus;

ii) tokių sprendimų paskelbimo proporcingumas priemonių, kurios laikomos nesvarbiomis, atžvilgiu.

4. Kai nusprendžiama paskelbti sprendimą dėl sankcijos anoniminiu pagrindu, susijusių duomenų paskelbimas gali būti atidėtas. Kai kompetentinga institucija paskelbia sprendimą taikyti administracinę sankciją, dėl kurios pateiktas apeliacinis skundas atitinkamoms teisminėms institucijoms, kompetentinga institucija nedelsdama savo oficialioje interneto svetainėje taip pat pateikia šią informaciją ir visą paskesnę informaciją apie tokio apeliacinio skundo rezultatus. Be to, paskelbiami visi teisminės institucijos sprendimai panaikinti sprendimą taikyti administracinę sankciją.
5. Kompetentingos institucijos užtikrina, kad bet kokia pagal 1–4 dalis paskelbta informacija jų oficialiose interneto svetainėse būtų laikoma bent penkerius metus po jos paskelbimo. Į paskelbtą informaciją įtraukti asmens duomenys kompetentingos institucijos oficialioje interneto svetainėje saugomi tik tokį laikotarpį, kuris būtinas vadovaujantis taikomomis duomenų apsaugos taisyklėmis.
6. Kompetentingos institucijos informuoja EVPRI apie visas taikomas administracines sankcijas, tam tikrais atvejais įskaitant visus su jomis susijusius apeliacinius skundus ir jų rezultatus.
7. EVPRI tvarko administracinių sankcijų, apie kurias jai pranešta, centrinę duomenų bazę. Ta duomenų bazė naudojasi tik EVPRI, EBI, EDPPI ir kompetentingos institucijos ir ji atnaujinama remiantis kompetentingų institucijų pagal 6 dalį pateikta informacija.

5 skyrius

Pakeitimai

23 straipsnis

Direktyvos 2009/65/EB pakeitimas

Direktyvos 2009/65/EB 50a straipsnis pakeičiamas taip:

KIPVPS valdymo įmonės arba vidinio valdymo KIPVPS veikia kuo labiau atsižvelgdami į investuotojų atitinkamame KIPVPS interesus ir prireikus imasi taisomųjų veiksmų, jei, prisiėmę poziciją, susijusią su pakeitimu vertybiniais popieriais, nustato, kad pakeitimas vertybiniais popieriais neatitinka [PSS] reglamente nustatytų reikalavimų, ypač jei nustatant išlaikytą dalį ir atskleidžiant apie ją informaciją nebuvo laikytasi [PSS] reglamente nustatytų reikalavimų.

24 straipsnis

Direktyvos 2009/138/EB pakeitimas

Direktyva 2009/138/EB iš dalies keičiama taip:

- 1) 135 straipsnio 2 ir 3 dalys pakeičiamos taip:

„2. Komisija pagal 301a straipsnį priima deleguotuosius aktus, kuriais išsamiai nustatomos aplinkybės, kurioms esant galima nustatyti proporcingą papildomą kapitalo poreikio koeficientą, jei pažeidžiami Reglamento [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento] 3 ir 4 dalyse nustatyti reikalavimai, nedarant poveikio 101 straipsnio 3 daliai.

3. Siekiant užtikrinti nuoseklų suderinimą, susijusį su 2 dalimi, EDPPI, atsižvelgiant į 301b straipsnį, parengia techninių reguliavimo standartų, pagal kuriuos nustatoma toje dalyje nurodyto proporcingo papildomo kapitalo poreikio koeficiento apskaičiavimo metodika, projektą.

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1094/2010 10–14 straipsnius.“

- 2) 308b straipsnio 11 dalis panaikinama.

25 straipsnis

Reglamento (EB) Nr. 2009/1060 pakeitimas

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 iš dalies keičiamas taip:

- 1) 22 ir 41 konstatuojamosiose dalyse, 8c straipsnyje ir II priedo 1 punkte terminas „struktūrizuota finansinė priemonė“ pakeičiamas terminu „pakeitimo vertybiniais popieriais priemonė“.
- 2) 34 ir 40 konstatuojamosiose dalyse, 8 straipsnio 4 dalyje, 8c straipsnyje, 10 straipsnio 3 dalyje, 39 straipsnio 4 dalyje, taip pat I priedo A skirsnio 2 punkto 5 papunktyje, I priedo B skirsnio 5 punkte, II priede (pavadinime ir 2 punkte), III priedo I dalies 8, 24 ir 45 punktuose, III priedo III dalies 8 punkte terminas „struktūrizuotos finansinės priemonės“ pakeičiamas terminu „pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės“.
- 3) 1 straipsnio antra pastraipa pakeičiama taip:

„Šiuo reglamentu taip pat nustatomos Sąjungoje įsteigtų emitentų ir susijusių trečiųjų šalių pareigos dėl pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių.“

- 4) 3 straipsnio 1 punktą pakeičiamas taip:

„1) pakeitimo vertybiniais popieriais priemonė – finansinė priemonė ar kitas turtas, atsiradęs dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio arba schemos, nurodytą reglamento [šio reglamento] 2 straipsnio 1 dalyje;“.
- 5) 8b straipsnis panaikinamas.
- 6) 4 straipsnio 3 dalies b punkte ir 5 straipsnio 6 dalies b punkte išbraukiama nuoroda į 8b straipsnį.
- 7) 39 straipsnio 5 dalies a punktas išbraukiamas.

26 straipsnis

Direktyvos 2011/61/ES pakeitimas

Direktyvos 2011/61/ES 17 straipsnis pakeičiamas taip:

„AIFV veikia kuo labiau atsižvelgdami į investuotojų atitinkamame AIF interesus ir prireikus imasi taisomųjų veiksmų, jei, prisiėmę poziciją, susijusią su pakeitimu vertybiniais popieriais, nustato, kad pakeitimas vertybiniais popieriais neatitinka [PSS] reglamente nustatytų reikalavimų, ypač jei nustatant išlaikytą dalį ir atskleidžiant apie ją informaciją nebuvo laikytasi [PSS] reglamente nustatytų reikalavimų.“

Reglamento (ES) Nr. 648/2012 pakeitimas

Reglamentas 648/2012/ES iš dalies keičiamas taip:

- 1) 2 straipsnis papildomas 30 ir 31 punktais:

„30) padengta obligacija – obligacija, atitinkanti Reglamento (ES) Nr. 575/2013 129 straipsnio reikalavimus;

31) padengtų obligacijų subjektas – padengtų obligacijų leidėjas arba padengtų obligacijų užtikrinamojo turto grupė.“

- 2) 4 straipsnis papildomas 5 ir 6 dalimis:

„5. 4 straipsnio 1 dalis netaikoma ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims, sudarytoms padengtų obligacijų subjektų dėl padengtos obligacijos arba specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų dėl pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta reglamente [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamente], jeigu:

a) specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų atveju – specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas atlieka tik tokį pakeitimą vertybiniais popieriais, kuris atitinka reglamento [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento] 7–10 straipsnių arba 11–13 straipsnių ir 6 straipsnio reikalavimus;

b) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis naudojama tik siekiant apsidrausti nuo palūkanų normos arba valiutų nesutapimų padengtų obligacijų arba pakeitimo vertybiniais popieriais atveju; ir

c) padengtų obligacijų arba pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėmis tinkamai sumažinama sandorio šalies kredito rizika, susijusi su ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, sudarytomis padengtų obligacijų subjekto arba specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjekto dėl padengtų obligacijų arba pakeitimo vertybiniais popieriais.

6. Siekiant užtikrinti nuoseklų šio straipsnio taikymą ir atsižvelgiant į poreikį užkirsti kelią reglamentavimo arbitražui, EPI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose apibrėžiami kriterijai, pagal kuriuos nustatoma, kokiomis padengtų obligacijų ar pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėmis tinkamai sumažinama sandorio šalies kredito rizika, kaip apibrėžta 5 dalyje.

EPI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip *[per šešis mėnesius nuo Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento įsigaliojimo dienos]*.

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius.“

3) 11 straipsnio 15 dalis pakeičiama taip:

„15. Siekiant užtikrinti nuoseklų šio straipsnio taikymą, EPI parengia bendrų techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodoma:

a) rizikos valdymo procedūros, įskaitant įkaito dydį ir rūšį ir atskyrimo tvarką, kurių reikia, kad būtų laikomasi 3 dalies;

b) procedūros, kurių turi laikytis sandorio šalys ir atitinkamos kompetentingos institucijos, netaikydamos reikalavimų pagal 6–10 dalis;

c) taikytini kriterijai, nurodyti 5–10 dalyse, įskaitant visų pirma tai, kas turėtų būti laikoma praktinėmis ar teisinėmis kliūtimis sandorio šalims tarpusavyje greitai pervesti nuosavas lėšas ir padengti įsipareigojimus.

Įkaito, kurio reikalaujama dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, sudarytų padengtų obligacijų subjektų dėl padengtos obligacijos arba specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjekto dėl pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta [šiam reglamente], ir atitinkančio šio reglamento 4 straipsnio 5 dalyje išdėstytas sąlygas ir reglamento [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento] 7–10 straipsnių arba 11–13 straipsnių ir 6 straipsnio reikalavimus, dydis ir rūšis nustatomi atsižvelgiant į visas kliūtis, su kuriomis susiduriama pasikeičiant įkaitu pagal esamus susitarimus dėl įkaito padengtų obligacijų arba pakeitimo vertybiniais popieriais atveju. EPI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [*per šešis mėnesius nuo Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento įsigaliojimo dienos*].

Atsižvelgiant į sandorio šalies teisinį pobūdį, Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus laikantis reglamentų (ES) Nr. 1093/2010, (ES) Nr. 1094/2010 arba (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnių.“

6 skyrius

Pereinamojo laikotarpio nuostatos, peržiūra ir įsigaliojimas

28 straipsnis

Pereinamojo laikotarpio nuostatos

1. Šis reglamentas taikomas pakeitimui vertybiniais popieriais, kurio vertybiniai popieriai yra išleisti [*šio reglamento įsigaliojimo data*] arba vėliau, taikant 2–6 dalis.
2. Kalbant apie pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, kurios yra neapmokėtos [*šio reglamento įsigaliojimo diena*], iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS gali naudoti nuorodą „PSS“ arba nuorodą „paprasčia, skaidri ir standartizuota“, arba nuorodą, kuri tiesiogiai arba netiesiogiai susijusi su šiais terminais, tik tais atvejais, kai tenkinami 6 straipsnyje išdėstyti reikalavimai, laikantis šių sąlygų:
 - a) laikoma, kad 10 straipsnio 2 dalyje žodžiai „prieš išleidžiant“ suprantami kaip „prieš pranešant pagal 14 straipsnio 1 dalį“;
 - b) laikoma, kad 10 straipsnio 3 dalyje žodžiai „prieš pakeitimo vertybiniais popieriais įkainojimą“ suprantami kaip „prieš pranešant pagal 14 straipsnio 1 dalį“;
 - c) laikoma, kad 10 straipsnio 4 dalyje pirmą kartą pavartoti žodžiai „prieš įkainojimą“ suprantami kaip „prieš pranešant pagal 14 straipsnio 1 dalį“. Laikoma, kad žodžiai „prieš įkainojimą ...bent projekto ar preliminarinė forma“ suprantami kaip „prieš pranešant pagal 14 straipsnio 1 dalį“, o paskutiniame sakinyje nustatytas reikalavimas netaikomas. Nuorodos į 5 straipsnio reikalavimų laikymąsi turi būti suprantamos taip, lyg 5 straipsnis turėtų būti taikomas tiems pakeitimo vertybiniais popieriais atvejams, neatsižvelgiant į 28 straipsnio 1 dalį.

3. Kalbant apie pakeitimą vertybiniais popieriais, kurio vertybiniai popieriai buvo išleisti 2011 m. sausio 1 d. arba vėliau, tačiau iki šio reglamento įsigaliojimo dienos, ir iki 2011 m. sausio 1 d. išleistas pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės, kai naujos pagrindinės pozicijos buvo pridėtos arba pakeistos jų pakaitalais po 2014 m. gruodžio 31 d., toliau taikomi atitinkamai Reglamente (ES) Nr. 575/2013, Komisijos deleguotame reglamente (ES) Nr. 35/2015 ir Komisijos deleguotame reglamente (ES) Nr. 231/2013 nustatyti išsamaus patikrinimo reikalavimai tokia redakcija, kuri galioja [viena diena prieš šio reglamento įsigaliojimo dieną].
4. Kalbant apie pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, kurios yra neapmokėtos [*šio reglamento įsigaliojimo diena*], kredito įstaigos arba investicinės įmonės, kaip apibrėžta Reglamente (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 1 ir 2 punktuose, draudimo įmonės, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 1 punkte, perdraudimo įmonės, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 4 punkte, ir alternatyvaus investavimo fondų valdytojai (AIFV), kaip apibrėžta Direktyvos 2011/61/ES 4 straipsnio 1 dalies b punkte, toliau taiko atitinkamai Reglamente (ES) Nr. 575/2013 405 straipsnį, Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 625/2014 1, 2 ir 3 skyrius ir 22 straipsnį, Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 254 ir 255 straipsnius ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 231/2013 51 straipsnį tokiomis redakcijomis, kurios galioja [*viena diena prieš šio reglamento įsigaliojimo dieną*].
- Pirmoje pastraipoje minimo pereinamojo laikotarpio metu toliau galioja Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 625/2014 22 straipsnis, Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 254 ir 255 straipsniai ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 231/2013 51 straipsnis.
5. Iki to momento, kai bus pradėti taikyti techniniai reguliavimo standartai, kuriuos Komisija turi priimti pagal šio reglamento 4 straipsnio 6 dalį, iniciatoriai, rėmėjai arba pirminis skolintojas šio reglamento 4 straipsnyje išdėstytų prievolių vykdymo tikslais pakeitimui vertybiniais popieriais, kurio vertybiniai popieriai išleisti [*šio reglamento įsigaliojimo diena*] arba vėliau, taiko Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 625/2014 1, 2 ir 3 skyrių ir 22 straipsnio nuostatas.

6. Iki to momento, kai bus pradėti taikyti techniniai reguliavimo standartai, kuriuos Komisija turi priimti pagal šio reglamento 5 straipsnio 3 dalį, iniciatoriai, rėmėjai ir SPPVPS šio reglamento 5 straipsnio 1 dalies a ir e punktuose išdėstytų prievolių vykdymo tikslais Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 2015/3 I–VIII prieduose paminėtą informaciją pateikia 5 straipsnio 2 dalyje nurodytoje interneto svetainėje.

29 straipsnis

Ataskaitos

1. EBI, glaudžiai bendradarbiaudama su EVPRI ir EDPPI, ne vėliau kaip [*per dvejus metus po šio reglamento įsigaliojimo dienos*], o vėliau – kas trejus metus, paskelbia 6–14 straipsniuose nustatytų PSS reikalavimų įgyvendinimo ataskaitą.
2. Ataskaitoje taip pat įvertinami veiksmai, kurių ėmėsi kompetentingos institucijos, reikšminga rizika ir naujos pažeidžiamos vietos, kurių galėjo atsirasti, ir rinkos dalyvių atliekamas tolesnis pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentų standartizavimas.
3. EVPRI, glaudžiai bendradarbiaudama su EBI ir EDPPI, ne vėliau kaip [*per trejus metus po šio reglamento įsigaliojimo dienos*] paskelbia ataskaitą dėl 3 straipsnyje nurodytų išsamaus patikrinimo reikalavimų, 4 straipsnyje nurodytų rizikos išlaikymo reikalavimų ir 5 straipsnyje nurodytų skaidrumo reikalavimų veikimo ir pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos Sąjungoje skaidrumo lygio.

29a straipsnis

Sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais

1. EBI, glaudžiai bendradarbiaudama su EVPRI ir EDPPI, ne vėliau kaip [per 6 mėnesius po šio reglamento įsigaliojimo dienos] paskelbia ataskaitą dėl galimybės sintetinių pakeitimą vertybiniais popieriais laikyti PSS pakeitimu vertybiniais popieriais ir, jei taip galėtų būti, ataskaitoje nustato sintetiniam pakeitimui vertybiniais popieriais taikomus PSS kriterijus.
2. Komisija, atsižvelgdama į 1 dalyje nurodytą ataskaitą, ne vėliau kaip [1 metai nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos] Europos Parlamentui ir Tarybai pateikia ataskaitą dėl sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atitikties PSS pakeitimo vertybiniais popieriais kriterijams ir prireikus pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto.

30 straipsnis

Peržiūra

Komisija **ne vėliau kaip** [per trejus metus po šio reglamento įsigaliojimo dienos] Europos Parlamentui ir Tarybai pateikia ataskaitą dėl šio reglamento veikimo ir prireikus pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto.

Šioje ataskaitoje atsižvelgiama į tarptautinius pokyčius pakeitimo vertybiniais popieriais srityje, visų pirma į iniciatyvas dėl paprasto, skaidraus ir palyginamo pakeitimo vertybiniais popieriais, ir įvertinama, ar PSS pakeitimo vertybiniais popieriais srityje galėtų būti nustatytas lygiavertis režimas trečiųjų valstybių iniciatoriams, rėmėjams ir SPPVPS.

Be to, ataskaitoje visu pirma įvertinamas trečiosios šalies atliekamo tikrinimo tvarkos, kaip nustatyta 14 ir 14a straipsniuose, taikymo tinkamumas ir tai, ar 14a straipsnyje nustatyta tvarka, pagal kurią suteikiami įgaliojimai trečiosioms šalims, yra skatinama pakankama konkurencija tarp trečiųjų šalių ir nebuvo sukurta oligopolistinių struktūrų, užtikrinamas tinkamas išpareigojimų suderinimas, taip pat apsvairstoma galimybė padaryti priežiūros sistemos pakeitimų siekiant užtikrinti finansinį stabilumą.

31 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje

Europos Parlamento vardu
Pirmininkas

Tarybos vardu
Pirmininkas
