



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2015. gada 30. novembrī
(OR. en)

14537/15

Starpiestāžu lieta:
2015/0226 (COD)

EF 210
ECOFIN 919
SURE 39
CODEC 1585

PIEZĪME

Sūtītājs:	prezidentvalsts / Padomes Ģenerālsekretariāts
Saņēmējs:	delegācijas
Temats:	Priekšlikums – EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULA, ar ko nosaka kopīgus noteikumus par vērtspapīrošanu, izveido Eiropas mēroga sistēmu vienkāršai, pārredzamai un standartizētai vērtspapīrošanai un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012 – <i>prezidentvalsts kompromisa teksts</i>

Pielikumā pievienots trešais prezidentvalsts kompromisa teksts par minēto priekšlikumu.

Jaunais teksts salīdzinājumā ar otro kompromisa priekšlikumu (ST 14493/15) ir **pasvītrots treknrakstā**, un svītrojumi ir norādīti ar [...].

Priekšlikums

EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULA,

ar ko nosaka kopīgus noteikumus par vērtspapīrošanu, izveido Eiropas mēroga regulējumu attiecībā uz vienkāršu, pārredzamu un standartizētu vērtspapīrošanu un groza Direktīvas 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ES un Regulas (EK) Nr. 1060/2009 un (ES) Nr. 648/2012

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS PARLAMENTS UN EIROPAS SAVIENĪBAS PADOME,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību un jo īpaši tā 114. pantu,

ņemot vērā Eiropas Komisijas priekšlikumu,

pēc leģislatīvā akta projekta nosūtīšanas dalībvalstu parlamentiem,

ņemot vērā Eiropas Ekonomikas un sociālo lietu komitejas atzinumu ¹,

saskaņā ar parasto likumdošanas procedūru,

tā kā:

- (1) Vērtspapīrošana ietver darījumus, kas aizdevējam vai kreditoram – parasti kredītiestādei vai komercsabiedrībai – dod iespēju refinansēt aizdevumu, riska darījumu vai debitoru parādu kopumu, piemēram, aizdevumus nekustamo īpašumu iegādei, automašīnu izpirkumnomas darījumus, patēriņa kredītus, kredītkaršu vai pircēju un pasūtītāju parādus, tos pārveidojot par tirgojamiem vērtspapīriem. Aizdevējs apkopo un pārstrukturē portfeli savus aizdevumus, tos sagrupējot pa dažādām riska kategorijām, kas paredzētas dažādiem ieguldītājiem, un tādējādi ieguldītāji var ieguldīt aizdevumos un citādos riska darījumos, kas parasti tiešā veidā nav iespējams. Peļņu ieguldītājiem rada pamatā esošo aizdevumu naudas plūsmas.

¹ OV C , , ... lpp.

- (2) Investīciju plānā Eiropai, ar kuru Komisija iepazīstināja 2014. gada 26. novembrī, ir pausts tās nodoms atsākt kvalitatīvas vērtspapīrošanas tirgu darbību, neatkārtojot pirms 2008. gada finanšu krīzes pieļautās kļūdas. Vienkāršas, pārredzamas un standartizētas vērtspapīrošanas tirgus izveide ir uzskatāma par vienu no Eiropas kapitāla tirgu savienības (KTS) pamatelementiem; ar tās palīdzību būs vieglāk sasniegt Komisijas prioritāro mērķi – veicināt jaunu darbvietu izveidi un atgriešanos pie ilgtspējīgas izaugsmes.
- (3) Eiropas Savienībai nav nodoma vājināt tiesisko regulējumu, kas tika ieviests pēc finanšu krīzes, lai reaģētu uz riskiem, kas raksturīgi ļoti sarežģītai, nepārredzamai un riskantai vērtspapīrošanai. Ir būtiski nodrošināt, lai tiktu pieņemti noteikumi, kas dod iespēju labāk nošķirt vienkāršus, pārredzamus un standartizētus instrumentus no sarežģītiem, nepārredzamiem un riskantiem instrumentiem, un piemērot prudenciālās uzraudzības regulējumu, kas būtu jutīgāks pret risku.
- (4) Vērtspapīrošana ir svarīgs labi funkcionējošu finanšu tirgu elements. Pareizi strukturēta vērtspapīrošana ir svarīgs rīks, ar ko var dažādot finansējuma avotus un efektīvāk sadalīt risku Savienības finanšu sistēmas ietvaros. To izmantojot, var plašāk sadalīt finanšu sektora risku; iniciators var atbrīvot savu bilanci, un līdz ar to izsniegt papildu aizdevumus ekonomikas dalībniekiem. Kopumā tā var uzlabot finanšu sistēmas efektivitāti un sniegt papildu iespējas veikt ieguldījumus. Vērtspapīrošana var izveidot saikni starp kredītiestādēm un kapitāla tirgiem, no kuras netieši labumu gūtu uzņēmumi un iedzīvotāji (izmantojot, piemēram, lētākus aizdevumus un darījumdarbības finansēšanu, kredītus nekustamā īpašuma iegādei un kredītkartes).
- (5) Lai izveidotu pret risku jutīgāku prudenciālās uzraudzības regulējumu vienkāršai, pārredzamai un standartizētai ("VPS") vērtspapīrošanai, ir nepieciešams, lai Savienība skaidri definētu, kas ir VPS vērtspapīrošana, jo pretējā gadījumā kredītiestādēm un apdrošināšanas sabiedrībām piemērojamie reglamentējošie noteikumi, kas ir jutīgāki pret risku, būtu attiecināmi uz dažādu veidu vērtspapīrošanu dažādās dalībvalstīs. Tas radītu nevienlīdzīgus konkurences apstākļus un regulējuma arbitražu.

- (6) Ir lietderīgi, ievērojot Savienības nozaru tiesību aktos izmantotās pašreizējās definīcijas, sniegt visu galveno vērtspapīrošanas jēdzienu definīcijas. Konkrētāk, ir nepieciešama skaidra un visaptveroša vērtspapīrošanas definīcija, kas aptvertu jebkuru darījumu vai shēmu, kurā ar riska darījumu vai riska darījumu portfeli saistītais kredītrisks tiek sadalīts vairākos laidienos. Riska darījums, kas uzliek tiešu maksājuma pienākumu saistībā ar darījumu vai shēmu, ko izmanto, lai finansētu vai veiktu darbības ar fiziskiem aktīviem, nebūtu jāuzskata par vērtspapīrošanas riska darījumu, pat ja darījumam vai shēmai ir dažādas maksājumu saistību prioritātes;
- (6.a) Sponsoram vajadzētu būt iespējai deleģēt uzdevumus parādus apkalpojošai sabiedrībai, bet tam joprojām vajadzētu būt atbildīgam par riska pārvaldību. Konkrētāk, sponsoram nevajadzētu nodot riska paturēšanas prasību savai parādus apkalpošajai sabiedrībai. Parādus apkalpošajai sabiedrībai vajadzētu būt regulētam aktīvu pārvaldītājam, tādām kā pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma (PVKIU) pārvaldnieks, alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieks (AIFP) vai Finanšu instrumentu tirgus direktīvas (FITD) vienība.
- (7) Gan starptautiskā, gan Eiropas mērogā jau ir daudz paveikts, lai identificētu VPS vērtspapīrošanu, un Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2015/61² un Deleģētajā regulā (ES) 2015/35³ jau ir noteikti vienkāršas, pārredzamas un standartizētas vērtspapīrošanas kritēriji konkrētiem nolūkiem, uz kuriem attiecas pret risku jutīgāki prudenciālās uzraudzības reglamentējošie noteikumi.
- (8) Balstoties uz esošajiem kritērijiem, uz Bāzeles Banku uzraudzības komitejas (BCBS) un Starptautiskās Vērtspapīru komisiju organizācijas (IOSCO) kritērijiem, kas pieņemti 2015. gada 23. jūlijā, lai apzinātu vienkāršus, pārredzamus un salīdzināmus vērtspapīrošanas darījumus, un jo īpaši uz 2015. gada 7. jūlijā publicētajiem EBI Ieteikumiem par kvalificētu vērtspapīrošanu (*Advice on qualifying securitisation*), ir būtiski izveidot vispārīgu un pārnozaru mērogā piemērojamu VPS vērtspapīrošanas definīciju.

² Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/61 (2014. gada 10. oktobris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 575/2013 attiecībā uz likviditātes seguma prasību kredītiestādēm (*OV L 11, 17.1.2015., 1. lpp.*).

³ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/35 (2014. gada 10. oktobris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II) (*OV L 12, 17.1.2015., 1. lpp.*).

- (9) VPS kritēriju ieviešanai visā ES nebūtu jārada situācija, ka tiek izmantotas atšķirīgas pieejas. Šādas pieejas varētu radīt šķēršļus pārrobežu ieguldītājiem, ierobežojot to iespējas izprast dalībvalsts regulējuma nianšes un tādējādi mazinot ieguldītāju uzticēšanos VPS kritērijiem.
- (10) Ir būtiski, ka kompetentās iestādes cieši sadarbojas, lai nodrošinātu kopēju un saskanīgu izpratni par VPS prasībām visā Savienībā un lai risinātu eventuālas interpretācijas problēmas. Ņemot vērā šo mērķi, Eiropas uzraudzības iestāžu (EUI) apvienotās komitejas ietvaros trim EUI būtu jākoordinē savs un kompetento iestāžu darbs, lai nodrošinātu konsekventu rīcību pārnozaru mērogā un novērtētu praktiskas problēmas, kas varētu rasties attiecībā uz VPS vērtspapīrošanas darījumiem. To darot, būtu jānoskaidro arī tirgus dalībnieku viedokļi, kas pēc iespējas būtu jāņem vērā. Šo diskusiju rezultāti būtu jāpublisko Eiropas uzraudzības iestāžu uzturētajās tīmekļa vietnēs, lai palīdzētu iniciatoriem, sponsoriem, *SSPE* un ieguldītājiem novērtēt VPS vērtspapīrošanas darījumus pirms to emisijas vai ieguldīšanas tajos. Šāds koordinācijas mehānisms būtu īpaši svarīgs laikposmā tieši pirms šīs regulas īstenošanas.
- (11) Ieguldījumi vērtspapīrošanā vai attiecīgie riska darījumi ne vien pakļaus ieguldītāju pamatā esošo aizdevumu vai riska darījumu kredītriskam, bet vērtspapīrošanas strukturēšanas process varētu radīt arī citus riskus, piemēram, pārstāvības riskus, modeļa risku, juridisko un operacionālo risku, darījuma partnera risku, darījuma apkalpošanas risku, likviditātes risku un koncentrācijas risku. Tādēļ ir būtiski, ka uz institucionāliem ieguldītājiem attiecas samērīgas uzticamības pārbaudes prasības, kas nodrošina, ka tie pienācīgi novērtē riskus, kas izriet no visiem vērtspapīrošanas veidiem, no kā iegūtu galaieguldītāji.

Tādējādi uzticamības pārbaude var arī vairot uzticēšanos tirgum un starp atsevišķiem iniciatoriem, sponsoriem un ieguldītājiem. Ir nepieciešams, ka ieguldītāji arī veic atbilstošu uzticamības pārbaudi attiecībā uz VPS vērtspapīrošanas darījumiem. Tie var iegūt informāciju, ko atklājušas vērtspapīrošanas darījuma puses, piemēram, VPS paziņojumu un saistīto informāciju, kas atklāta šajā kontekstā, kam būtu jāsniedz ieguldītājiem visa nozīmīgā informācija par to, kā tiek ievēroti VPS kritēriji. Institucionālajiem ieguldītājiem būtu jāvar atbilstīgi paļauties uz VPS paziņojumu, kā arī iniciatora, sponsora un *SSPE* sniegto informāciju par to, vai vērtspapīrošana atbilst VPS prasībām. Tomēr tiem nebūtu jāpaļaujas vienīgi un mehāniski uz šādu paziņojumu un informāciju.

- (12) Ir svarīgi, lai iniciatoru, sponsoru un sākotnējo aizdevēju, kas riska darījumus pārveido tirgojamos vērtspapīros, intereses tiktu saskaņotas ar ieguldītāju interesēm. Šajā nolūkā iniciatoram, sponsoram vai sākotnējam aizdevējam būtu jāpatur nozīmīga līdzdalība vērtspapīrošanas pamatā esošajos riska darījumos. Tādēļ ir svarīgi, lai iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs neto ekonomiskā izteiksmē paliktu ievērojamā mērā pakļauts attiecīgajiem pamatā esošajiem riskiem. Vispārīgāk izsakoties, vērtspapīrošanas darījumi nebūtu jāstrukturē tā, lai izvairītos no paturēšanas prasības piemērošanas. Šī prasība būtu jāpiemēro visās situācijās, kad ir runa ir par vērtspapīrošanas ekonomisko būtību, neatkarīgi no tā, kādas juridiskas struktūras vai instrumenti tiek izmantoti. Nav nepieciešams paturēšanas prasību piemērot vairākkārt. Attiecībā uz jebkuru vērtspapīrošanu ir pietiekami, ja šī prasība attiecas tikai uz iniciatoru, sponsoru vai sākotnējo aizdevēju. Līdzīgi tam, ja vērtspapīrošanas darījumi kā pamatā esošos riska darījumus ietver citus vērtspapīrošanas posteņus, paturēšanas prasība būtu jāpiemēro vienīgi vērtspapīrošanai, kurā tiek veikti ieguldījumi. VPS paziņojums norāda ieguldītājiem, ka iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs neto ekonomiskā izteiksmē ievērojamā mērā ir pakļauts pamatā esošajiem riskiem. Būtu jāparedz konkrēti izņēmumi gadījumiem, kad par vērtspapīrotiem riska darījumiem pilnā apmērā, bez nosacījuma un neatsaucami tiek sniegts galvojums, it īpaši no valsts sektora (publiskām) iestādēm. Ja tiek sniegts atbalsts no publiskā sektora līdzekļiem galvojuma vai citādā veidā, šīs regulas normas neskar valsts atbalsta noteikumus.

- (13) Ieguldītāju un potenciālu ieguldītāju spēja veikt uzticamības pārbaudi un tādējādi veikt informētu novērtējumu par konkrētā vērtspapīrošanas instrumenta kredībspēju ir atkarīga no tā, vai ieguldītāji var piekļūt informācijai par minētajiem instrumentiem. Pamatojoties uz spēkā esošo *acquis*, ir svarīgi izveidot visaptverošu sistēmu, kuras ietvaros ieguldītājiem un potenciāliem ieguldītājiem būs pieejama visa nozīmīgā informācija. Visā darījumu pastāvēšanas laikā būtu jāsekmē ieguldītāju nepārtraukta, vienkārša un bezmaksas piekļuve ticamai informācijai par vērtspapīrošanas darījumiem un, ja iespējams, jāmazina iniciatoru, sponsoru un *SSPE* ziņošanas pienākumi.
- (13.a) Vērtspapīrošanas instrumenti nav piemēroti privātiem ieguldītājiem Direktīvas 2014/65/ES nozīmē [...].
- (14) Iniciatoriem, sponsoriem un *SSPE* ieguldītāju pārskatā būtu jāpublisko visi būtiski nozīmīgie dati par kredītkvalitāti un pamatā esošo riska darījumu rezultātiem, tostarp dati, kas ieguldītājiem dod iespēju pamatā esošo riska darījumu portfelī nepārprotami konstatēt pamatā esošo aktīvu debitoru pārkāpumus un saistību neizpildi, parādu pārstrukturēšanu, parādu dzēšanu, atpirkšanu, maksājuma saistību termiņa atlikšanu, zaudējumus, norakstīšanu, atgūšanu un citus aktīvu rezultativitātes aizsardzības pasākumus. Ieguldītāju pārskatā būtu jāsniedz arī dati par pamatā esošo riska darījumu un vērtspapīrošanas emisijas saistību radītajām naudas plūsmām, tostarp atsevišķas norādes par ienākumiem no vērtspapīrošanas pozīcijas un ar to saistītajām naudas izmaksām, tas ir, grafikā paredzētiem pamatsummas un procentu maksājumiem, pamatsummas pirmstermiņa atmaksu, nokavējuma procentiem un maksām, dati par jebkādu izraisītājnotikumu iestāšanos, kas liecina par izmaiņām maksājumu prioritātē vai darījuma partneru nomaiņu, kā arī dati par katram laidienam pieejamo kredītkvalitātes uzlabojumu apjomu un formu.

- (14.a) Iniciatoriem, sponsoriem un sākotnējiem aizdevējiem attiecībā uz vērtspapīrojamiem riska darījumiem būtu jāpiemēro tie paši kredītu piešķiršanas stabilie un skaidri definētie kritēriji, ko tie piemēro riska darījumiem, kas nav vērtspapīroti. Tomēr, ciktāl pircēju un pasūtītāju parādi netiek iniciēti aizdevuma veidā, attiecībā uz pircēju un pasūtītāju parādiem ir jāievēro kredītu piešķiršanas kritēriji.
- (14.b) Lai gan vērtspapīrošanas darījumi, kas ir vienkārši, pārredzami un standartizēti līdz šim ir darbojušies labi, jebkuru VPS prasību ievērošana nenozīmē, ka vērtspapīrošanas pozīcija ir bez riska, nedz arī tā ietver norādes par vērtspapīrošanas pamatā esošo aktīvu kredītkvalitāti. Drīzāk būtu jāsaprot, ka minēto prasību ievērošana liecina par to, ka saprātīgs un rūpīgs ieguldītājs spēs izvērtēt ar vērtspapīrošanu saistītos riskus.
- (14.c) Tādēļ vajadzētu būt divu veidu VPS prasībām: vienām attiecībā uz ilgtermiņa vērtspapīrošanu un otrām attiecībā uz īstermiņa vērtspapīrošanu (ABKV), kurām būtu jāpiemēro lielā mērā līdzīgas prasības – ar konkrētām korekcijām, kas atspoguļotu šo divu tirgus segmentu strukturālās iezīmes. Šo tirgu darbība atšķiras; uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru (ABKV) programmas balstās uz virkni ABKV darījumu, kas sastāv no īstermiņa riska darījumiem, kuri termiņa beigās ir jāaizstāj. Turklāt VPS kritērijos arī jāatspoguļo tā sponsora konkrētās funkcijas, kas sniedz likviditātes atbalstu ABKV programmām, it sevišķi pilnībā atbalstītām ABKV programmām.
- (15) Šis priekšlikums paredz, ka par VPS var tikt kvalificēti vienīgi "īstas pārdošanas" (*true sale*) vērtspapīrošanas darījumi. Īstas pārdošanas vērtspapīrošanā īpašumtiesības uz pamatā esošajiem riska darījumiem tiek nodotas vai faktiski cedētas emitentam, kas ir īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu (*SSPE*). Pārdevēja maksātnespējas gadījumā pamatā esošo riska darījumu nodošana vai cesija *SSPE* nebūtu jāpakļauj striktiem noteikumiem par atgūšanu, **neskarot noteikumus valsts tiesību aktos par maksātnespēju, saskaņā ar kuriem pamatā esošo riska darījumu pārdošanu, kas noslēgta konkrētā laikposmā pirms pārdevēja atzīšanas par maksātnespējīgu, saskaņā ar stingriem nosacījumiem var atzīt par spēkā neesošu.**

[...]

- (15.a) Kvalificēta juridiskā padomdevēja sniegts juridisks atzinums varētu apstiprināt pamatā esošo riska darījumu īstu pārdošanu vai cesiju, vai nodošanu, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, un minētās īstas pārdošanas vai cesijas, vai nodošanas, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, izpildāmību saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem.
- (16) Vērtspapīrošanas darījumos, kas nav "īsta pārdošana", pamatā esošie riska darījumi netiek nodoti šādai emitentsabiedrībai; ar pamatā esošajiem riska darījumiem saistītais kredītrisks tiek nodots, izmantojot atvasinātā instrumenta līgumu vai galvojumus. Līdz ar to papildus rodas darījuma partnera kredītrisks un potenciāli pieaug sarežģītība, piemēram, saistībā ar atvasinātā instrumenta līguma saturu. Līdz šim nedz starptautiskā mērogā, nedz Savienības mērogā nav ticis pietiekami izvērtēts, kādi VPS kritēriji būtu piemēroti šādiem vērtspapīrošanas instrumentu veidiem. Turpmāk būtiski svarīgs būtu novērtējums par to, vai daži sintētiskās vērtspapīrošanas veidi, kuriem finanšu krīzes laikā bija labi darbības rādītāji un kuri ir vienkārši, pārredzami un standartizēti, tādēļ ir kvalificējami kā VPS. Balstoties uz to, Komisija izvērtēs, vai kādā turpmākā priekšlikumā arī uz vērtspapīrošanas darījumiem, kas nav "īsta pārdošana", būtu jāattiecinā VPS apzīmējums. Komisijai vēlākais vienu gadu pēc šīs regulas stāšanās spēkā būtu jāiesniedz Eiropas Parlamentam un Padomei ziņojums par sintētiskās vērtspapīrošanas kā VPS vērtspapīrošanas atbilstību, vajadzības gadījumā pievienojot tiesību akta priekšlikumu.
- (17) Pamatā esošajiem riska darījumiem, kurus pārdevējs ir nodevis *SSPE*, būtu jāatbilst iepriekš skaidri noteiktiem atbilstības kritērijiem, kas nedod iespēju pēc saviem ieskatiem veikt aktīvu šo riska darījumu portfeļa pārvaldību. Tādu riska darījumu, ar kuriem netiek ievēroti apliecinājumi un apņemšanās, aizstāšana principā nebūtu uzskatāma par aktīvu portfeļa pārvaldību.

- (17.a) Pamatā esošajiem riska darījumiem nebūtu jāietver riska darījumi, kuriem iestājusies saistību neizpilde. Riska darījumiem, kuri ir bijuši ienākumus nenesoši riska darījumi un kuri pēc tam ir pārstrukturēti, būtu jāpiemēro piesardzīga pieeja. Tomēr pēdējo minēto iekļaušana pamatā esošo riska darījumu portfelī nebūtu izslēdzama, ja šādiem riska darījumiem nav bijis jaunu nokavētu maksājumu kopš pārstrukturēšanas dienas, kurai jābūt vismaz vienu gadu pirms dienas, kad pamatā esošie riska darījumi nodoti vai cedēti *SSPE*. Šādā gadījumā atbilstoši publiskošanai būtu jānodrošina pilnīga pārredzamība.
- (18) Lai nodrošinātu, ka ieguldītāji veic pamatīgu uzticamības pārbaudi un lai atvieglotu pamatā esošo risku izvērtēšanu, ir svarīgi, lai vērtspapīrošanas darījumi tiktu nodrošināti ar aktīvu veidu ziņā viendabīgiem riska darījumu portfeļiem, piemēram, ar aizdevumiem mājokļa iegādei, korporatīvo aizdevumu portfeļiem, izpirkumnomas līgumiem un kredītiem vienas un tās pašas kategorijas uzņēmumiem, kas paredzēti kapitālizdevumu vai darījumdarbības finansēšanai, kredītiem un izpirkumnomu aizņēmējiem vai nomniekiem automašīnu iegādei, kā arī kredītiem privātpersonām personīgām, ģimenes vai mājsaimniecības patēriņa vajadzībām. Pamatā esošo riska darījumu portfelim būtu jāsaturs tikai viens aktīvu tips.
- Pamatā esošajos riska darījumos neietver pārvedamus vērtspapīrus, kā definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2014/65/ES 4. panta 1. punkta 44. apakšpunktā. Lai ņemtu vērā situāciju dažās dalībvalstīs, kurās kredītiestādēm, lai sniegtu kredītu nefinanšu sabiedrībām, ierasta prakse ir izmantot obligācijas, nevis aizdevuma līgumus, vajadzētu būt iespējai iekļaut šādas obligācijas, ar noteikumu, ka tās nav iekļautas sarakstā tirdzniecības vietā.**

- (19) Ir būtiski svarīgi novērst, ka tiktu izmantoti darbības modeļi, kas ir "iniciēšana izplatīšanai". Šajā gadījumā aizdevējs piešķir kredītus, izmantojot nepietiekamas un sliktas kvalitātes darījuma sākotnējās izvietošanas politiku, jo tas jau iepriekš zina, ka saistītie riski, iespējams, tiks pārdoti trešām personām. Tādējādi vērtspapīrojamie riska darījumi būtu jāiniciē iniciatora vai sākotnējā aizdevēja parastās darījumdarbības ietvaros, ievērojot darījuma sākotnējās izvietošanas standartus, kuriem vajadzēt būt ne mazāk stingriem kā standartiem, kurus iniciators vai sākotnējais aizdevējs piemēro, iniciējot līdzīgus riska darījumus, kas nav vērtspapīroti. Būtiskas izmaiņas darījuma sākotnējās izvietošanas standartos būtu pilnā apmērā jāatklāj potenciāliem ieguldītājiem vai – pilnībā atbalstītu ABKV programmu gadījumā – sponsoriem un citām personām, kuras tieši iesaistītas ABKV darījumā. Iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam jābūt pietiekamai pieredzei tādu riska darījumu iniciēšanā, kas ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem. Vērtspapīrošanas darījumos, kuros pamatā esošie riska darījumi ir aizdevumi mājokļa iegādei, aizdevumu portfelim nebūtu jāietver aizdevums, kas ir ticis piedāvāts tirgū un sākotnēji izvietots ar pieņēmumu, ka aizdevuma pieteicējam vai – attiecīgā gadījumā – starpniekam tika darīts zināms, ka aizdevējs sniegto informāciju varētu neapliecināt. Arī aizņēmēja kredītspējas novērtējumam attiecīgos gadījumos būtu jāatbilst prasībām, kas izklāstītas Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā 2014/17/ES vai Direktīvā 2008/48/EK, vai līdzvērtīgām trešās valstīs spēkā esošām prasībām.
- (19.a) Liela paļaušanās uz to, ka vērtspapīrošanas pozīcijas tiks atmaksātas, pārdodot aktīvus, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie aktīvi, rada neaizsargātību, kā to apliecina ar komerciālām hipotēkām nodrošināto vērtspapīru (*CMBS*) tirgus daļu sliktie rādītāji finanšu krīzes laikā. Tādēļ *CMBS* nebūtu uzskatāmi par VPS vērtspapīrošanas darījumiem.

- (20) Ja iniciatori, sponsori un *SSPE* vēlas savam vērtspapīrošanas darījumam izmantot VPS apzīmējumu, tiem būtu jāinformē ieguldītāji, kompetentās iestādes un EVTI, ka vērtspapīrošanas darījums atbilst VPS prasībām. Paziņojumā būtu jāietver paskaidrojums par to, kā ir ievērots katrs VPS kritērijs. EVTI pēc tam tas būtu jāpublicē darījumu sarakstā, ko tā informatīvos nolūkos ir publiskojusi savā tīmekļa vietnē. Vērtspapīrošanas darījuma iekļaušana EVTI paziņoto VPS vērtspapīrošanas darījumu sarakstā nenozīmē, ka EVTI vai cita kompetenta iestāde būtu apliecinājusi, ka šis vērtspapīrošanas darījums atbilst VPS prasībām. Par atbilstību VPS prasībām joprojām atbildīgs ir vienīgi attiecīgais iniciators, sponsors un *SSPE*. Tas nodrošinās, ka iniciators, sponsors un *SSPE* uzņemas atbildību par savu apgalvojumu, ka vērtspapīrošanas darījums ir VPS un ka tirgus ir pārredzams.
- (21) Ja vērtspapīrošanas darījums vairs neatbilst VPS prasībām, iniciatoram, sponsoram un *SSPE* būtu nekavējoties jāinformē EVTI un kompetentā iestāde. Turklāt, ja kompetentā iestāde ir piemērojusi administratīvos sodus attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumu, kas ir ticis paziņots kā VPS, minētajai kompetentajai iestādei būtu nekavējoties jāinformē EVTI par savu norādi paziņoto VPS darījumu sarakstā, kas dotu iespēju ieguldītājiem saņemt informāciju par šādiem sodiem un VPS paziņojumu uzticamību. Tādēļ iniciatoru, sponsoru un *SSPE* interesēs ir sniegt labi pārdomātus paziņojumus, jo pretējā gadījumā tas var negatīvi ietekmēt to reputāciju.
- (22) Ieguldītājiem pašiem būtu jāveic uzticamības pārbaude par ieguldījumiem samērīgi ar saistītajiem riskiem, tomēr tiem vajadzētu būt iespējai paļauties uz VPS paziņojumiem un informāciju, ko sniedzis iniciators, sponsors un *SSPE* par atbilstību VPS prasībām. Tomēr tiem nebūtu jāpaļaujas vienīgi un mehāniski uz šādu paziņojumu un informāciju.

- (23) Ieguldītājiem, iniciatoriem, sponsoriem un *SSPE* var būt noderīga trešo personu iesaistīšana, lai palīdzētu pārbaudīt vērtspapīrošanas darījuma atbilstību VPS prasībām; tā varētu arī palīdzēt palielināt uzticēšanos VPS vērtspapīrošanas tirgum. Ieguldītāji, sponsori un *SSPE* varētu arī izmantot pakalpojumus, ko sniedz trešā persona, kurai ir dota atļauja saskaņā ar šo regulu novērtēt, vai to vērtspapīrošanas darījumi atbilst VPS kritērijiem. Minētajām trešām personām būtu jāsaņem kompetento iestāžu atļauja. EVTI adresētajā paziņojumā un turpmākajās publikācijās EVTI tīmekļa vietnē būtu jānorāda, vai atbilstību VPS prasībām ir apstiprinājusi trešā persona, kam izdota atļauja. Tomēr būtiski svarīgi ir tas, lai ieguldītāji paši veiktu novērtējumu, uzņemtos atbildību par saviem ieguldījumu lēmumiem, nevis mehāniski paļautos uz šādām trešām personām.
- (24) Dalībvalstīm būtu jānorīko kompetentās iestādes un jānodrošina tās ar nepieciešamajām uzraudzības, izmeklēšanas un sodu piemērošanas pilnvarām. Administratīvie sodi principā būtu jāpublicē. Tā kā pastāv iespēja, ka ieguldītāji, iniciatori, sponsori, sākotnējie aizdevēji un *SSPE* veic uzņēmējdarbību dažādās dalībvalstīs un ka to uzrauga dažādas nozares kompetentās iestādes, būtu jānodrošina cieša sadarbība starp attiecīgajām kompetentajām iestādēm un ar EUI, veicot savstarpēju informācijas apmaiņu un sniedzot palīdzību saistībā ar uzraudzības darbībām.
- (25) Kompetentajām iestādēm būtu cieši jākoordinē sava uzraudzības darbība un jānodrošina lēmumu konsekvence, it īpaši attiecībā uz šīs regulas pārkāpumiem. Ja šāds pārkāpums attiecas uz nepareizu vai maldinošu paziņojumu, **sabiedrības kompetentajai iestādei, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu, vajadzētu veicamās darbības koordinēt ar pārējām attiecīgajām kompetentajām iestādēm, un tā arī informē EUI. Kompetentās iestādes dara visu iespējamo, lai panāktu kopīgu lēmumu par veicamajiem pasākumiem. Ārkārtas gadījumos, ja šādu kopīgu lēmumu nav iespējams panākt, EVTI vienu mēnesi mēģina darboties kā starpnieks starp kompetentajām iestādēm. Tikai tādā gadījumā, ja šādas starpniecības rezultātā netiek panākta vienošanās starp attiecīgajām kompetentajām iestādēm, [...] EVTI un – vajadzības gadījumā – Eiropas uzraudzības iestāžu apvienotajai komitejai būtu iespēja izmantot savas saistošās starpniecības pilnvaras.**

- (26) Šī regula veicina vairāku vērtspapīrošanas tirgus galveno elementu saskaņošanu, neskarot turpmākus tirgus virzītus procesu papildu saskaņošanas pasākumus un praksi vērtspapīrošanas tirgos. Šā iemesla dēļ ir būtiski svarīgi, lai tirgus dalībnieki un to profesionālās apvienības turpinātu darbu pie tirgus prakses papildu standartizēšanas un jo īpaši pie vērtspapīrošanas dokumentācijas standartizēšanas. Komisija rūpīgi uzraudzīs un ziņos par tirgus dalībnieku centieniem standartizācijas jomā.
- (27) Atbilstoši tam tiek grozīta PVKIU direktīva, "Maksātspējas II" direktīva, Kredītreitingu aģentūru regula, Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku (AIFP) direktīva un Eiropas tirgus infrastruktūru regula, lai nodrošinātu ES tiesiskā regulējuma saskaņotību ar šīs regulas normām attiecībā uz vērtspapīrošanu, kuru galvenais mērķis ir iekšējā tirgus izveide un darbība, piemēram, nodrošinot vienlīdzīgus konkurences apstākļus iekšējā tirgū visiem institucionālajiem ieguldītājiem.
- (28) Attiecībā uz Regulas (ES) Nr. 648/2012 grozījumiem ārpusbiržas ("OTC") atvasināto instrumentu līgumiem, kurus noslēgušas īpašam nolūkam dibinātas sabiedrības, kas veic vērtspapīrošanu (*SSPE*), nebūtu jāpiemēro tīrvērtes pienākums, ja ir izpildīti konkrēti nosacījumi. Tas ir tādēļ, ka vērtspapīrošanas shēma paredz, ka darījuma partneris ārpusbiržas atvasinātā instrumenta līgumā, kas noslēgts ar īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kas veic vērtspapīrošanu, ir nodrošinātais kreditors, kuram parasti ir paredzēta pienācīga aizsardzība pret darījuma partnera kredītrisku. Attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem, kuriem tīrvērti neveic centralizēti, nepieciešamā nodrošinājuma līmenim vajadzētu būt atkarīgam arī no vērtspapīrošanas shēmu konkrētās struktūras un tajās jau paredzētās aizsardzības.
- (29) Segtās obligācijas un vērtspapīrošana daļēji ir savstarpēji aizvietojamās. Tādēļ, lai novērstu traucējumu vai arbitražas iespējamību starp vērtspapīrošanas un segto obligāciju izmantošanu, kas varētu rasties tādēļ, ka ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem, kurus noslēgušas nodrošināto obligāciju sabiedrības vai *SSPE*, piemēro atšķirīgus reglamentējošus noteikumus, būtu jāgroza arī Regula (ES) Nr. 648/2012, lai segto obligāciju sabiedrības atbrīvotu no tīrvērtes pienākuma un lai nodrošinātu, ka segto obligāciju sabiedrībām piemēro tādas pašas divpusējās maržas.

- (30) Lai konkretizētu riska paturēšanas prasības, Komisijai būtu jādeleģē pilnvaras pieņemt aktus saskaņā ar Līguma par Eiropas Savienības darbību 290. pantu attiecībā uz tādu regulatīvo tehnisko standartu pieņemšanu, ar kuriem nosaka riska paturēšanas kārtību, paturēšanas apmēra novērtējumu, konkrētus aizliegumus attiecībā uz paturēto risku, paturēšanu konsolidētā izteiksmē un atbrīvojumu konkrētiem darījumiem. Ņemot vērā EBI zināšanas deleģēto aktu formulēšanā, Komisijai šīs zināšanas būtu jāizmanto, sagatavojot deleģētos aktus. EBI būtu intensīvi jāapspriežas ar abām pārējām Eiropas uzraudzības iestādēm.
- (31) Lai atvieglotu ieguldītājiem pastāvīgu, vienkāršu un bezmaksas piekļuvi uzticamai informācijai par vērtspapīrošanu, tādas pašas pilnvaras pieņemt aktus būtu jādeleģē Komisijai attiecībā uz regulatīvo tehnisko standartu pieņemšanu attiecībā uz salīdzināmu informāciju par pamatā esošajiem riska darījumiem un regulāriem ieguldītāju pārskatiem, kā arī attiecībā uz prasībām, kuras jāievēro tīmekļa vietnei, kurā informācija tiek sniegta vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem. Ņemot vērā EVTI zināšanas deleģēto aktu formulēšanā, Komisijai šīs zināšanas būtu jāizmanto, sagatavojot deleģētos aktus. EVTI būtu intensīvi jāapspriežas ar abām pārējām Eiropas uzraudzības iestādēm.
- (31.a) Lai konkretizētu noteikumus par kompetento iestāžu sadarbību un informācijas apmaiņas pienākumu, tādas pašas pilnvaras pieņemt aktus būtu jādeleģē Komisijai attiecībā uz tādu regulatīvo tehnisko standartu pieņemšanu, ar kuriem nosaka savstarpēji sniedzamās informācijas saturu un ziņošanas pienākumu saturu un tvērumu. Ņemot vērā EVTI zināšanas deleģēto aktu formulēšanā, Komisijai šīs zināšanas būtu jāizmanto, sagatavojot deleģētos aktus. EVTI būtu intensīvi jāapspriežas ar abām pārējām Eiropas uzraudzības iestādēm.

- (32) Lai atvieglotu procesu ieguldītājiem, iniciatoriem, sponsoriem un *SSPE*, Komisijai būtu **iāpiešķir** [...] pilnvaras pieņemt aktus saskaņā ar Līguma par Eiropas Savienības darbību 291. pantu attiecībā uz īstenošanas tehnisko standartu pieņemšanu par VPS paziņojumu paraugu, kas ieguldītājiem un kompetentajām iestādēm sniegtu pietiekamu informāciju, lai tie varētu novērtēt atbilstību VPS prasībām. Ņemot vērā EVTI zināšanas īstenošanas aktu **izstrādē** [...], Komisijai šīs zināšanas būtu jāizmanto, sagatavojot īstenošanas aktus. EVTI būtu intensīvi jāapspriežas ar abām pārējām Eiropas uzraudzības iestādēm.
- (33) *svītrots*
- (34) Komisijai, sagatavojot un izstrādājot deleģētos aktus, būtu jānodrošina vienlaicīga, savlaicīga un atbilstoša attiecīgo dokumentu nosūtīšana Eiropas Parlamentam un Padomei.
- (35) Ņemot vērā to, ka šīs regulas mērķus nevar pietiekami labi sasniegt atsevišķas dalībvalstis, jo vērtspapīrošanas tirgi darbojas pasaules mērogā un visiem institucionālajiem ieguldītājiem un sabiedrībām, kas iesaistītas vērtspapīrošanā, iekšējā tirgū būtu jānodrošina vienlīdzīgi konkurences apstākļi, un to, ka to mēroga un iedarbības dēļ šos mērķus var labāk sasniegt Savienības līmenī, Savienība var pieņemt pasākumus saskaņā ar Līguma par Eiropas Savienību 5. pantā noteikto subsidiaritātes principu. Saskaņā ar minētajā pantā noteikto proporcionalitātes principu šajā regulā paredz vienīgi tos pasākumus, kas ir vajadzīgi minēto mērķu sasniegšanai.

- (36) Šī regula būtu jāpiemēro vērtspapīrošanas darījumiem, kuros vērtspapīri tiek emitēti dienā, kad stājas spēkā šī regula, vai pēc tās.
- (37) Attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijām, kas pastāv dienā, kad stājas spēkā šī regula, iniciatori, sponsori un *SSPE* var izmantot apzīmējumu "VPS" ar noteikumu, ka vērtspapīrošanas darījums atbilst piemērojamajām VPS prasībām. Tādēļ iniciatoriem, sponsoriem un *SSPE* vajadzētu būt iespējai iesniegt EVTI VPS paziņojumu saskaņā ar šīs regulas 14. panta 1. punktu.
- (38) Pašreizējās uzticamības pārbaudes prasības būtu jāturpina piemērot vērtspapīrošanas darījumiem, kas noslēgti 2011. gada 1. janvārī vai pēc tam, tomēr pirms šīs regulas stāšanās spēkā, un vērtspapīrošanas darījumiem, kas noslēgti pirms 2011. gada 1. janvāra, ja pamatā esošie riska darījumi ir tikuši papildināti vai aizstāti ar jauniem pēc 2014. gada 31. decembra. Līdz brīdim, kad, ievērojot šo regulu, sāk piemērot regulatīvos tehniskos standartus par riska paturēšanu, būtu jāturpina piemērot attiecīgos Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 625/2014 pantus, kas nosaka riska paturēšanas prasības kredītiestādēm un ieguldījumu sabiedrībām, kas definētas Regulas (ES) Nr. 2013/575 4. panta 1. punkta 1) un 2) apakšpunktā. Tiesiskās noteiktības labad kredītiestādēm vai ieguldījumu brokeru sabiedrībām, apdrošināšanas sabiedrībām, pārapdrošināšanas sabiedrībām un alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijām, kas pastāv kopš šīs regulas stāšanās spēkā, būtu jāturpina piemērot attiecīgi Regulas (ES) Nr. 575/2013 405. pantu, Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 625/2014 1., 2. un 3. nodaļu un 22. pantu, Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 2015/35 254. un 255. pantu un Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 231/2013 51. pantu. Lai nodrošinātu, ka iniciatori, sponsori un *SSPE* ievēro pārredzamības prasības – līdz brīdim, kad sāk piemērot regulatīvos tehniskos standartus, kurus Komisijai ir jāpieņem, ievērojot šo regulu, Deleģētās regulas 2015/3/ES I–VIII pielikumā izklāstīto informāciju dara pieejamu tīmekļa vietnē, kas minēta šīs regulas 5. panta 4. punktā,

IR PIENĒMUŠI ŠO REGULU.

1. nodaļa

Vispārīgi noteikumi

1. pants

Priekšmets un darbības joma

1. Ar šo regulu izveido vispārēju vērtspapīrošanas regulējumu. Ar to definē vērtspapīrošanu un nosaka uzticamības pārbaudes, riska paturēšanas un pārredzamības prasības vērtspapīrošanas darījumos iesaistītām personām, piemēram, institucionāliem ieguldītājiem, iniciatoriem, sponsoriem, sākotnējiem aizdevējiem un īpašam nolūkam dibinātām sabiedrībām, kas veic vērtspapīrošanu. Tajā ir arī izklāstīts vienkāršas, pārredzamas un standartizētas (VPS) vērtspapīrošanas regulējums.
2. Šī regula attiecas uz institucionāliem ieguldītājiem, kas iesaistās vērtspapīrošanā, un iniciatoriem, sponsoriem, sākotnējiem aizdevējiem un īpašam nolūkam dibinātām sabiedrībām, kas veic vērtspapīrošanu.

2. pants

Definīcijas

Šajā regulā izmanto šādas definīcijas:

- 1) "vērtspapīrošana" ir darījums vai shēma, kura paredz riska darījuma vai riska darījumu portfeļa kredītriska sadalīšanu atsevišķos laidienos un kurai ir šādas pazīmes:
 - a) darījuma vai shēmas maksājumi ir atkarīgi no riska darījuma vai riska darījumu portfeļa saistību izpildes;
 - b) laidienų pakārtotība nosaka zaudējumu sadali darījuma vai shēmas pastāvēšanas laikā.
- 2) "īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu" jeb "*SSPE*" ir kapitālsabiedrība, trasta sabiedrība vai cita sabiedrība, kas nav iniciators vai sponsors un kas ir izveidota ar vienīgo mērķi veikt vienu vai vairākus vērtspapīrošanas darījumus, tās darbība ir ierobežota tikai ar šā mērķa sasniegšanai nepieciešamajiem pasākumiem, tās struktūra nodrošina *SSPE* saistību nošķiršanu no iniciatora saistībām, un tās kapitāla daļu turētājiem ir tiesības iekļāt vai mainīt šīs daļas bez ierobežojumiem;

- 3) "iniciators" ir sabiedrība, kas:
- a) pati vai ar saistītu sabiedrību starpniecību, tieši vai netieši, ir bijusi iesaistīta sākotnējā līgumā, kas uzliek saistības vai potenciālas saistības debitoram vai potenciālajam debitoram un no kura izriet riska darījums, kas tiek vērtspapīrots; vai
 - b) savā vārdā iegādājas trešās personas riska darījumus un pēc tam tos pārdod vai cedē *SSPE* vai minēto riska darījumu risku nodod, izmantojot kredītu atvasinātos instrumentus vai garantijas;
- 4) "atkārtota vērtspapīrošana" ir vērtspapīrošana, kurā risks, kas saistīts ar tās pamatā esošo riska darījumu portfeli, ir sadalīts vairākos laidienos un vismaz viens šāda portfeļa riska darījums ir vērtspapīrošanas pozīcija;
- 5) "sponsors" ir kredītiestāde vai ieguldījumu brokeru sabiedrība, kas definēta Regulas (ES) Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 1) un 2) apakšpunktā, kas nav iniciators un kas izveido un pārvalda uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru programmu vai citu vērtspapīrošanas shēmu, kurā riska darījumi tiek pirkti no trešām personām. Šīs definīcijas vajadzībām uzskata, ka sponsors pārvalda vērtspapīrošanas darījumu vai shēmu arī tad, ja minētā shēma vai darījums ietver regulāru un aktīvu portfeļa pārvaldību, kas ir deleģēta sabiedrībai, kurai dota atļauja veikt šādu darbību saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES, Direktīvu 2011/61/ES vai Direktīvu 2009/65/EK;
- 6) "laidiens" ir līgumiski noteikts tāda kredītriska segments, kas saistīts ar riska darījumu vai riska darījumu portfeli, ja pozīcija šajā segmentā ietver kredītzaudējumu risku, kas ir lielāks vai mazāks nekā tikpat lielai pozīcijai citā segmentā, neņemot vērā kredītaizsardzību, ko šā segmenta vai citu segmentu pozīcijas turētājam tieši nodrošina trešās personas;

- 7) "uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru programma" jeb "ABKV programma" ir vērtspapīrošanas programma, kuras ietvaros vērtspapīri tiek emitēti galvenokārt uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru formā, kuru sākotnējais termiņš nepārsniedz vienu gadu;
- 8) "uz aktīviem balstītu komerciālo vērtspapīru darījums" jeb "ABKV darījums" ir vērtspapīrošanas darījums ABKV programmas ietvaros;
- 9) "tradicionālā vērtspapīrošana" ir vērtspapīrošana, kas ietver ekonomiskās līdzdalības nodošanu vērtspapīrotos riska darījumos; to veic, no iniciatora īpašuma tiesības uz vērtspapīrotajiem riska darījumiem nododot *SSPE* vai izmantojot *SSPE* pakārtotu dalību. Emitētie vērtspapīri iniciatoram neuzliek maksājuma saistības;
- 10) "sintētiskā vērtspapīrošana" ir vērtspapīrošana, kas nav tradicionālā vērtspapīrošana un kur risku nodod, izmantojot kredītu atvasinātos instrumentus vai garantijas, un vērtspapīrojamie riska darījumi paliek iniciatora bilanci;
- 11) "ieguldītājs" ir persona, kas tur vērtspapīrošanas pozīciju;
- 12) "institucionālie ieguldītāji" ir ieguldītāji, kas ir:
- a) apdrošināšanas sabiedrība, kā definēts 13. panta 1. punktā Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā 2009/138/EK (2009. gada 25. novembris) par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II);
 - b) pārapdrošināšanas sabiedrība, kā definēts Direktīvas 2009/138/EK 13. panta 4. punktā;

- c) papildpensijas kapitāla uzkrāšanas institūcija, kas ir Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2003/41/EK darbības jomā, ⁴ saskaņā ar minētās direktīvas 2. pantu, izņemot gadījumus, ja dalībvalsts ir izvēlējusies minētajai institūcijai pilnībā vai daļēji nepiemērot šo direktīvu saskaņā ar minētās direktīvas 5. pantu, vai papildpensijas kapitāla uzkrāšanas institūcijas deleģēta persona, kā minēts Direktīvas 2003/41/EK 19. panta 1. punktā;
 - d) alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieks (AIFP) – kā definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2011/61/ES ⁵ 4. panta 1. punkta b) apakšpunktā un kas Savienībā pārvalda un/vai tirgo alternatīvos ieguldījumu fondus AIF);
 - e) PVKIU pārvaldības sabiedrība, kā definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2009/65/EK ⁶ 2. panta 1. punkta b) apakšpunktā;
 - f) iekšēji pārvaldīts PVKIU, kas ir ieguldījumu sabiedrība, kura pilnvarota saskaņā ar Direktīvu 2009/65/EK, un kas nav izraudzījusi pārvaldības sabiedrību, kas saskaņā ar minēto direktīvu ir pilnvarota veikt tā pārvaldību; vai
 - g) kredītiestāde vai ieguldījumu brokeru sabiedrība, kā definēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 1) un 2) apakšpunktā;
- 13) "parādus apkalpojošā sabiedrība" ir sabiedrība, kā definēts Regulas (ES) Nr. 575/2013/ES 142. panta 1. punkta 8) apakšpunktā;
- 14) "likviditātes līgums" ir vērtspapīrošanas pozīcija, kas izriet no līguma par finansējuma sniegšanu, lai nodrošinātu, ka maksājumi ieguldītājiem notiek laikus;

⁴ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2003/41/EK (2003. gada 3. jūnijs) par papildpensijas kapitāla uzkrāšanas institūciju darbību un uzraudzību (OV L 235, 23.9.2003., 10. lpp.).

⁵ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2011/61/ES (2011. gada 8. jūnijs) par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem un par grozījumiem Direktīvā 2003/41/EK, Direktīvā 2009/65/EK, Regulā (EK) Nr. 1060/2009 un Regulā (ES) Nr. 1095/2010 (OV L 174, 1.7.2011., 1. lpp.).

⁶ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2009/65/EK (2009. gada 13. jūlijs) par normatīvo un administratīvo aktu koordināciju attiecībā uz pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumiem (PVKIU) (OV L 302, 17.11.2009., 32. lpp.).

- 15) "atjaunojams riska darījums" ir riska darījums, kurā ir pieļaujams, ka aizņēmēja neatmaksātais atlikums svārstās līdz līgumiski noteiktai robežai, atkarībā no tā lēmumiem aizņemties un atmaksāt;
- 16) "atjaunojama vērtspapīrošana" ir vērtspapīrošana, kurā pati vērtspapīrošanas struktūra atjaunojas, jo riska darījumu portfelim tiek pievienoti jauni riska darījumi vai no tā tiek izņemti riska darījumi neatkarīgi no tā, vai riska darījumi atjaunojas vai nē;
- 17) "priekšlaicīgas amortizācijas nosacījums" ir noteikums līgumā par atjaunojamu riska darījumu vērtspapīrošanu vai atjaunojamu vērtspapīrošanu, kas paredz, ka, iestājoties konkrētiem gadījumiem, ieguldītāju vērtspapīrošanas pozīcijas tiek atpirktas pirms to sākotnējā termiņa beigām;
- 18) "pirmās kārtas zaudējumu laidiens" ir vērtspapīrošanas visvairāk pakārtotais laidiens, kas ir pirmais laidiens, kam jāuzņemas zaudējumi, kas radušies no vērtspapīrotajiem riska darījumiem, un tādējādi sniedz aizsardzību otrās kārtas zaudējumu laidienam un, ja tādi pastāv, augstākas kārtas laidieniem;
- 19) "vērtspapīrošanas pozīcija" ir riska darījums, kas izriet no iesaistīšanās vērtspapīrošanā;
- 20) "sākotnējais aizdevējs" ir sabiedrība, kas noslēgusi sākotnējo līgumu, kurš debitoram vai potenciālajam debitoram radīja attiecīgi saistības vai potenciālas saistības, no kurām izriet riska darījumi, kas tiek vērtspapīroti;
- 21) "pilnībā atbalstīta ABKV programma" ir ABKV programma, ko atbalsta sponsors, kas nodrošina likviditātes līgumu, kas aptver visus likviditātes riskus, kredītriskus, vērtspapīroto riska darījumu atgūstamās vērtības būtiska samazinājuma riskus, kā arī jebkuras citas darījuma izmaksas un programmas kopējās izmaksas;
- 22) "pilnībā atbalstīts ABKV darījums" ir ABKV darījums pilnībā atbalstītā ABKV programmā.

Riska darījumu, kas atbilst Regulas (ES) Nr. 2013/575 [...] 147. panta 8. punkta a)–c) apakšpunktā uzskaitītajiem kritērijiem, neuzskata par vērtspapīrošanas riska darījumu.

2. nodaļa

Noteikumi, ko piemēro visiem vērtspapīrošanas darījumiem

3. pants

Uzticamības pārbaudes prasības institucionālajiem ieguldītājiem

1. Institucionālais ieguldītājs pirms iesaistīšanās vērtspapīrošanas darījumā pārbauda šādus aspektus:
 - a) ja iniciators vai sākotnējais aizdevējs, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, nav kredītiestāde vai ieguldījumu brokeru sabiedrība, kā definēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 2) un 1) apakšpunktā, iniciators vai sākotnējais aizdevējs ikvienu kredītu piešķir, balstoties uz stabiliem un skaidri definētiem kritērijiem un skaidri izklāstītiem šādu kredītu apstiprināšanas, grozīšanas, atjaunošanas un finansēšanas procesiem, un ir ieviesis iedarbīgas sistēmas šo kritēriju un procesu piemērošanai saskaņā ar šīs regulas 5.a panta **1. punktu**;
 - aa) ja iniciators vai sākotnējais aizdevējs veic uzņēmējdarbību trešā valstī, iniciators vai sākotnējais aizdevējs ikvienu kredītu piešķir, balstoties uz stabiliem un skaidri definētiem kritērijiem un skaidri izklāstītiem šādu kredītu apstiprināšanas, grozīšanas, atjaunošanas un finansēšanas procesiem, un ir ieviesis iedarbīgas sistēmas minēto kritēriju un procesu piemērošanai saskaņā ar 5.a panta **1. punktā** izklāstītajiem kritērijiem un procesiem;
 - b) ja iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs veic uzņēmējdarbību Savienībā, tas pastāvīgi uztur būtisku neto ekonomisko līdzdalību saskaņā ar 4. pantu, un riska paturēšana tiek atklāta institucionālajam ieguldītājam saskaņā ar 5. pantu;

- ba) ja iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs veic uzņēmējdarbību trešā valstī, tas pastāvīgi patur būtisku neto ekonomisko līdzdalību, kas jebkurā gadījumā nav mazāka par 5 % un ir noteikta atbilstīgi 4. pantā izklāstītajai metodoloģijai, un riska paturēšanu atklāj institucionālajam ieguldītājiem;
- c) iniciators, sponsors un *SSPE* **attiecīgā gadījumā ir darījuši** pieejamu informāciju [...], kas prasīta 5. pantā, saskaņā ar minētajā pantā paredzēto biežumu un kārtību.

- 1.a Atkāpjoties no 1. punkta, attiecībā uz pilnībā atbalstītiem ABKV darījumiem 1. punkta a) apakšpunktā precizēto prasību **piemēro** [...] sponsoram, kas pārbauda, vai iniciators vai sākotnējais aizdevējs, kurš nav kredītiestāde vai ieguldījumu brokeru sabiedrība, ikvienu kredītu piešķir, balstoties uz stabiliem un skaidri definētiem kritērijiem un skaidri izklāstītiem šādu kredītu apstiprināšanas, grozīšanas, atjaunošanas un finansēšanas procesiem, un ir ieviesis iedarbīgas sistēmas minēto kritēriju un procesu piemērošanai.
- 2. Institucionālie ieguldītāji pirms iesaistīšanās vērtspapīrošanā veic arī uzticamības pārbaudi, kas tiem ļauj izvērtēt saistīto risku, un, ņemot vērā minētos riskus, novērtēt vismaz šādus aspektus:
 - a) atsevišķas vērtspapīrošanas pozīcijas un tās pamatā esošo riska darījumu riska pazīmes;
 - b) ikviena vērtspapīrošanas strukturālā iezīme, kas var būtiski ietekmēt vērtspapīrošanas pozīcijas rezultātus, piemēram, līgumsaistību maksājumu prioritātes un ar maksājumiem saistīto izraisītājnotikumu prioritāte, kredītkvalitātes uzlabojumi, likviditātes uzlabojumi un tirgus vērtības izraisītājnotikumi, kā arī darījumam raksturīgās saistību neizpildes definīcijas;
- ba) atkāpjoties no **a) un b)** punkta, pilnībā atbalstītas ABKV **programmas** gadījumā [...] institucionālie ieguldītāji attiecīgajos komerciālajos vērtspapīros ņem vērā ABKV programmas īpašības un sponsora sniegto likviditātes atbalstu;

- c) attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumiem, kas apzīmēti kā VPS, ievērojot 6. pantu, to, vai vērtspapīrošana atbilst prasībām, kas izklāstītas 3. nodaļas 1. un 3. iedaļā vai 3. nodaļas 2. un 3. iedaļā. Institucionālie ieguldītāji var attiecīgi balstīties uz 14. panta 1. punktā minēto VPS paziņojumu un iniciatora, sponsora un *SSPE* atklāto informāciju par atbilstību VPS prasībām, nepaļaujoties vienīgi vai mehāniski uz minēto paziņojumu vai informāciju.

3. Institucionālie ieguldītāji, kas ir iesaistījušies vērtspapīrošanā, veic vismaz šādas darbības:

- a) nosaka atbilstīgas rakstveida procedūras attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijas riska profilu un atbilstoši un samērīgi savam tirdzniecības un netirdzniecības portfelim – vajadzības gadījumā –, lai pastāvīgi uzraudzītu atbilstību 1. un 2. punktam un vērtspapīrošanas pozīcijas un pamatā esošo riska darījumu rezultātiem. Vajadzības gadījumā attiecībā uz konkrētiem vērtspapīrošanas darījumiem un pamatā esošo riska darījumu veidiem šādas rakstveida procedūras ietver uzraudzību attiecībā uz riska darījuma veidu, to aizdevumu procentuālo daļu, kuru maksājumi kavēti vairāk nekā 30, 60 un 90 dienas, saistību neizpildes rādītājiem, pirmstermiņa atmaksas rādītājiem, aizdevumiem, pret kuru nodrošinājumu ir uzsākta piedziņa, atgūto naudas līdzekļu īpatsvaru, atpirkšanu, aizdevumu grozījumiem, maksājuma saistību termiņa atlikšanu, nodrošinājuma veidu un izmantojumu, kredīspējas novērtējuma vai citu kredīspējas mērījumu biežuma sadalījumu pa pamatā esošo riska darījumu veidiem, nozaru un ģeogrāfisko diversifikāciju, aizdevuma un nodrošinājuma vērtības attiecības biežuma sadalījumu pa intervāliem, kas atvieglo pienācīgu jutīguma analīzi. Ja arī paši pamatā esošie riska darījumi ir vērtspapīrošanas darījumi, institucionālie ieguldītāji uzrauga arī riska darījumus, kas ir pamatā minētajiem vērtspapīrošanas darījumiem;
- b) attiecībā uz vērtspapīrošanas riska darījumu, kas nav pilnībā atbalstīta ABKV darījuma **riska darījums**, regulāri veic spriedzes testus attiecībā uz naudas plūsmām un pamatā esošo riska darījumu nodrošinājuma vērtību, vai – attiecīgā gadījumā – spriedzes testus vai zaudējumu pieņēmumus, kas ir piemēroti attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijas riska būtību, mērogu un sarežģītību;

ba) pilnībā atbalstītu ABKV darījumu gadījumā regulāri veic spriedzes testus attiecībā uz likviditātes līguma nodrošinātāja, nevis vērtspapīroto riska darījumu, kredībspēju;

- c) nodrošina iekšējo pārskatu sniegšanu savai vadības struktūrai, lai tā būtu informēta par būtiskiem riskiem, kas izriet no ikvienas to vērtspapīrošanas pozīcijas, un lai šo ieguldījumu riski tiktu pienācīgi pārvaldīti;
- d) pēc pieprasījuma spēj pierādīt savām attiecīgajām kompetentajām iestādēm, ka attiecībā uz ikvienu to vērtspapīrošanas pozīciju tiem ir vispusīga un pamatīga izpratne par pozīciju un tās pamatā esošajiem riska darījumiem un ka tie ir ieviesuši rakstveida politiku un procedūras attiecībā uz risku pārvaldību un saskaņā ar 1. un 2. punktu veiktu pārbaūžu un uzticamības pārbaūžu un jebkādas citas nozīmīgas informācijas dokumentēšanu;
- e) attiecībā uz pilnībā atbalstītu ABKV darījumu **riska darījumiem** pēc pieprasījuma spēj savām kompetentām iestādēm pierādīt, ka attiecībā uz ikvienu to ABKV vērtspapīrošanas pozīciju tiem ir vispusīga un pamatīga izpratne par sponsora kredītkvalitāti un sniegtā likviditātes līguma noteikumiem.

4. Ja institucionālais ieguldītājs citam institucionālajam ieguldītājam ir devis atļauju pieņemt tādus lēmumus par ieguldījumu pārvaldību, kas to varētu iesaistīt vērtspapīrošanā, institucionālais ieguldītājs var pārvaldītājai pusei uzdot tai šajā pantā noteiktos pienākumus izpildīt attiecībā uz jebkādu iesaistīšanos vērtspapīrošanā, kas izriet no minētajiem lēmumiem. Dalībvalstis nodrošina, ka gadījumā, kad institucionālajam ieguldītājam saskaņā ar šo punktu ir uzdots izpildīt cita institucionālā ieguldītāja pienākumus, un viņš tos nav izpildījis, sodus, ko var piemērot šīs regulas 17. un 18. panta nolūkā, var piemērot institucionālajam ieguldītājam, kas veic pārvaldīšanu, un nevis institucionālajam ieguldītājam, kas ir iesaistījies vērtspapīrošanā.

4. pants

Riska paturēšana

1. Vērtspapīrošanas darījuma iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs vērtspapīrošanā pastāvīgi patur būtisku neto ekonomisko līdzdalību, kas nav mazāka par 5 %, ko aprēķina iniciēšanas brīdī un nosaka pēc ārpusbilances posteņu nosacītās nominālvērtības. Ja iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs nav savstarpēji vienojušies par to, kurš paturēs būtisku neto ekonomisko līdzdalību, tad būtisku neto ekonomisko līdzdalību patur iniciators. Paturēšanas prasības attiecībā uz konkrētu vērtspapīrošanu nepiemēro vairākkārt. Būtiskā neto ekonomiskās līdzdalības daļa netiek sadalīta starp dažādu kategoriju personām, kas patur risku, un tai nepiemēro kredītriska mazināšanu un riska ierobežošanu.

Piemērojot šo pantu, sabiedrību neuzskata par iniciatoru, ja sabiedrība ir veikusi uzņēmējdarbību vai darbojas vienīgi ar nolūku vērtspapīrot riska darījumus.

2. Par būtiskas neto ekonomiskās līdzdalības daļas paturēšanu vismaz 5 % apmērā šā panta 1. punkta nozīmē ir uzskatāma vienīgi:
 - a) katra ieguldītājiem pārdotā vai nodotā laidiena paturēšana vismaz 5 % apmērā no tā nominālvērtības;
 - b) atjaunojamas vērtspapīrošanas vai atjaunojamo riska darījumu vērtspapīrošanas gadījumā iniciatora līdzdalības daļas paturēšana vismaz 5 % apmērā no katra vērtspapīrotā riska darījuma nominālvērtības;
 - c) nejauši izvēlētu riska darījumu, kas ir ekvivalenti vismaz 5 % no vērtspapīroto riska darījumu nominālvērtības, paturēšana, ja citādi šie nevērtspapīrotie riska darījumi būtu tikuši vērtspapīroti vērtspapīrošanā, ar nosacījumu, ka potenciāli vērtspapīrojamo riska darījumu skaits iniciēšanas brīdī ir vismaz 100;

- d) pirmās kārtas zaudējumu laidiena paturēšana un, ja šāda paturēšana ir mazāka par 5 % no vērtspapīroto riska darījumu nominālvērtības, vajadzības gadījumā arī tādu laidienu paturēšana, kuriem ir tāds pats vai problemātiskāks riska profils nekā ieguldītājiem nodotajiem vai pārdotajiem laidieniem un kuru termiņš neiestājas pirms ieguldītājiem nodoto vai pārdoto laidienu termiņa, tā ka kopumā tiek paturēti vismaz 5 % no vērtspapīroto riska darījumu nominālvērtības; vai
- e) pirmās kārtas zaudējumu riska darījumu paturēšana vismaz 5 % apmērā no katra vērtspapīrošanā vērtspapīrotā riska darījuma.

3. Ja jaukta finanšu pārvaldītājsabiedrība, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, Direktīvas 2002/87/EK nozīmē, mātes iestāde vai finanšu pārvaldītājsabiedrība, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, vai kāds no tās meitasuzņēmumiem Regulas (ES) Nr. 575/2013 nozīmē kā iniciators vai sponsors vērtspapīro riska darījumus no vienas vai vairākām kredītiestādēm, ieguldījumu brokeru sabiedrībām vai citām finanšu iestādēm, kuras ir pakļautas konsolidētajai uzraudzībai, 1. punktā minētās prasības var izpildīt, balstoties uz attiecīgās mātes iestādes, finanšu pārvaldītājsabiedrības vai jauktas finanšu pārvaldītājsabiedrības, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, konsolidēto finanšu stāvokli.

Pirmo daļu piemēro vienīgi tad, ja kredītiestādes, ieguldījumu brokeru sabiedrības vai finanšu iestādes, kuras ir radījušas vērtspapīrotos riska darījumus, ievēro prasības, kas izklāstītas Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2013/36/ES 79. pantā, un laikus sniedz informāciju, kas nepieciešama, lai ievērotu prasības, kas izklāstītas šīs regulas 5. pantā, iniciatoram vai sponsoram un ES mātes kredītiestādei, finanšu pārvaldītājsabiedrībai vai jauktai finanšu pārvaldītājsabiedrībai, kas veic uzņēmējdarbību Savienībā.

4. Šā panta 1. punktu nepiemēro, ja vērtspapīrotie riska darījumi ir riska darījumi ar šādām personām vai par tiem pilnā apmērā, bez nosacījumiem un neatsaucami ir galvojušas šādas personas:

- a) centrālās valdības vai centrālās bankas;
- b) reģionālās pašvaldības, vietējās pašpārvaldes un publiskā sektora struktūras Regulas (ES) Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 8) apakšpunkta nozīmē;

- c) iestādes, kurām saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 trešās daļas II sadaļas 2. nodaļas noteikumiem attiecinātā riska pakāpe nepārsniedz 50 %;
 - d) daudzpusējās attīstības bankas, kas minētas Regulas (ES) Nr. 575/2013 117. pantā.
5. Šā panta 1. punktu nepiemēro darījumiem, kas balstīti uz skaidru, pārredzamu un pieejamu indeksu, ja pamatā esošās atsauces sabiedrības ir identiskas sabiedrībām, kas veido biržā publiskā apgrozījumā esošo sabiedrību akciju indeksu, vai ja tās ir citi biržā tirgoti vērtspapīri, kuri nav vērtspapīrošanas pozīcijas.
6. Eiropas Banku iestāde (EBI) ciešā sadarbībā ar Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi (EVTI) un Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādi (EAAPI) izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, lai konkretizētu un precizētu riska paturēšanas prasības, it īpaši attiecībā uz šādiem aspektiem:
- a) kārtība, kādā saskaņā ar 2. punktu tiek paturēts risks, tostarp, izmantojot paturēšanu sintētiskā vai nosacījuma formā;
 - b) mērījumi par 1. punktā minēto paturēšanas pakāpi;
 - c) aizliegums veikt paturētās līdzdalības daļas riska ierobežošanu vai pārdošanu;
 - d) konsolidētas paturēšanas nosacījumi saskaņā ar 3. punktu;
 - e) nosacījumi, ar kādiem piešķir atbrīvojumu darījumiem, kas balstīti uz skaidru, pārredzamu un pieejamu indeksu, kas minēts 5. punktā.

EBI šo regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz *[seši mēneši pēc šīs regulas stāšanās spēkā]*.

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 10.–14. pantu.

5. pants

Pārredzamības prasības iniciatoriem, sponsoriem un SSPE

1. Vērtspapīrošanas darījuma iniciators, sponsors un SSPE saskaņā ar šā panta 2. punktu vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem, šīs regulas 15. pantā minētajām kompetentajām iestādēm un, **pēc pieprasījuma**, potenciālajiem ieguldītājiem dara pieejamu vismaz šādu informāciju:
 - a) informācija par pamatā esošajiem riska darījumiem reizi ceturksnī vai – attiecībā uz ABKV – informācija par pamatā esošajiem debitoru parādiem vai no kredītiem izrietošām prasījuma tiesībām (reizi mēnesī);
 - b) visi apliecinājošie dokumenti, kas ir būtiski darījuma izprašanai, tostarp (bet ne tikai) attiecīgos apstākļos šādi dokumenti:
 - i) galīgā piedāvājuma dokuments vai prospekts kopā ar darījuma noslēgšanas dokumentiem, izņemot juridiskos atzinumus,
 - ii) attiecībā uz tradicionālo vērtspapīrošanu – aktīvu pirkuma līgums, cesijas, pārjaunojuma vai nodošanas līgums un attiecīgs uzticības pilnvarojuma apliecinājums,
 - iii) atvasinātie instrumenti un galvojuma līgumi, un attiecīgi dokumenti par nodrošinājuma sniegšanas kārtību, ja vērtspapīrotie riska darījumi paliek iniciatora bilanci,
 - iv) apkalpošanas, rezerves apkalpošanas, pārvaldības un naudas līdzekļu pārvaldības līgumi,

- v) uzticības pilnvarojuma (trasta) akts, drošības akts, pārstāvības līgums, bankas konta izmantošanas līgums, galvots ieguldījumu līgums, iekļautie noteikumi vai uzticības pilnvarojuma (trasta) paraugregulējums, vai definīciju parauglīgums, vai cita līdzvērtīga juridiska dokumentācija,
- vi) attiecīgie kreditoru sadarbības līgumi, atvasināto instrumentu dokumentācija, līgumi par subordinētajiem aizdevumiem, līgumi par aizdevumu darbības sākšanai un likviditātes līgumi,
- vii) *svītrots*

Minētajos dokumentos iekļauj detalizētu aprakstu par vērtspapīrošanas maksājumu prioritāti;

- c) ja prospekts nav sagatavots saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2003/71/EK ⁷, darījuma kopsavilkums vai pārskats par vērtspapīrošanas galvenajām iezīmēm, tostarp attiecīgos apstākļos:
 - i) ziņas par darījuma struktūru, tostarp struktūru diagrammas, kurās sniegts pārskats par darījumiem, naudas plūsmām un īpašumtiesību struktūru,
 - ii) detalizēta informācija par riska darījuma raksturlielumiem, naudas plūsmām, kredītkvalitātes uzlabojumiem un likviditātes atbalsta iezīmēm,
 - iii) detalizēta informācija par vērtspapīrošanas pozīcijas turētāju balsstiesībām un to attiecībām ar citiem nodrošinātajiem kreditoriem,

⁷ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2003/71/EK (2003. gada 4. novembris) par prospektu, kurš jāpublicē, publiski piedāvājot vērtspapīrus vai atļaujot to tirdzniecību, un par Direktīvas 2001/34/EK grozījumiem (OV L 345, 31.12.2003., 64. lpp.).

- iv) saraksts ar visiem izraisītājnotikumiem un notikumiem, kas minēti dokumentos, kuri iesniegti saskaņā ar b) apakšpunktu, un kam varētu būt būtiska ietekme uz vērtspapīrošanas pozīciju;
- v) *svītrots*
- d) attiecībā uz VPS vērtspapīrošanu – VPS paziņojums, kas minēts 14. panta 1. punktā;
- e) ceturkšņa pārskati ieguldītājiem vai – attiecībā uz ABKV – ikmēneša pārskati ieguldītājiem, kas ietver šādu informāciju:
 - i) visi būtiski nozīmīgie dati par kredītkvalitāti un pamatā esošo riska darījumu rezultātiem,
 - ii) tādas vērtspapīrošanas gadījumā, kas nav ABKV darījums, dati par pamatā esošo riska darījumu un vērtspapīrošanas saistību radīto naudas plūsmu un jebkādas vērtspapīrošanas gadījumā – informācija par tādu izraisītājnotikumu iestāšanos, kuri izraisa izmaiņas maksājumu prioritātē vai darījuma partneru maiņu,
 - iii) informācija par risku, kas paturēts saskaņā ar 4. pantu,
- f) jebkāda iekšēja ar vērtspapīrošanu saistīta informācija, kuru iniciatoram, sponsoram un *SSPE* ir pienākums darīt pieejamu saskaņā ar 17. pantu Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (ES) Nr. 596/2014 par iekšējās informācijas ļaunprātīgu izmantošanu un tirgus manipulācijām ⁸;

⁸ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 596/2014 (2014. gada 16. aprīlis) par tirgus ļaunprātīgu izmantošanu (tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regula) un ar ko atceļ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2003/6/EK un Komisijas Direktīvas 2003/124/EK, 2003/125/EK un 2004/72/EK (OV L 173, 12.6.2014., 1. lpp.).

- g) ja f) apakšpunktu nepiemēro, jebkādu nozīmīgu gadījumu, piemēram:
- i) būtiska dokumentos, kas iesniegti saskaņā ar b) apakšpunktu, izklāstīto pienākumu neizpilde, kā arī jebkurš tiesību aizsardzības līdzeklis, atbrīvojums no saistībām vai piekrišana, kas saistībā ar šādu pārkāpumu ir sniegts pēcāk,
 - ii) izmaiņas strukturālajās iezīmēs, kas var būtiski ietekmēt vērtspapīrošanas rezultātus,
 - iii) izmaiņas vērtspapīrošanas vai tās pamatā esošo riska darījumu riska raksturlielumos, kuras var būtiski ietekmēt vērtspapīrošanas rezultātus,
 - iv) attiecībā uz VPS vērtspapīrošanu, ja vērtspapīrošana vairs neatbilst VPS prasībām vai ja kompetentās iestādes ir veikušas korektīvas vai administratīvas darbības,
 - v) būtiski darījuma dokumentācijas grozījumi.

Attiecībā uz ABKV – informāciju, kas minēta a) punktā, c) punkta ii) apakšpunktā un e) punkta i) apakšpunktā, apkopotā veidā dara pieejamu vērtspapīrošanas pozīcijas turētājiem un, pēc pieprasījuma, iespējamiem ieguldītājiem. Aizdevuma līmena datus dara pieejamus sponsoram un, pēc pieprasījuma, kompetentajām iestādēm.

Informāciju, kas minēta b), c) un d) apakšpunktā, dara pieejamu **pirms cenas noteikšanas** [...].

Informāciju, kas minēta a) un e) apakšpunktā, ik ceturksni sniedz vienā un tajā pašā dienā vēlākais vienu mēnesi pēc dienas, kad jāveic procentu maksājums vai ABKV darījumu gadījumā – vēlākais vienu mēnesi pēc tā laikposma beigām, uz kuru attiecas ziņojums.

Neskarot Regulu (ES) Nr. 596/2014, informāciju, kas minēta f) un g) apakšpunktā, dara pieejamu nekavējoties.

Nodrošinot atbilstību šim punktam, vērtspapīrošanas iniciators, sponsors un *SSPE* nodrošina atbilstību valsts un Savienības tiesību aktiem, ar kuriem reglamentē informācijas konfidencialitātes aizsardzību un personas datu apstrādi, lai izvairītos no iespējamiem minēto tiesību aktu pārkāpumiem, kā arī jebkuriem konfidencialitātes pienākumiem saistībā ar informāciju par klientu, sākotnējo aizdevēju vai debitoru, ja vien šāda konfidenciāla informācija nav anonimizēta vai apkopota. Konkrēti, attiecībā uz b) punktā minēto informāciju iniciators, sponsors un *SSPE* var sniegt attiecīgās dokumentācijas **kopsavilkumu**. 15. pantā minētajām kompetentajām iestādēm ir iespēja lūgt sniegt tām šādu konfidenciālu informāciju, lai pildītu ar šo regulu noteiktos pienākumus.

2. Vērtspapīrošanas darījuma iniciators, sponsors un *SSPE* no sava vidus izraugās to, kas izpilda 1. punktā noteiktās informācijas sniegšanas prasības. Iniciators, sponsors un *SSPE* nodrošina, ka **sniegtā** informācija laikus, skaidrā formā un bez maksas laikus ir pieejama vērtspapīrošanas pozīcijas turētājam, kompetentajām iestādēm un, pēc pieprasījuma, iespējamiem ieguldītājiem. Sabiedrība, kas izraudzīta 1. punktā izklāstīto prasību izpildei, šo informāciju dara pieejamu tīmekļa vietnē, kura var būt aizsargāta ar paroli, un:
- a) izstrādā labi funkcionējošu datu kvalitātes kontroles sistēmu;
 - b) ievēro atbilstošus pārvaldības standartus un nodrošina atbilstošas organizācijas struktūras uzturēšanu un darbību, lai nodrošinātu nepārtrauktību un pareizu funkcionēšanu;
 - c) izveido atbilstošas sistēmas, kontroles sistēmu un procedūras, lai nodrošinātu, ka tīmekļa vietne var veikt savu funkciju uzticamā un drošā veidā, un lai apzinātu operacionālā riska avotus;
 - d) izstrādā sistēmas, kas nodrošina saņemtas informācijas aizsardzību un integritāti un informācijas nekavējošu reģistrēšanu;

- e) nodrošina, ka informācija būs pieejama vismaz 5 gadus pēc vērtspapīrošanas darījuma beigu termiņa.

Vērtspapīrošanas galīgajos piedāvājuma reklāvizdevumos vai prospektos norāda sabiedrību, kas izraudzīta 1. punktā izklāstīto prasību izpildei, un tīmekļa vietni, kurā šāda informācija ir darīta pieejama.

- 3. EVTI ciešā sadarbībā ar EBI un EAAPI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, kuros tiek konkretizēta:

- a) informācija, ko iniciators, sponsors un *SSPE* sniedz, lai izpildītu savus pienākumus saskaņā ar 1. punkta a) un e) apakšpunktu, un tās formāts, izmantojot standartizētas veidnes, ņemot vērā informācijas noderību vērtspapīrošanas pozīcijas turētājam, to, vai vērtspapīrošanas pozīcija ir īstermiņa, un – ABKV darījumu gadījumā – to, vai sponsors to pilnībā atbalsta;
- b) prasības attiecībā uz 2. punktā minēto tīmekļa vietni, kurā informācija tiek darīta pieejama vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem un kompetentajām iestādēm, it īpaši attiecībā uz:
 - tīmekļa vietnes pārvaldības struktūru un kārtību, kā var piekļūt informācijai,
 - iekšējām procedūrām attiecībā uz to, kā nodrošināt tīmekļa vietnes un glabātās informācijas labu funkcionēšanu, darbības stabilitāti un integritāti,
 - procedūrām, kas ieviestas, lai nodrošinātu informācijas kvalitāti un pareizību.

EVTI šādu regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz [*viens gads pēc šīs regulas stāšanās spēkā*].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt šajā punktā minētos regulatīvos tehniskos standartus saskaņā ar procedūru, kas noteikta Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantā.

5.a pants

Kredītu piešķiršanas kritēriji

- 1.** Iniciatori, sponsori un sākotnējie aizdevēji vērtspapīrojamiem riska darījumiem piemēro tos pašus kredītu piešķiršanas stabilos un skaidri definētos kritērijus, ko piemēro riska darījumiem, kas nav vērtspapīroti. Šajā sakarā piemēro to pašu skaidri noteikto procesu kredītu apstiprināšanai un attiecīgā gadījumā grozīšanai, atjaunošanai un refinansēšanai. Iniciatoriem, sponsoriem un sākotnējiem aizdevējiem ir iedarbīgas sistēmas šo kritēriju un procesu piemērošanai, lai nodrošinātu to, ka kredītu piešķiršana balstās uz parādnieka kredīspējas rūpīgu novērtēšanu, pienācīgi ņemot vērā faktorus, kas ir būtiski, lai pārbaudītu izredzes, ka parādnieks izpildīs savus pienākumus saskaņā ar kredītīgumu.
- 2.** Ja iniciators savā vārdā pērk trešās personas riska darījumus un pēc tam veic to vērtspapīrošanu, minētais iniciators **pārliecinās**,[...] ka sabiedrība, kas bija tieši vai netieši iesaistīta sākotnējā līgumā, kurš radīja saistības vai potenciālas saistības, kas bija jāvērtspapīro, nodrošina atbilstību prasībām saskaņā ar šā panta pirmo daļu.

3. nodaļa

Vienkārša, pārredzama un standartizēta vērtspapīrošana

6. pants

Apzīmējuma "vienkārša, pārredzama un standartizēta vērtspapīrošana" izmantošana

Iniciatori, sponsori un *SSPE* vērtspapīrošanas vajadzībām apzīmējumu "VPS" jeb "vienkārša, pārredzama un standartizēta" vai apzīmējumu, kas tieši vai netieši atsaucas uz šiem noteikumiem, var izmantot vienīgi tad, ja:

- a) vērtspapīrošana atbilst visām šīs nodaļas 1. vai 2. iedaļā izklāstītajām prasībām un ja tie saskaņā ar 14. panta 1. punktu ir informējuši EVTI; un
- b) ja attiecīgā vērtspapīrošana [...] **ir** iekļauta 14. panta 4. punktā minētajā sarakstā.

Ja a) un b) punktā izklāstītās prasības ir izpildītas, vērtspapīrošana ir uzskatāma par VPS.

Iniciators, sponsors un *SSPE*, kas iesaistīts par VPS uzskatāmā vērtspapīrošanā, veic uzņēmējdarbību Savienībā,

1. IEDAĻA

PRASĪBAS ATTIECĪBĀ UZ TĀDU VPS VĒRTSPAPĪROŠANU, KAS NAV ABKV

7. pants

Vienkārša, pārredzama un standartizēta vērtspapīrošana

Vērtspapīrošanas darījumi, izņemot ABKV darījumus, kuri atbilst 8., 9. un 10. pantā izklāstītajām prasībām, ir uzskatāmi par VPS. [...]

8. pants

Prasības attiecībā uz vienkāršību

1. Pamatā esošo riska darījumu īpašumtiesības iegūst *SSPE*, izmantojot īstu pārdošanu vai cesiju, vai nodošanu, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, veidā, kura izpildi pret pārdevēju vai jebkuru citu trešo personu var panākt tiesā. [...] **Uz to** [...] pārdevēja maksātnespējas gadījumā neattiecas strikti noteikumi par atgūšanu, **saskaņā ar kuriem pārdevēja likvidators pamatā esošo riska darījumu pārdošanu var atzīt par spēkā neesošu, pamatojoties vienīgi uz to, ka tā tika noslēgta konkrētā laikposmā pirms pārdevēja atzišanas par maksātnespējīgu, kā arī noteikumus, saskaņā ar kuriem *SSPE* var novērst šādu atzišanu par spēkā neesošu vienīgi tad, ja tā var pierādīt, ka pārdošanas brīdī tā nezināja par pārdevēja maksātnespēju. Tādi noteikumi par atgūšanu valsts maksātnespējas tiesību aktos, kas likvidatoram vai tiesai tādos gadījumos kā krāpnieciska nodošana, netaisnīga kreditoru interešu aizskaršana vai nodošana, kas paredzēta, lai pret dažiem kreditoriem nepiemērotā kārtā attiektos labvēlīgāk nekā pret pārējiem, pamatā esošo riska darījumu pārdošanu ļauj atzīt par spēkā neesošu, nav strikti noteikumi par atgūšanu.**

Ja pārdevējs nav sākotnējais aizdevējs, pamatā esošo riska darījumu īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, pārdevējam – neatkarīgi no tā, vai šāda īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, ir tieša vai tiek veikta caur vienu vai vairākiem starpposmiem – atbilst pirmajā daļā izklāstītajām prasībām.

Ja pamatā esošos riska darījumus nodod, izmantojot cesiju, un to pilnīgi veic tikai pēc darījuma noslēgšanas, šādas darbības izraisītā notikumi paredz vismaz šādus gadījumus:

- a) pārdevēja kredītqualitātes statusa ievērojama pasliktināšanās;
- b) pārdevēja maksātnespēja; un
- c) nekompensēti līgumsaistību pārkāpumi no pārdevēja puses, tostarp pārdevēja saistību neizpilde.

- 2. Vērtspapīrošanas pamatā esošie riska darījumi nav apgrūtināti vai citādi neatrodas stāvoklī, kas, kā sagaidāms, var nelabvēlīgi ietekmēt īstas pārdošanas vai cesijas, vai nodošanas, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, izpildāmību.
- 3. Pamatā esošie riska darījumi, kurus pārdevējs nodevis vai cedējis *SSPE*, atbilst iepriekš nepārprotami noteiktiem un skaidri dokumentētiem atbilstības kritērijiem, kas neļauj pēc saviem ieskatiem veikt aktīvu šo riska darījumu portfeļa pārvaldību. Tādu riska darījumu aizstāšanu, ar kuriem netiek ievēroti apliecinājumi un apņemšanās, principā neuzskata par aktīvu portfeļa pārvaldību. Riska darījumi, kas nodoti *SSPE* pēc darījuma noslēgšanas, atbilst tādiem atbilstības kritērijiem, kas ir vismaz tikpat stingri kā tie, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem.

4. Vērtspapīrošanu nodrošina ar portfeli, kas sastāv no aktīvu veidu ziņā viendabīgiem pamatā esošiem riska darījumiem, piemēram, no aizdevumiem mājokļa iegādei, no korporatīvo aizdevumu portfeliem izpirkumnomas līgumiem un kredītiespējām vienas un tās pašas kategorijas uzņēmumiem, kas paredzēti kapitālizdevumu vai darījumdarbības finansēšanai, no kredītiem un izpirkumnomas aizņēmējiem vai nomniekiem automašīnu iegādei, kā arī no kredītiem vai kredītiespējām privātpersonām personīgām, ģimenes vai mājsaimniecības patēriņa vajadzībām. Pamatā esošo riska darījumu portfelis satur tikai vienu aktīvu tipu. Pamatā esošie riska darījumi ir debitoriem vai, attiecīgā gadījumā, galvotājiem, pilnā apmērā līgumiski likumīgas, spēkā esošas, saistošas un izpildāmas saistības. Pamatā esošie riska darījumi ir noteiktas periodiskas maksājumu plūsmas, kas saistītas ar īres maksas, pamatsummas un procentu maksājumiem vai citām tiesībām saņemt ienākumus no aktīviem, no kuriem izriet šādi maksājumi. Pamatā esošie riska darījumi neietver pārvedamus vērtspapīrus [...], kā definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2014/65/ES **4. panta 1. punkta 44. apakšpunktā, kas nav uzņēmuma obligācijas – ar noteikumu, ka tās nav iekļautas sarakstā tirdzniecības vietā.**
5. Pamatā esošie riska darījumi neietver vērtspapīrošanas pozīcijas.
6. Pamatā esošo riska darījumu iniciēšanu veic iniciators vai sākotnējais aizdevējs savas parastās darījumdarbības ietvaros atbilstīgi darījuma sākotnējās izvietojšanas standartiem, kas nav mazāk stingri kā tie, kurus iniciators vai sākotnējais aizdevējs piemēro iniciēšanas laikā līdzīgiem, bet nevērtspapīrotiem riska darījumiem. Attiecībā uz vērtspapīrošanu, kur pamatā esošie riska darījumi ir aizdevumi mājokļa iegādei, aizdevumu portfelis neietver nevienu aizdevumu, kas ir ticis piedāvāts tirgū un sākotnēji izvietots ar pieņēmumu, ka aizdevuma pieteicējam vai – attiecīgā gadījumā – starpniekiem tika darīts zināms, ka aizdevējs sniegto informāciju varētu nepārbaudīt.

Aizņēmēja kredīspējas novērtējums vajadzības gadījumā atbilst prasībām, kas izklāstītas Direktīvas 2014/17/ES 18. panta 1.–4. punktā, 5. punkta a) apakšpunktā un 6. punktā vai Direktīvas 2008/48/EK 8. pantā vai – attiecīgā gadījumā – līdzvērtīgām prasībām trešās valstīs.

Iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam ir pieredze attiecībā uz tādu riska darījumu iniciēšanu, kas pēc būtības ir līdzīgi vērtspapīrojamajiem riska darījumiem. Jebkādas izmaiņas kredītu piešķiršanas politikā vai kritērijos neizraisa sākotnējās izvietošanas standartu būtisku pasliktināšanos. Sākotnējās izvietošanas standarti, saskaņā ar kuriem ir iniciēti pamatā esošie riska darījumi, un jebkuras būtiskas izmaiņas tajos bez liekas kavēšanās tiek pilnībā atklātas potenciāliem ieguldītājiem.

7. Pamatā esošie riska darījumi laikā, kad notiek to nodošana vai cesija *SSPE*, neietver riska darījumus, kuriem iestājusies saistību neizpilde Regulas (ES) Nr. 575/2013 178. panta 1. punkta nozīmē, vai riska darījumus ar debitoru vai galvotāju, kura kredītkvalitāte ir samazināta un pēc iniciatora vai sākotnējā aizdevēja rīcībā esošās informācijas:
- a) tas ir pasludināts par maksātnespējīgu vai tiesa tā kreditoriem ir piešķīrusi galīgas nepārsūdzamas izpildes tiesības vai zaudējumu atlīdzību maksājuma neveikšanas dēļ, kas notikusi triju gadu laikā pirms iniciēšanas dienas, vai ir veicis parādu pārstrukturēšanas procesu attiecībā uz saviem ienākumus nenesošiem riska darījumiem triju gadu laikā pirms dienas, kad pamatā esošie riska darījumi nodoti vai cedēti *SSPE*, izņemot, ja:
 - i) pārstrukturētam pamatā esošam riska darījumam nav bijis jaunu nokavētu maksājumu kopš pārstrukturēšanas dienas, kurai jābūt vismaz vienu gadu pirms dienas, kad pamatā esošie riska darījumi nodoti vai cedēti *SSPE*; un
 - ii) informācijā, ko iniciators, sponsors un *SSPE* snieguši saskaņā ar 5. panta 1. punkta a) apakšpunktu un e) apakšpunkta i) punktu, skaidri norādīta pārstrukturēto pamatā esošo riska darījumu daļa, pārstrukturēšanas laiks un sīkākas ziņas, kā arī to gūtie rezultāti kopš pārstrukturēšanas dienas;

- b) iniciēšanas dienā attiecīgā gadījumā tas ir bijis publiskā kredītreģistrā ar personām, kurām ir negatīva kredītvēsture, vai citā kredītreģistrā, kas ir pieejams iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam;
 - c) tam ir kredītnovērtējums vai kredībspējas novērtējums, kas liecina, ka līgumā saskaņoto maksājumu neveikšanas risks ir ievērojami lielāks nekā līdzīgiem iniciatora turētiem riska darījumiem, kuri nav vērtspapīroti.
8. Debitori riska darījumu nodošanas brīdī ir veikuši vismaz vienu maksājumu; tas neattiecas uz atjaunojamiem vērtspapīrošanas darījumiem, kas nodrošināti ar privātpersonām piešķirtām konta pārtēriņa iespējām, kredītkaršu prasījuma tiesībām, pircēju un pasūtītāju parādiem un tirgotāju darbības finansēšanas aizdevumiem vai vērtspapīrošanu, kas nodrošināta ar riska darījumiem, kuri atmaksājami vienā maksājumā.
9. Atmaksa vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem pārsvarā nav atkarīga no to aktīvu pārdošanas, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie riska darījumi. Tomēr šis noteikums neliedz pēcāk šos aktīvus pārguldīt vai refinansēt.

9. pants

Prasības attiecībā uz standartizēšanu

1. Iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs ievēro riska paturēšanas prasības, kas noteiktas 4. pantā.
2. Procentu likmju un valūtas neatbilstības, kas rodas darījuma līmenī, pienācīgi mazina, un publisko jebkurus šajā nolūkā veiktos pasākumus. *SSPE* neiesaistās atvasinātos instrumentos, izņemot gadījumus, ja tos izmanto nolūkā ierobežot valūtas risku vai procentu likmju risku. Šos atvasinātos instrumentus sākotnēji izvieto un dokumentē atbilstīgi starptautisko finanšu jomā pieņemtajiem kopīgajiem standartiem.
3. Minēto procentu maksājumu, kas attiecas uz vērtspapīrošanas aktīviem un saistībām, aprēķinā izmanto vispārzināmas tirgus procentu likmes vai nozares likmes, kas atspoguļo līdzekļu izmaksas, nevis atsaucas uz sarežģītām formulām vai atvasinājumiem.
4. Ja ir ticis izsniegts izpildraksts vai paziņojums par tūlītēju samaksu:
 - a) *SSPE* kontos netiek bloķētas naudas summas, kas pārsniedz to, kas ir vajadzīgs, lai nodrošinātu *SSPE* darbību vai pareizus atmaksājumus ieguldītājiem saskaņā ar vērtspapīrošanas līgumu noteikumiem, izņemot, ja ārkārtas apstākļi prasa, lai ieguldītāju labākajās interesēs summu bloķētu nolūkā to izmantot izdevumiem, kas novērstu pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanos;

- b) pamatsummas atmaksai saņemto naudu no pamatā esošajiem riska darījumiem nodod tālāk ieguldītājiem, izmantojot vērtspapīrošanas pozīciju secīgu amortizāciju, kas noteikta pēc vērtspapīrošanas pozīcijas prioritātes pakāpes. Vērtspapīrošanas pozīciju atmaksu neapvērš attiecībā uz to prioritātes pakāpi; un
- c) netiek paredzēts, ka pamatā esošie riska darījumi tiek automātiski dzēsti pēc tirgus vērtības.

Darījumos, kuriem ir raksturīga maksājumu nesecīga prioritāte, ietilpst izraisītājnotikumi, kas attiecas uz pamatā esošo riska darījumu rezultātiem, un tādējādi maksājumu prioritāte tiek apvērsta uz secīgiem maksājumiem senioritātes kārtībā. Šādos ar rezultātiem saistītos izraisītājnotikumos ietilpst vismaz pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanās zem iepriekš noteikta sliekšņa.

5. Ja vērtspapīrošana ir atjaunojama vērtspapīrošana, darījuma dokumentācijā iekļauj atbilstošus priekšlaicīgas amortizācijas gadījumus vai izraisītājnotikumus atjaunošanas perioda izbeigšanai, ietverot vismaz šādu informāciju:

- a) pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanās līdz iepriekš noteiktam sliekšnim vai zemāk par to;
- b) ar maksātnespēju saistīta notikuma iestāšanās attiecībā uz iniciatoru vai parādus apkalpojošo sabiedrību;

- c) *SSPE* turēto pamatā esošo riska darījumu vērtība kļūst mazāka par iepriekš noteiktu sliekšni (priekšlaicīgas amortizācijas gadījums);
- d) nespēja pietiekamā apjomā piesaistīt jaunus pamatā esošus riska darījumus, kas atbilst iepriekš noteiktiem kredītkvalitātes rādītājiem (kas izraisa atjaunošanas perioda izbeigšanu).

6. Darījuma dokumentācijā skaidri norāda:

- a) parādus apkalpojošās sabiedrības un attiecīgā gadījumā citu papildpakalpojumu sniedzēju un pilnvarotās uzticības personas līgumiskās saistības, pienākumus un atbildību;
- b) procesus un atbildību, kuri nepieciešami, lai nodrošinātu, ka parādus apkalpojošās sabiedrības saistību neizpilde vai maksātnespēja neizraisa parādu apkalpošanas izbeigšanu, kas var ietvert to, ka apkalpošanas līgumā iekļauj aizstāšanas klauzulu, kas saistību neizpildes vai maksātnespējas gadījumā ļauj aizstāt parādus apkalpojošo sabiedrību;
- c) noteikumus, kas nodrošina atvasināto instrumentu darījuma partneru, likviditātes nodrošinātāju un norēķinu bankas aizstāšanu pēc to saistību neizpildes vai maksātnespējas.

6.a Parādus apkalpojošai sabiedrībai ir pieredze, lai apkalpotu riska darījumus, kas pēc būtības ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem, un rūpīgi dokumentēta politika, procedūras un risku pārvaldības kontroles sistēma saistībā ar riska darījumu apkalpošanu.

7. Darījuma dokumentācijā skaidri norāda definīcijas, tiesiskās aizsardzības līdzekļus un darbības, kas attiecas uz pamatā esošo riska darījumu rezultātiem. Darījuma dokumentācijā skaidri norāda maksājuma prioritātes, notikumus, kas izraisa šo maksājuma prioritāšu izmaiņas, kā arī pienākumu ziņot par šādiem notikumiem. Par jebkādām izmaiņām maksājumu prioritātē bez nepamatotas kavēšanās ziņo ieguldītājiem.

8. Vērtspapīrošanas dokumentācija ietver skaidrus noteikumus, kas palīdz laikus atrisināt konfliktus starp dažādu kategoriju ieguldītājiem, skaidrus noteikumus attiecībā uz balsstiesībām un to piešķiršanu parādzīmju turētājiem, kā arī skaidri norāda pilnvarotās uzticības personas un citu personu atbildību, kurām ir uzticības pienākumi pret ieguldītājiem.

10. pants

Prasības attiecībā uz pārredzamību

1. Iniciators, sponsors un *SSPE* pirms cenas noteikšanas nodrošina potenciālajiem ieguldītājiem piekļuvi datiem par statistiskiem un dinamiskiem vēsturiskiem rādītājiem par saistību neizpildi un zaudējumiem, piemēram, datiem par pārkāpumiem un saistību neizpildi, attiecībā uz riska darījumiem, kas būtībā ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem. Šādi dati attiecas uz laikposmu, kas ir vismaz pieci gadi. Datu avotus un pamatojumu apgalvojumam par līdzību publisko.
2. Pirms vērtspapīrošanā radīto vērtspapīru emisijas piemērota un neatkarīga persona, piemēram, obligātais revidents, kas definēts Direktīvā 2006/43/EK, veic pamatā esošo riska darījumu izlases ārēju pārbaudi, tai skaitā pārbaudi par to, vai par pamatā esošajiem riska darījumiem sniegtie dati ir precīzi ar ticamības pakāpi 95 %.
3. Iniciators vai sponsors pirms vērtspapīrošanas cenas noteikšanas potenciālajiem ieguldītājiem iesniedz vai sagādā saistību naudas plūsmas modeli un pēc vērtspapīrošanas cenas noteikšanas šādu modeli regulāri iesniedz ieguldītājiem un pēc pieprasījuma – potenciālajiem ieguldītājiem.
4. Iniciators, sponsors un *SSPE* atbilst šīs regulas 5. pantam. Tie visu informāciju par pamatā esošajiem riska darījumiem, kas nodoti vai cedēti *SSPE*, pirms cenas noteikšanas **pēc pieprasījuma** dara pieejamu potenciālajiem ieguldītājiem. Iniciators, sponsors un *SSPE* pirms cenas noteikšanas dara pieejamu informāciju, kas prasīta šīs regulas 5. panta 1. punkta b)–**d**[...] apakšpunktā, vismaz projekta jeb sākotnējā formā. Iniciators, sponsors un *SSPE* vēlākais 15 dienas pēc darījuma noslēgšanas ieguldītājiem dara pieejamu dokumentācijas galīgo versiju.

2. IEDAĻA

PRASĪBAS ATTIECĪBĀ UZ ABKV VPS VĒRTSPAPĪROŠANU

11. pants

Vienkārša, pārredzama un standartizēta ABKV vērtspapīrošana

ABKV darījumu uzskata par VPS, ja tas atbilst 12. pantā izklāstītajām prasībām attiecībā uz atsevišķiem darījumiem.

ABKV programmu uzskata par VPS, ja tā atbilst 13. pantā izklāstītajām prasībām un ABKV programmas sponsors atbilst 12.a pantā izklāstītajām prasībām.

Šajā iedaļā "pārdevējs" ir "iniciators" vai "sākotnējais aizdevējs".

12. pants

Prasības attiecībā uz atsevišķiem darījumiem

1. Lai darījumu ABKV programmas ietvaros varētu uzskatīt par VPS, tas atbilst šajā pantā izklāstītajām prasībām.

- 1.a Pamatā esošo riska darījumu īpašumtiesības iegūst *SSPE*, izmantojot īstu pārdošanu vai cesiju, vai nodošanu, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, veidā, kura izpildi pret pārdevēju vai jebkuru citu trešo personu var panākt tiesā. **Uz to [...] pārdevēja maksātnespējas gadījumā neattiecas strikti noteikumi par atgūšanu, saskaņā ar kuriem pārdevēja likvidators pamatā esošo riska darījumu pārdošanu var atzīt par spēkā neesošu, pamatojoties vienīgi uz to, ka tā tika noslēgta konkrētā laikposmā pirms pārdevēja atzīšanas par maksātnespējīgu, kā arī noteikumus, saskaņā ar kuriem *SSPE* var novērst šādu atzīšanu par spēkā neesošu vienīgi tad, ja tā var pierādīt, ka pārdošanas brīdī tā nezināja par pārdevēja maksātnespēju. Tādi noteikumi par atgūšanu valsts maksātnespējas tiesību aktos, kas likvidatoram vai tiesai tādos gadījumos kā krāpnieciska nodošana, netaisnīga kreditoru interešu aizskaršana vai nodošana, kas paredzēta, lai pret dažiem kreditoriem nepiemērotā kārtā attiektos labvēlīgāk nekā pret pārējiem, pamatā esošo riska darījumu pārdošanu ļauj atzīt par spēkā neesošu, nav strikti noteikumi par atgūšanu.**

Ja pārdevējs nav sākotnējais aizdevējs, pamatā esošo riska darījumu īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, pārdevējam – neatkarīgi no tā, vai šāda īsta pārdošana vai cesija, vai nodošana, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, ir tieša vai tiek veikta caur vienu vai vairākiem starpposmiem – atbilst pirmajā daļā izklāstītajām prasībām.

Ja pamatā esošos riska darījumus nodod, izmantojot cesiju, un to pilnīgi veic tikai pēc darījuma noslēgšanas, šādas darbības izraisītājnotikumi paredz vismaz šādus gadījumus:

- a) pārdevēja kredītqualitātes statusa ievērojama pasliktināšanās;
- b) pārdevēja maksātnespēja; un
- c) nekompensēti līgumsaistību pārkāpumi no pārdevēja puses, tostarp pārdevēja saistību neizpilde.

- 1.b Vērtspapīrošanas pamatā esošie riska darījumi nav apgrūtināti vai citādi neatrodas stāvoklī, kas, kā sagaidāms, var nelabvēlīgi ietekmēt īstas pārdošanas vai cesijas, vai nodošanas, kas rada tādas pašas tiesiskās sekas, izpildāmību.

- 1.c Pamatā esošie riska darījumi, kurus pārdevējs nodevis vai cedējis *SSPE*, atbilst iepriekš nepārprotami noteiktiem un skaidri dokumentētiem atbilstības kritērijiem, kas neļauj pēc saviem ieskatiem veikt aktīvu šo riska darījumu portfeļa pārvaldību. Tādu riska darījumu aizstāšanu, ar kuriem netiek ievēroti apliecinājumi un apņemšanās, principā neuzskata par aktīvu portfeļa pārvaldību. Riska darījumi, kas nodoti *SSPE* pēc darījuma noslēgšanas, atbilst tādiem atbilstības kritērijiem, kas ir vismaz tikpat stingri kā tie, ko piemēro sākotnējiem pamatā esošajiem riska darījumiem.
- 1.d Pamatā esošie riska darījumi neietver vērtspapīrošanas pozīcijas.
- 1.e Pamatā esošie riska darījumi laikā, kad notiek to nodošana *SSPE*, neietver riska darījumus, kuriem iestājusies saistību neizpilde Regulas (ES) Nr. 575/2013 178. panta 1. punkta nozīmē, vai riska darījumus ar debitoru vai galvotāju, kura kredītkvalitāte ir samazināta un pēc iniciatora vai sākotnējā aizdevēja rīcībā esošās informācijas:
- a) tas ir pasludināts par maksātnespējīgu vai tiesa tā kreditoriem ir piešķīrusi galīgas nepārsūdzamas izpildes tiesības vai zaudējumu atlīdzību maksājuma neveikšanas dēļ, kas notikusi triju gadu laikā pirms iniciēšanas dienas, vai ir veicis parādu pārstrukturēšanas procesu attiecībā uz saviem ienākumus nenesošiem riska darījumiem triju gadu laikā pirms dienas, kad pamatā esošie riska darījumi nodoti vai cedēti *SSPE*, izņemot, ja:
 - i) pārstrukturētam pamatā esošam riska darījumam nav bijis jaunu nokavētu maksājumu kopš pārstrukturēšanas dienas, kurai jābūt vismaz vienu gadu pirms dienas, kad pamatā esošie riska darījumi nodoti vai cedēti *SSPE*; un
 - ii) informācijā, ko iniciators, sponsors un *SSPE* snieguši saskaņā ar 5. panta 1. punkta a) apakšpunktu un e) apakšpunkta i) punktu, skaidri norādīta pārstrukturēto pamatā esošo riska darījumu daļa, pārstrukturēšanas laiks un sīkākas ziņas, kā arī to gūtie rezultāti kopš pārstrukturēšanas dienas;

- b) iniciēšanas dienā attiecīgā gadījumā tas ir bijis publiskā kredītreģistrā ar personām, kurām ir negatīva kredītvēsture, vai citā kredītreģistrā, kas ir pieejams iniciatoram vai sākotnējam aizdevējam;
 - c) tam ir kredītnovērtējums vai kredībspējas novērtējums, kas liecina, ka līgumā saskaņoto maksājumu neveikšanas risks ir ievērojami lielāks nekā līdzīgiem iniciatora turētiem riska darījumiem, kuri nav vērtspapīroti.
- 1.f Debitori riska darījumu nodošanas brīdī ir veikuši vismaz vienu maksājumu; tas neattiecas uz atjaunojamiem vērtspapīrošanas darījumiem, kas nodrošināti ar privātpersonām piešķirtām konta pārtēriņa iespējām, kredītkaršu prasījuma tiesībām, pircēju un pasūtītāju parādiem un tirgotāju darbības finansēšanas aizdevumiem vai vērtspapīrošanu, kas nodrošināta ar riska darījumiem, kuri atmaksājami vienā maksājumā.
- 1.g Atmaksa vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem pārsvarā nav atkarīga no to aktīvu pārdošanas, ar kuriem nodrošināti pamatā esošie riska darījumi. Tomēr šis noteikums neliedz pēcāk šos aktīvus pārguldīt vai refinansēt.
- 1.h Procentu likmju un valūtu neatbilstības, kas rodas darījuma līmenī, pienācīgi mazina. *SSPE* neiesaistās atvasinātos instrumentos, izņemot gadījumus, ja tos izmanto nolūkā ierobežot valūtas risku vai procentu likmju risku. Šos atvasinātos instrumentus sākotnēji izvieta un dokumentē atbilstīgi starptautisko finanšu jomā pieņemtajiem kopīgajiem standartiem.
- 1.i Darījuma dokumentācijā skaidri norāda definīcijas, tiesiskās aizsardzības līdzekļus un darbības, kas attiecas uz pamatā esošo riska darījumu rezultātiem. Darījuma dokumentācijā skaidri norāda maksājuma prioritātes, notikumus, kas izraisa šo maksājuma prioritāšu izmaiņas, kā arī pienākumu ziņot par šādiem notikumiem. Par jebkādam izmaiņām maksājumu prioritātē bez nepamatotas kavēšanās ziņo ieguldītājiem.

- 1.j Iniciators, sponsors un *SSPE* pirms cenas noteikšanas nodrošina potenciālajiem ieguldītājiem piekļuvi datiem par statistiskiem un dinamiskiem vēsturiskiem rādītājiem par saistību neizpildi un zaudējumiem, piemēram, datiem par pārkāpumiem un saistību neizpildi, attiecībā uz riska darījumiem, kas būtībā ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem. Ja sponsoram nav piekļuves šādiem datiem, tas no pārdevēja iegūst piekļuvi statistiskiem un dinamiskiem datiem, vēsturiskiem rādītājiem, piemēram, datiem par pārkāpumiem un saistību neizpildi, attiecībā uz riska darījumiem, kas būtībā ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem. Šādi dati attiecas uz laikposmu, kas ir vismaz pieci gadi, izņemot attiecībā uz pircēju un pasūtītāju parādiem un citiem īstermiņa debitoru parādiem, kuru iepriekšējais laikposms ir vismaz trīs gadi. Datu avotus un pamatojumu apgalvojumam par līdzību publisko.
2. Darījumus ABKV programmas ietvaros nodrošina ar portfeli, kas sastāv no aktīvu veidu ziņā viendabīgiem pamatā esošiem riska darījumiem, piemēram, no pircēju un pasūtītāju parādu portfeļiem, korporatīvo aizdevumu portfeļiem, izpirkumnomas līgumiem un kredītiespējām vienas un tās pašas kategorijas uzņēmumiem, kas paredzēti kapitālizdevumu vai darījumdarbības finansēšanai, no kredītiem un izpirkumnomas aizņēmējiem vai nomniekiem automašīnu iegādei, kā arī no kredītiem vai kredītiespējām privātpersonām personīgām, ģimenes vai mājsaimniecības patēriņa vajadzībām. Pamatā esošo riska darījumu portfelis satur tikai vienu aktīvu tipu.
- Pamatā esošo riska darījumu portfeļa vidējais svērtais atlikušais termiņš nepārsniedz vienu gadu, un nevienam pamatā esošam riska darījumam atlikušais termiņš nav ilgāks par trim gadiem, izņemot attiecībā uz portfeļiem kredītiem un izpirkumnomu automašīnu iegādei un izpirkumnomas darījumiem aprīkojuma iegādei, kuru riska darījumu vidējais svērtais atlikušais termiņš nepārsniedz **trīsarpus** [...] gadus un no kuriem nevienam pamatā esošam riska darījumam atlikušais termiņš nav ilgāks par [...] **sešiem** gadiem.

Pamatā esošie riska darījumi neietver aizdevumus, kas nodrošināti ar mājokļa vai komerciālā nekustamā īpašuma hipotēku, vai aizdevumus mājokļa iegādei, par kuriem pilnā apmērā ir sniegts galvojums, un kas minēti Regulas (ES) Nr. 575/2013 129. panta 1. punkta e) apakšpunktā. Pamatā esošie riska darījumi ietver debitoriem juridiski saistošas un pilnā apmērā izpildāmas līgumiskas saistības ar noteiktu maksājumu plūsmu, kas saistīta ar īres maksu, pamatsummu, procentiem vai citām tiesībām saņemt ienākumus no aktīviem, no kuriem izriet šādi maksājumi. Pamatā esošie riska darījumi neietver pārvedamus vērtspapīrus [...], kā definēts Direktīvas 2014/65/ES **4. panta 1. punkta 44. apakšpunktā, kas nav uzņēmuma obligācijas – ar noteikumu, ka tās nav iekļautas sarakstā tirdzniecības vietā.**

3. Minēto procentu maksājumu, kas attiecas uz ABKV darījuma aktīviem un saistībām, aprēķinā izmanto vispārzināmas tirgus procentu likmes, nevis atsauces uz sarežģītām formulām vai atvasinājumiem. Maksājumi par ABKV darījuma saistībām var ietvert procentu likmes, kas atspoguļo ABKV programmas līdzekļu izmaksas.
4. Pēc pārdevēja saistību neizpildes vai notikuma, kas izraisa tūlītēju samaksu, SSPE kontos netiek bloķētas naudas summas, kas pārsniedz to, kas vajadzīgs, lai nodrošinātu SSPE darbību vai pareizus atmaksājumus ieguldītājiem saskaņā ar vērtspapīrošanas līgumu noteikumiem. Pamatsummas atmaksai saņemto naudu no pamatā esošajiem riska darījumiem nodod tālāk ieguldītājiem, kas tur vērtspapīrošanas pozīciju, izmantojot vērtspapīrošanas pozīciju maksājumu secību, kura noteikta pēc vērtspapīrošanas pozīcijas prioritātes pakāpes, izņemot, ja ārkārtas apstākļi prasa bloķēt summu, lai to ieguldītāju interesēs izmantotu izdevumiem, kas novērstu pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanos. Netiek paredzēts, ka pamatā esošie riska darījumi tiek automātiski dzēsti pēc tirgus vērtības.
5. Pamatā esošo riska darījumu iniciēšanu veic pārdevējs savas parastās darījumdarbības ietvaros, ievērojot darījuma sākotnējās izvietojšanas standartus, kas nav mazāk stingri kā tie, kurus pārdevējs piemēro, iniciējot līdzīgus, bet nevērtspapīrotus riska darījumus. Būtiskas izmaiņas darījuma sākotnējās izvietojšanas standartos bez nepamatotas kavēšanās atklāj sponsoram un citām personām, kuras tieši iesaistītas ABKV darījumā. Pārdevējam ir pieredze par tādu riska darījumu iniciēšanu, kas pēc būtības ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem.

6. Ja ABKV darījums ir atjaunojama vērtspapīrošana, darījuma dokumentācijā iekļauj atjaunošanas perioda izbeigšanas izraisītājumus, tostarp vismaz šādu informāciju:
- a) pamatā esošo riska darījumu kredītkvalitātes pasliktināšanās līdz iepriekš noteiktam sliekšnim vai zemāk par to;
 - b) ar maksātnespēju saistīta notikuma iestāšanās attiecībā uz pārdevēju vai parādu apkalpojošo sabiedrību.
7. Darījuma dokumentācijā skaidri norāda:
- a) sponsora, parādu apkalpojošās sabiedrības un attiecīgā gadījumā pilnvarotās uzticības personas un citu papildpakalpojumu sniedzēju līgumiskās saistības, pienākumus un atbildību;
 - b) procesus un atbildību, kas nepieciešami, lai nodrošinātu, ka parādu apkalpojošās sabiedrības saistību neizpilde vai maksātnespēja neizraisa parādu apkalpošanas izbeigšanu;
 - c) noteikumus, kas nodrošina atvasināto instrumentu darījuma partneru un norēķinu bankas aizstāšanu pēc to saistību neizpildes, maksātnespējas un attiecīgā gadījumā pēc citiem konkretizētiem notikumiem;
 - d) to, kā sponsors izpilda 12.a panta 3. punktā izklāstītās prasības.

12.a pants

ABKV programmas sponsors

1. ABKV programmas sponsors ir kredītiestāde, ko uzrauga saskaņā ar Direktīvu 2013/36/ES.
2. ABKV programmas sponsors ir likviditātes nodrošinātājs un atbalsta visas vērtspapīrošanas pozīcijas ABKV programmas līmenī, ar šādu atbalstu aptverot visus likviditātes riskus, kredītriskus, vērtspapīroto riska darījumu atgūstamās vērtības būtiska samazinājuma riskus, kā arī jebkuras citas darījuma izmaksas un programmas kopējās izmaksas. Sponsors publisko ieguldītājiem darījuma līmenī nodrošinātā atbalsta aprakstu, tostarp nodrošināto likviditātes mehānismu aprakstu.
3. Pirms ABKV programmas sponsors iesaistās ABKV darījumā, tas pārbauda, vai pārdevējs ikvienu kredītu piešķir, balstoties uz stabiliem un skaidri definētiem kritērijiem un skaidri izklāstītiem šādu kredītu apstiprināšanas, grozīšanas, atjaunošanas un finansēšanas procesiem un ir ieviesis iedarbīgas sistēmas minēto kritēriju un procesu piemērošanai. Sponsors pats veic uzticamības pārbaudi un pārliecinās, ka pārdevējs atbilst pareizas sākotnējās izvietojšanas standartiem, apkalpošanas spējām un naudas līdzekļu iekasēšanas procesiem, kas atbilst prasībām, kuras minētas Regulas (ES) Nr. 575/2013 259. panta 3. punkta i)–m) apakšpunktā vai līdzvērtīgām prasībām trešās valstīs. Tiek pienācīgi dokumentēta politikas, procedūras un risku pārvaldības kontroles sistēma, un tiek ieviestas iedarbīgas sistēmas.
4. Pārdevējs – darījuma līmenī – vai sponsors – ABKV programmas līmenī – izpilda riska paturēšanas prasības saskaņā ar 4. pantu.

5. Regulas 5. pantu piemēro ABKV programmām. ABKV programmas sponsors ir atbildīgs par to, lai tiktu ievērots 5. pants, un:
- a) visu 5. panta 1. punkta a) apakšpunktā prasīto apkopoto informāciju dara pieejamu ieguldītājiem; šādu informāciju atjaunina reizi ceturksnī;
 - b) visu šīs regulas 5. panta 1. punkta b)–e) apakšpunktā prasīto informāciju dara pieejamu [...].
6. Gadījumā, ja sponsors pirms likviditātes līguma beigām neatjauno apņemšanos sniegt finansējumu, uz likviditātes līguma pamata pieejamos naudas līdzekļus izņem un atmaksā vērtspapīrus, kuriem iestājas termiņš.

13. pants

Prasības attiecībā uz darījumu programmām

1. Visi ABKV programmas darījumi atbilst prasībām, kas izklāstītas 12. panta 1.a, 1.b, 1.c, 1.d, 1.h, 1.i, 1.j, 3., 4., 5., 6. un 7. punktā.

Vismaz [...] **95** % no to **riska darījumu** [...] kopsummas, **kuri ir pamatā** ABKV programmas darījumiem **un kurus finansē no programmas**, vienmēr atbilst šīs regulas 12. panta 1.e, 1.f, 1.g un 2. punktā izklāstītajām prasībām.

Otrās daļas nolūkā piemērota un neatkarīga persona, piemēram, obligātais revidents, kā definēts Direktīvā 2006/43/EK, veic pamatā esošo riska darījumu izlases ārējas regulāras atbilstības pārbaudes ar ticamības pakāpi 95 %.

- 1.a ABKV programmas pamatā esošo riska darījumu vidējais svērtais atlikušais termiņš nepārsniedz divus gadus.
2. *svītrots*
- 2.a ABKV programmu pilnībā atbalsta sponsors saskaņā ar 12.a panta 2. punktu.
3. ABKV programma neietver atkārtotu vērtspapīrošanu, un kredītkvalitātes uzlabošanas ietvaros neizveido otrā līmeņa laidienus programmas līmenī.
4. *svītrots*
5. ABKV programmā emitētie vērtspapīri neietver pirkšanas iespējas, pagarinājuma klauzulas un citas klauzulas pēc iniciatora, sponsora vai *SSPE* ieskatiem, kuras ietekmētu to beigu termiņu.

6. Procentu likmju un valūtas neatbilstības, kas rodas ABKV programmas līmenī, pienācīgi mazina, un publisko jebkādos šajā nolūkā veiktos pasākumus. Atvasinātos instrumentus izmanto vienīgi programmas līmenī nolūkā ierobežot valūtas risku un procentu likmju risku. Šādus atvasinātos instrumentus dokumentē saskaņā ar starptautisko finanšu jomā pieņemtajiem standartiem.
7. Dokumentācijā, kas attiecas uz ABKV programmu, skaidri norāda šādus aspektus:
- a) attiecīgā gadījumā – pilnvarotās uzticības personas un citu personu, kurām ir uzticības pienākumi pret ieguldītājiem, atbildības jomu;
 - b) noteikumus, kas palīdz laikus atrisināt konfliktus starp sponsoru un vērtspapīrošanas pozīciju turētājiem;
 - c) sponsora, kuram ir pieredze kredītu sākotnējā izvietošanā, un attiecīgā gadījumā pilnvarotās uzticības personas un citu papildpakalpojumu sniedzēju līgumiskās saistības, pienākumus un atbildību;
 - d) procesus un atbildību, kas nepieciešami, lai nodrošinātu, ka parādus apkalpojošās sabiedrības saistību neizpilde vai maksātnespēja neizraisa parādu apkalpošanas izbeigšanu;
 - e) noteikumus, kas nodrošina atvasināto instrumentu darījuma partneru un norēķinu bankas aizstāšanu ABKV programmas līmenī pēc to saistību neizpildes, maksātnespējas un attiecīgā gadījumā pēc citiem konkretizētiem notikumiem;
 - f) ka, iestājoties konkrētiem notikumiem, sponsora saistību neizpildes vai maksātnespējas izraisītā stāvokļa labošanai paredz pasākumus, lai panāktu, ka attiecīgi tiek nodrošināta apņemšanās sniegt finansējumu vai tiek aizstāts likviditātes nodrošinātājs.
- 7.a Parādus apkalpojošai sabiedrībai ir pieredze, lai apkalpotu riska darījumus, kas pēc būtības ir līdzīgi vērtspapīrotiem riska darījumiem, un rūpīgi dokumentēta politika, procedūras un risku pārvaldības kontroles sistēma saistībā ar riska darījumu apkalpošanu.
8. *svītrots*

3. IEDAĻA

VPS paziņojums

14. pants

VPS paziņojuma prasības un EVTI tīmekļa vietne

1. Iniciators, sponsors un *SSPE* kopīgi informē EVTI, izmantojot veidni, kas minēta šā panta 5. punktā, par to, ka vērtspapīrošanas darījums atbilst 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā izklāstītajām prasībām ("VPS paziņojums"). VPS paziņojums satur iniciatora, sponsora un *SSPE* sniegtu paskaidrojumu par to, kā ir panākta atbilstība katram no VPS kritērijiem, kas izklāstīti 8.–10. pantā vai 12. un 13. pantā. EVTI šādu VPS paziņojumu, ievērojot šā panta 4. punktu, publicē savā oficiālajā tīmekļa vietnē. Iniciators, sponsors un *SSPE* informē arī kompetentās iestādes un no sava vidus izraugās to, kas būs pirmais kontaktpunkts ieguldītājiem un kompetentajām iestādēm.
- 1.a Ja iniciators, sponsors un *SSPE* izmanto tādu trešo personu pakalpojumus, kam, ievērojot 14.a pantu, ir dota atļauja novērtēt, vai vērtspapīrošanas darījums atbilst 7.–10. pantam vai 11.–13. pantam, VPS paziņojumā iekļauj paziņojumu, ka atbilstību VPS kritērijiem ir apstiprinājusi minētā trešā persona, kurai ir dota atļauja. Paziņojumā iekļauj tās trešās personas nosaukumu un uzņēmējdarbības veikšanas vietu, kurai ir dota atļauja, un tās kompetentās iestādes nosaukumu, kura izdevusi atļauju.

2. Ja iniciators vai sākotnējais aizdevējs nav kredītiestāde vai ieguldījumu brokeru sabiedrība, kas definēta Regulas Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 1) un 2) apakšpunktā un kas veic uzņēmējdarbību Savienībā, paziņojumam, ievērojot šā panta 1. punktu, pievieno:
- a) iniciatora vai sākotnējā aizdevēja apliecinājumu, ka tas kredītus piešķir, balstoties uz stabiliem un skaidri definētiem kritērijiem un skaidri izklāstītiem procesiem attiecībā uz kredītu apstiprināšanu, grozīšanu, atjaunošanu un finansēšanu, un ka iniciators vai sākotnējais aizdevējs ir saskaņā ar šīs regulas 5.a pantu ieviesis iedarbīgas sistēmas šādu procesu izmantošanai;
 - b) iniciatora vai sākotnējā aizdevēja apstiprinājums par to, vai a) apakšpunktā minētie elementi ir pakļauti uzraudzībai.
3. Iniciators, sponsors un *SSPE* nekavējoties informē EVTI un savu kompetento iestādi, ja vērtspapīrošanas darījums vairs neatbilst attiecīgi 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā izklāstītajām prasībām.
4. EVTI savā oficiālajā tīmekļa vietnē uztur sarakstu ar visiem vērtspapīrošanas darījumiem, par kuriem iniciatori, sponsori un *SSPE* ir informējuši, ka šie **vērtspapīrošanas darījumi** [...] atbilst 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā izklāstītajām prasībām. EVTI šo sarakstu atjaunina, ja pēc kompetentās iestādes lēmuma vai iniciatora, sponsora vai *SSPE* paziņojuma kāds vērtspapīrošanas darījums vairs nav uzskatāms par VPS. Ja kompetentā iestāde saskaņā ar 17. pantu ir piemērojusi administratīvos sodus, tā nekavējoties par to informē EVTI. EVTI minētajā sarakstā nekavējoties norāda, ka kompetentā iestāde attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumu ir piemērojusi administratīvos sodus.

5. EVTI ciešā sadarbībā ar EBI un EAAPI izstrādā īstenošanas tehnisko standartu projektu, kurā konkretizē formātu, kādā jāsniedz 1. punktā minētā informācija, un šo formātu nosaka ar standarta veidnes palīdzību.

EBI šo īstenošanas tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz [trīs *mēneši pēc šīs regulas stāšanās spēkā*].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt šajā punktā minētos īstenošanas tehniskos standartus saskaņā ar procedūru, kas izklāstīta Regulas (ES) Nr. 1095/2010 15. pantā.

14.a pants

Trešā persona, kas pārbauda atbilstību VPS prasībām

1. Šīs regulas 14. panta 1.a punktā minētajai trešai personai kompetentā iestāde dod atļauju novērtēt vērtspapīrošanas darījumu atbilstību VPS kritērijiem, kas izklāstīti 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā. Kompetentā iestāde piešķir atļauju, ja ir izpildīti šādi nosacījumi:
 - a) trešā persona no iniciatoriem, sponsoriem vai *SSPE*, kas iesaistīti vērtspapīrošanas darījumos, kurus pārbauda trešā persona, prasa tikai nediskriminējošu un uz izmaksām balstītu maksu, nediferencējot maksu atkarībā no novērtējuma rezultātiem un nesaistot ar tiem;
 - b) trešā persona nav **nedz** [...] regulēta vienība, kas definēta Direktīvas 2002/87/EK 2. panta 4. punktā, **nedz kredītreitingu aģentūra, kas definēta Regulas (EK) Nr. 1060/2009 3. panta 1. punkta b) apakšpunktā**, un citas trešās personas veiktās darbības nekompromitē tās novērtējuma neatkarību vai integritāti;
 - ba) trešā persona iniciatoriem, sponsoriem vai *SSPE*, kas iesaistīti vērtspapīrošanas darījumos, kurus pārbauda trešā persona, nesniedz nekāda veida konsultāciju, revīzijas vai tamlīdzīgus pakalpojumus;
 - c) trešās personas vadības struktūras locekļiem ir profesionālā kvalifikācija, zināšanas un pieredze, kas atbilst trešās personas uzdevumam, un viņiem ir laba reputācija un godprātība;

- d) trešās personas vadības struktūrā ir vismaz viena trešdaļa, bet ne mazāk kā divi neatkarīgi direktori;
- e) trešā persona veic visus vajadzīgos pasākumus, lai nodrošinātu, ka atbilstības VPS kritērijiem pārbaudi neskar nekāds esošs vai potenciāls interešu konflikts vai darījumdarbības attiecības, kurās iesaistīta trešā persona, tās akcionāri vai locekļi, vadītāji, darbinieki vai jebkura cita fiziska persona, kuras pakalpojumi tiek nodoti trešās personas rīcībā vai kontrolē. Šajā nolūkā trešā persona izveido, uztur, piemēro un dokumentē efektīvu iekšējās kontroles sistēmu, kas reglamentē politikas un procedūru īstenošanu, lai apzinātu un novērstu iespējamus interešu konfliktus. Identificēti iespējami vai esoši interešu konflikti tiek nekavējoties novērsti vai mazināti un darīti zināmi. Trešā persona izveido, uztur, piemēro un dokumentē pienācīgas procedūras un procesus, lai nodrošinātu atbilstības VPS prasībām novērtējumu neatkarību. Trešā persona regulāri pārrauga un pārskata minēto politiku un procedūras, lai novērtētu to efektivitāti un izvērtētu, vai tās ir jāatjaunina; un
- f) trešā persona var pierādīt, ka tai ir pienācīgi operatīvie aizsardzības mehānismi un iekšējie procesi, kas dod iespēju novērtēt atbilstību VPS prasībām.

Kompetentā iestāde atsauc atļauju, ja tā **uzskata, ka** [...] trešā persona **būtiski neatbilst** [...] minētajiem nosacījumiem.

- 1.a Trešā persona, kurai dota atļauja saskaņā ar 1. punktu, nekavējoties paziņo kompetentajai iestādei par jebkādam būtiskām izmaiņām informācijā, kas sniegta saskaņā ar minēto punktu, vai par jebkādam izmaiņām, kuras ir pamats uzskatīt par tādām, kas var ietekmēt tās kompetentās iestādes veikto novērtējumu.

2. Kompetentā iestāde var no 1. punktā minētās trešās personas iekasēt uz izmaksām balstītu maksu, lai segtu nepieciešamos izdevumus, kas saistīti ar atļaujas pieteikumu izvērtēšanu un turpmāku pārraudzību, vai tiek izpildīti 1. punktā izklāstītie nosacījumi.
3. EVTI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, kurā konkretizē informāciju, kas jāsniedz kompetentām iestādēm, piemērojot trešās personas atļauju saskaņā ar 1. punktu.

EVTI iesniedz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai līdz [seši mēneši pēc šīs regulas stāšanās spēkā].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu.

4. nodaļa

Uzraudzība

15. pants

Kompetento iestāžu norīkošana

1. Šīs regulas 3. pantā izklāstīto pienākumu izpildi uzrauga šādas kompetentās iestādes saskaņā ar pilnvarām, kas tām piešķirtas attiecīgos tiesību aktos:
 - a) attiecībā uz apdrošināšanas sabiedrībām un pārapdrošināšanas sabiedrībām – kompetentā iestāde, kas norīkota saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 13. panta 10. punktu;
 - b) attiecībā uz alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem – kompetentā iestāde, kas norīkota saskaņā ar Direktīvas 2011/61/ES 44. pantu;
 - c) attiecībā uz PVKIU un PVKIU pārvaldības sabiedrībām – kompetentā iestāde, kas norīkota saskaņā ar Direktīvas 2009/65/EK 97. pantu;
 - d) attiecībā uz papildpensijas kapitāla uzkrāšanas institūcijām – kompetentā iestāde, kas norīkota saskaņā ar Direktīvas 2003/41/EK 6. panta g) punktu;
 - e) attiecībā uz kredītiestādēm vai ieguldījumu brokeru sabiedrībām – kompetentā iestāde, kas norīkota saskaņā ar Direktīvas 2013/36/ES 4. pantu.

2. Kompetentās iestādes, kas ir atbildīgas par sponsoru uzraudzību saskaņā ar Direktīvas 2013/36/ES 4. pantu, uzrauga sponsoru atbilstību šīs regulas 4., 5. un 5.a pantā izklāstītajiem pienākumiem.
3. Ja iniciatori, sākotnējie aizdevēji un *SSPE* tiek uzraudzīti saskaņā ar Direktīvu 2013/36/ES, Direktīvu 2009/138/EK, Direktīvu 2003/41/EK, Direktīvu 2011/61/ES vai Direktīvu 2009/65/EK, tad attiecīgās kompetentās iestādes, kas norīkotas saskaņā ar minētajiem tiesību aktiem, uzrauga šīs regulas 4., 5. un 5.a pantā izklāstīto pienākumu izpildi.
4. Attiecībā uz iniciatoriem, sākotnējiem aizdevējiem un *SSPE*, **kuri veic uzņēmējdarbību Savienībā** un uz kuriem neattiecas 3. punktā minētie Savienības tiesību akti, dalībvalstis norīko vienu vai vairākas kompetentās iestādes, lai uzraudzītu atbilstību 4., 5. un 5.a pantam. Dalībvalstis informē Komisiju un EVTI par kompetento iestāžu norīkošanu, ievērojot šo punktu, līdz [*viens gads pēc šīs regulas stāšanās spēkā*]. **Šo pienākumu nepiemēro komercsabiedrībām, kas pārdod riska darījumus saskaņā ar ABKV programmu vai citu vērtspapīrošanas darījumu vai shēmu.**
- 4.a Dalībvalstis norīko vienu vai vairākas kompetentās iestādes, lai uzraudzītu **iniciatoru, sponsoru un SSPE** atbilstību 6.–14. pantam un **trešo personu atbilstību** 14.a pantam. Dalībvalstis informē Komisiju un EVTI par kompetento iestāžu norīkošanu, ievērojot šo punktu, līdz [*viens gads pēc šīs regulas stāšanās spēkā*].
- 4.b Šā panta 4.a punktu nepiemēro komercsabiedrībām, kas pārdod [...] **riska darījumus** saskaņā ar ABKV programmu vai citu vērtspapīrošanas darījumu vai shēmu. Šādā gadījumā iniciators vai sponsors pārbauda, vai minētās komercsabiedrības izpilda attiecīgos pienākumus, kas izklāstīti 6.–14. pantā.
5. EVTI savā oficiālajā tīmekļa vietnē publicē un regulāri atjaunina sarakstu ar šajā pantā minētajām kompetentajām iestādēm.

16. pants

Kompetento iestāžu pilnvaras

1. Katra dalībvalsts nodrošina, ka kompetentajai iestādei, kas norīkota saskaņā ar 15. panta 1.–4.a punktu, ir uzraudzības, izmeklēšanas un sodu piemērošanas pilnvaras, kuras nepieciešamas, lai varētu veikt šajā regulā paredzētos pienākumus.
2. Kompetentā iestāde **pieprasa** [...] regulāri pārskatīt kārtības, procesus un mehānismus, kurus ieviesuši iniciatori, sponsori, *SSPE* un sākotnējie aizdevēji, lai nodrošinātu atbilstību šīs regulas prasībām.

Attiecībā uz visiem vērtspapīrošanas darījumiem pārskatīšana, ievērojot šā punkta pirmo daļu, jo īpaši ietver procesus un mehānismus, lai pastāvīgi pareizi novērtētu un paturētu būtisku neto ekonomisko līdzdalību, kā arī visas informācijas, kas jādara pieejama saskaņā ar 5. pantu, un kredītu piešķiršanas kritēriju saskaņā ar 5.a pantu apkopošanu un savlaicīgu publiskošanu.

Attiecībā uz VPS vērtspapīrošanas darījumiem, kas nav vērtspapīrošanas darījumi ABKV programmas ietvaros, pārskatīšana, ievērojot šā punkta pirmo daļu, papildus jo īpaši ietver procesus un mehānismus, lai nodrošinātu atbilstību 8. panta 3.–8. punktam, 9. panta 6. punktam un 10. pantam.

Attiecībā uz VPS vērtspapīrošanas darījumiem, kas ir vērtspapīrošanas darījumi ABKV programmas ietvaros, pārskatīšana, ievērojot šā punkta pirmo daļu, papildus jo īpaši ietver procesus un mehānismus, lai attiecībā uz ABKV darījumiem nodrošinātu 12. panta prasību izpildi un attiecībā uz ABKV programmām – prasību izpildi saskaņā ar 13. panta 7. un 8. punktu.

3. Kompetentās iestādes pieprasa izvērtēt riskus, kas izriet no vērtspapīrošanas darījumiem, tostarp reputācijas riskus, un novērst tos, pamatojoties uz atbilstošām politikām un procedūrām, kuras ieviesuši iniciatori, sponsori, *SSPE* un sākotnējie aizdevēji.

17. pants

Administratīvi sodi un korektīvi pasākumi

1. Neskarot dalībvalstu tiesības paredzēt un piemērot kriminālsodus, ievērojot 19. pantu, dalībvalstis paredz noteikumus par atbilstošiem administratīviem sodiem un korektīviem pasākumiem, kas piemērojami vismaz šādās situācijās:
 - a) iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs nav ievērojis 4. pantā izklāstītās prasības;
 - b) iniciators, sponsors un *SSPE* nav ievērojis 5. pantā izklāstītās prasības;
 - ba) iniciators, sponsors **vai** [...] *SSPE* nav ievērojis 6. pantā izklāstītās prasības;
 - bb) iniciators, sponsors vai sākotnējais aizdevējs nav ievērojis 5.a pantā izklāstītās prasības;
 - c) iniciators, sponsors un *SSPE* nav ievērojis 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā izklāstītās prasības;
 - d) iniciators vai sākotnējais aizdevējs nav ievērojis 14. panta 2. punktā izklāstītās prasības;
 - e) iniciators, sponsors un *SSPE* nav ievērojis 14. panta 3. punktā izklāstītās prasības;
 - f) Trešā persona, kurai ir dota atļauja, ievērojot 14.a pantu, nav paziņojusi par būtiskām izmaiņām informācijā, kas sniegta saskaņā ar 14.a panta 1. punktu, vai jebkādām citām izmaiņām, kuras ir pamats uzskatīt par tādām, kas var ietekmēt tās kompetentās iestādes veikto novērtējumu.

Dalībvalstis arī nodrošina, ka administratīvie sodi un/vai korektīvie pasākumi tiek faktiski īstenoti.

Šādi sodi un pasākumi ir iedarbīgi, samērīgi un atturoši.

2. Dalībvalstis piešķir kompetentajām iestādēm pilnvaras piemērot vismaz šādas sankcijas un pasākumus, ja ir izdarīti 1. punktā minētie pārkāpumi:

- a) publisku paziņojumu, kurā saskaņā ar 22. pantu norādīta fiziskās vai juridiskās personas identitāte un pārkāpuma būtība;
- b) rīkojumu fiziskai vai juridiskai personai pārtraukt attiecīgo rīcību un atturēties no tās atkārtošanas;
- c) pagaidu aizliegumu jebkurai iniciatora, sponsora vai *SSPE* vadības struktūras amatpersonai vai jebkurai citai fiziskai personai, kas tiek saukta pie atbildības, veikt vadības funkcijas šādos uzņēmumos;
- d) tāda pārkāpuma gadījumā, kas minēts šā panta 1. punkta ba) vai c) apakšpunktā, – pagaidu aizliegumu iniciatoram, sponsoram un *SSPE* paziņot saskaņā ar 14. panta 1. punktu, ka vērtspapīrošanas darījums atbilst 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā izklāstītajām prasībām;
- e) attiecībā uz fizisku personu – maksimālo administratīvo naudas sodu, kas ir vismaz EUR 5 000 000, vai dalībvalstī, kuras valūta nav euro, atbilstošo summu attiecīgajā valūtā [*diena, kad šī regula stājas spēkā*];

- f) attiecībā uz juridisku personu – maksimālo administratīvo naudas sodu, kas ir vismaz EUR 5 000 000, vai dalībvalstī, kuras valūta nav euro, atbilstošo summu attiecīgajā valūtā [diena, kad šī regula stājas spēkā] vai līdz 10 % no juridiskās personas gada neto apgrozījuma kopsummas, kas norādīta jaunākajā pieejamā finanšu pārskatā, ko apstiprinājusi tās vadības struktūra; ja juridiskā persona ir mātesuzņēmums vai mātesuzņēmuma meitasuzņēmums, kuram saskaņā ar Direktīvu 2013/34/ES jā sagatavo konsolidēts finanšu pārskats, izmantojamā gada apgrozījuma kopsumma ir gada apgrozījuma kopsumma vai attiecīgais ienākumu veids saskaņā ar attiecīgajiem grāmatvedības tiesību aktiem, kas norādīta jaunākajā pieejamā konsolidētajā finanšu pārskatā, kuru apstiprinājusi galvenā mātesuzņēmuma vadības struktūra;
- g) maksimālo administratīvo naudas sodu, kas vismaz divreiz pārsniedz no pārkāpuma gūto ieguvumu summu (ja šādu ieguvumu var konstatēt), pat ja tas pārsniedz e) un f) apakšpunktā minēto maksimālo summu;
- h) tāda pārkāpuma gadījumā, kas minēts šā panta 1. punkta f) apakšpunktā, – 14.a pantā minētās atļaujas pagaidu atsaukšanu trešai personai, lai pārbaudītu vērtspapīrošanas darījuma atbilstību 7.–10. pantam vai 11.–13. pantam.
3. Ja 1. punktā minētie noteikumi attiecas uz juridiskām personām, dalībvalstis piešķir kompetentajām iestādēm pilnvaras piemērot 2. punktā minētos administratīvos sodus un korektīvos pasākumus, ievērojot valsts tiesību aktos paredzētos nosacījumus, attiecībā uz vadības struktūras amatpersonām un citām personām, kas saskaņā ar valsts tiesību aktiem ir saucamas pie atbildības par pārkāpumu.
4. Dalībvalstis nodrošina, ka jebkurš lēmums, ar ko piemēro 2. punktā minētos administratīvos sodus vai korektīvos pasākumus, ir pienācīgi pamatots un ka to var pārsūdzēt.

18. pants

Administratīvo sodu un korektīvo pasākumu piemērošanas pilnvaru izmantošana

1. Kompetentās iestādes izmanto savas pilnvaras piemērot 17. pantā minētos administratīvos sodus un korektīvos pasākumus saskaņā ar attiecīgās valsts tiesisko regulējumu:
 - a) tieši;
 - b) sadarbībā ar citām iestādēm;
 - ba) uz savu atbildību deleģējot savas pilnvaras šādām iestādēm;
 - c) vēršoties kompetentā tiesu iestādē.
2. Kompetentās iestādes, nosakot saskaņā ar 17. pantu piemērota administratīvā soda vai korektīva pasākuma veidu un apmēru, ņem vērā visus nozīmīgos apstākļus, tostarp to, ciklāl pārkāpums izdarīts tīši vai izriet no faktu kļūdas, un vajadzības gadījumā:
 - a) pārkāpuma būtiskumu, smagumu un ilgumu;
 - b) fiziskās vai juridiskās personas, kas ir atbildīga par pārkāpumu, atbildības pakāpi;
 - c) fiziskās vai juridiskās personas, kas ir atbildīga par pārkāpumu, finansiālo stāvokli, par ko liecina, piemēram, atbildīgās juridiskās personas apgrozījuma kopsumma vai atbildīgās fiziskās personas gada ienākumi;
 - d) fiziskās vai juridiskās personas, kas ir atbildīga par pārkāpumu, gūto peļņu vai novērstos zaudējumus, ja tos var konstatēt, un to nozīmīgumu;

- e) pārkāpuma dēļ trešām personām nodarītos zaudējumus, ciktāl tos var konstatēt;
- f) fiziskās vai juridiskās personas, kas ir atbildīga par pārkāpumu, gatavību sadarboties ar kompetento iestādi, neskarot nepieciešamību nodrošināt minētās personas gūtās peļņas vai novērsto zaudējumu atdošanu;
- g) fiziskās vai juridiskās personas, kas ir atbildīga par pārkāpumu, iepriekš izdarītos pārkāpumus.

19. pants

Kriminālsodu noteikšana

1. Dalībvalstis var nolemt nepieņemt noteikumus par administratīviem sodiem vai korektīviem pasākumiem attiecībā uz pārkāpumiem, par kuriem saskaņā ar attiecīgās valsts tiesību aktiem piemēro kriminālsodus.
2. Ja dalībvalstis saskaņā ar šā panta 1. punktu ir izvēlējušās noteikt kriminālsodus par 17. panta 1. punktā minēto pārkāpumu, tās nodrošina, ka ir ieviesti atbilstoši pasākumi, lai kompetentajām iestādēm būtu visas nepieciešamās pilnvaras sadarbībai ar to jurisdikcijā esošajām tiesu, prokuratūras un tiesībsardzības iestādēm, kas vajadzīgas, lai saņemtu konkrētu informāciju, kas saistīta ar kriminālizmeklēšanu vai procedūrām, kas sāktas attiecībā uz pārkāpumiem, kuri minēti 17. panta 1. punktā, un lai to pašu informāciju sniegtu citām kompetentajām iestādēm, kā arī EVTI, EBI un EAAPI, lai izpildītu pienākumu sadarboties šīs regulas vajadzībām.

20. pants

Ziņošanas pienākums

Dalībvalstis līdz [viens gads pēc šīs regulas stāšanās spēkā] dara zināmus Komisijai, EVTI, EBI un EAAPI tos normatīvos un administratīvos aktus, ar kuriem tiek īstenotas šīs nodaļas prasības, tostarp visas nozīmīgās krimināltiesību normas. Dalībvalstis bez liekas kavēšanās informē Komisiju, EVTI, EBI un EAAPI arī par turpmākiem to grozījumiem.

21. pants

Sadarbība starp kompetentajām iestādēm un Eiropas uzraudzības iestādēm

1. Šīs regulas 15. pantā minētās kompetentās iestādes un EVTI, EBI un EAAPI cieši sadarbojas un apmainās ar informāciju, lai veiktu savus pienākumus, ievērojot 16.–19. pantu.
- 1.a Kompetentās iestādes cieši koordinē uzraudzību, lai apzinātu un novērstu šīs regulas pārkāpumus, izstrādātu un sekmētu paraugpraksi, veicinātu sadarbību, sekmētu interpretācijas saskaņotību un nodrošinātu vairākjurisdikciju novērtējumus domstarpību gadījumā.
2. *svītrots*
3. **Ja kompetentā iestāde konstatē, ka [...] ir pārkāpta viena vai vairākas šīs regulas 4.–14. pantā minētās prasības**, vai tai ir pamats tā uzskatīt, tā par saviem konstatējumiem pietiekami detalizētā veidā informē par šādu pārkāpumu aizdomās turētās sabiedrības vai aizdomās turēto sabiedrību kompetento iestādi.

4. Ja šā panta 3. punktā minētais pārkāpums ir jo īpaši saistīts ar to, ka šīs regulas 14. panta 1. punktā minētais paziņojums ir nepareizs vai maldinošs, kompetentā iestāde, kas konstatējusi šo pārkāpumu, nekavējoties ziņo **par saviem konstatējumiem sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu saskaņā ar 14. panta 1. punktu,** kompetentajai iestādei. **Sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu saskaņā ar 14. panta 1. punktu, kompetentā iestāde savukārt informē** [...] EVTI, EBI un EAAPI [...] **un informē citas attiecīgās kompetentās iestādes un nodrošina koordināciju ar tām saskaņā ar 5.–5.d punktu.**
5. Kad **par pārkāpumu aizdomās turētās sabiedrības** kompetentā iestāde ir saņēmusi 3. punktā minēto informāciju, tā 15 darbdienu laikā veic visus vajadzīgos pasākumus, lai izskatītu konstatēto pārkāpumu, un informē pārējās attiecīgās kompetentās iestādes, jo īpaši iniciatora, sponsora un *SSPE* kompetentās iestādes un vērtspapīrošanas pozīcijas turētāja (ja tas ir zināms) kompetentās iestādes.

Atkāpjoties no šā punkta pirmās daļas, ja ir piemērojams 4. punkts, sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu, kompetentā iestāde kopā ar citām attiecīgajām kompetentajām iestādēm, jo īpaši iniciatora, sponsora un *SSPE* kompetentajām iestādēm un vērtspapīrošanas pozīcijas turētāja (ja tas ir zināms) kompetentajām iestādēm, izvērtē, kādi pasākumi ir nepieciešami attiecībā uz jebkuru sabiedrību, kura ir sniegusi paziņojumu saskaņā ar 14. panta 1. punktu, un minēto sabiedrību kompetentās iestādes veic nepieciešamos pasākumus 15 darbdienu laikā. Sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu, kompetentā iestāde nodrošina, ka pārējās attiecīgās kompetentās iestādes tiek nekavējoties informētas par veiktajiem pasākumiem.

Ja [...] **attiecīgās** kompetentās iestādes labticīgi piekrīt, ka pārkāpums ir saistīts ar neatbilstību 6. pantam, tās var nolemt piešķirt iniciatoram, sponsoram un *SSPE* līdz 3 mēnešus ilgu laikposmu, lai labotu konstatēto pārkāpumu, sākot no dienas, kurā kompetentā iestāde ir par pārkāpumu informējusi iniciatoru, sponsoru un *SSPE*. Šajā laikposmā vērtspapīrošanas darījums, kas iekļauts sarakstā, ko saskaņā ar 14. pantu uztur EVTI, joprojām tiek uzskatīts par VPS saskaņā ar šīs regulas 3. nodaļu un ir joprojām iekļauts šādā sarakstā.

Ja viena vai vairākas attiecīgās kompetentās iestādes uzskata, ka pārkāpums nav pienācīgi koriģēts laikposmā, kas noteikts šā punkta [...] **trešajā** daļā, piemēro šā punkta pirmo daļu.

- 5.a Ja viena vai vairākas attiecīgās kompetentās iestādes no dažādām dalībvalstīm nepiekrīt lēmumam saskaņā ar 5. punktu, tās par saviem konstatējumiem pietiekami detalizētā veidā 5 darbdienu laikā ziņo kompetentajai iestādei, kas ir veikusi pasākumus saskaņā ar 5. punktu. Tai pašā laikposmā tās par tiem paziņo EVTI, EBI un EAAPI. Kompetentā iestāde, kas ir veikusi pasākumus saskaņā ar 5. punktu, papildu 15 darbdienu laikā pienācīgi ņem vērā šādu paziņojumu, tostarp to, vai ir jāpārskata lēmums, kas pieņemts saskaņā ar 5. punktu.

Atkāpjoties no pirmās daļas, ja ir piemērojams 4. punkts, ja viena vai vairākas attiecīgās kompetentās iestādes no dažādām dalībvalstīm nepiekrīt lēmumam saskaņā ar 5. punktu, tās par saviem konstatējumiem pietiekami detalizētā veidā 5 darbdienu laikā ziņo sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu, kompetentajai iestādei. Sabiedrības, kura norīkota par pirmo kontaktpunktu, kompetentā iestāde nekavējoties informē pārējās attiecīgās kompetentās iestādes, kā arī EVTI, EBI un EAAPI. Kompetentā iestāde, kas ir veikusi pasākumus saskaņā ar 5. punktu, papildu 15 darbdienu laikā pienācīgi ņem vērā šādu paziņojumu, tostarp to, vai ir jāpārskata lēmums, kas pieņemts saskaņā ar 5. punktu.

- 5.b Ja starp kompetentajām iestādēm joprojām pastāv domstarpības, par pārkāpumu aizdomās turētās sabiedrības kompetentā iestāde **un pārējās attiecīgās kompetentās iestādes dara visu iespējamo, lai panāktu kopīgu lēmumu par veicamajiem pasākumiem.**

Ja kopīgs lēmums netiek pieņemts 15 darbdienu laikā, par attiecīgo pārkāpumu aizdomās turētās sabiedrības vai turēto sabiedrību kompetentā iestāde, kas minēta 3. punktā, pieņem savu lēmumu.

Atkāpjoties no [...] šā punkta **otrās** daļas, ja šāds pārkāpums attiecas uz nepareizu vai maldinošu paziņojumu, kas minēts [...] 14. panta [...] 1. punktā, **un ja kopīgs lēmums netiek pieņemts 15 darbdienu laikā**, piemēro sabiedrības, [...] **kura norīkota par pirmo kontaktpunktu saskaņā ar** 14. panta 1. punktu, kompetentās iestādes lēmumu.

- 5.c Ja kāda attiecīgā kompetentā iestāde nepiekrīt lēmumam, kas pieņemts saskaņā ar šā panta 5.b punktu, tā var nodot lietas izskatīšanu EVTI, un tiek piemērota procedūra, kas paredzēta Regulas (ES) Nr. 1095/2010 19. pantā un – attiecīgā gadījumā – 20. pantā.

Tiek piemērots vienu mēnesi ilgs samierināšanas laikposms saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 19. panta 2. punktu.

Ja attiecīgās kompetentās iestādes nepanāk vienošanos samierināšanas posmā, kas minēts šā punkta otrajā daļā, EVTI pieņem lēmumu viena mēneša laikā. Ja EVTI nepieņem lēmumu viena mēneša laikā, piemēro 5.b punktā minētās kompetentās iestādes lēmumu.

- 5.d Šā panta 1.–5.c punktā minētā lēmuma pieņemšanas procesa laikā vērtspapīrošanas darījums, kas iekļauts sarakstā, ko saskaņā ar 14. pantu uztur EVTI, joprojām tiek uzskatīts par VPS saskaņā ar 3. nodaļu **un ir joprojām iekļauts šādā sarakstā.**
6. EVTI ciešā sadarbībā ar EBI un EAAPI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, kurā konkretizē vispārējo sadarbības pienākumu, informāciju, ar kuru jāapmainās saskaņā ar 1. punktu, un paziņošanas pienākumus saskaņā ar 3. un 4. punktu.

EVTI ciešā sadarbībā ar EBI un EAAPI iesniedz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai līdz *[divpadsmit mēneši pēc šīs regulas stāšanās spēkā]*.

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemt šā punkta pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus.

22. pants

Administratīvo sodu publicēšana

1. Dalībvalstis nodrošina, ka kompetentās iestādes savās oficiālajās tīmekļa vietnēs bez liekas kavēšanās publicē vismaz ikvienu lēmumu, ar ko tās piemēro administratīvo sodu, kas nav pārsūdzēts un kas ir piemērots par šīs regulas 4., 5., 5.a panta vai 14. panta 1. punkta pārkāpumu, pēc tam, kad soda adresāts ir informēts par attiecīgo lēmumu.
2. Publikācijā, kas minēta 1. punktā, ietver informāciju par pārkāpuma veidu un būtību, par pārkāpumu atbildīgo personu identitāti un par piemērotajiem sodiem.
3. Ja kompetentā iestāde uzskata, ka juridisko personu identitātes vai fizisko personu identitātes un personas datu publicēšana ir nesamērīga, ņemot vērā katra gadījuma atsevišķu izvērtējumu, vai ja kompetentā iestāde uzskata, ka publicēšana apdraud finanšu tirgu stabilitāti vai noritošu kriminālizmeklēšanu, vai ja publicēšana radītu, ciktāl to iespējams noteikt, nesamērīgus kaitējumus iesaistītajām personām, dalībvalstis nodrošina, ka kompetentās iestādes vai nu:
 - a) atliek lēmuma, ar ko piemēro administratīvo sodu, publicēšanu līdz brīdim, kad šādas npublicēšanas iemesli vairs nepastāv; vai
 - b) publicē lēmumu, ar ko piemēro administratīvo sodu, anonīmi saskaņā ar valsts tiesību aktiem; vai

- c) lēmumu par administratīvā soda piemērošanu npublicē vispār, ja a) un b) apakšpunktā izklāstītie risinājuma varianti tiek uzskatīti par nepietiekamiem, lai nodrošinātu:

- i) to, ka netiktu apdraudēta finanšu tirgu stabilitāte,
- ii) attiecībā uz pasākumiem, kurus uzskata par nebūtiskiem, – šādu lēmumu publicēšanas samērīgumu.

- 4. Ja tiek pieņemts lēmums sodu publicēt anonīmi, attiecīgo datu publicēšanu var atlikt. Ja kompetentā iestāde publicē lēmumu, ar kuru piemēro administratīvo sodu, kurš ir pārsūdzēts attiecīgajās tiesu iestādēs, kompetentās iestādes nekavējoties savā oficiālajā tīmekļa vietnē ievieto arī šo informāciju un jebkādu turpmāku informāciju par šādas pārsūdzības iznākumu. Tā publicē arī jebkuru tiesas nolēmumu, ar ko atceļ lēmumu par administratīvā soda piemērošanu.
- 5. Kompetentās iestādes nodrošina, ka jebkura publikācija, kas minēta 1.–4. punktā, ir pieejama tās oficiālajā tīmekļa vietnē vismaz piecus gadus pēc tās publicēšanas. Tomēr publikācijā ietvertos personas datus kompetentās iestādes oficiālajā tīmekļa vietnē saglabā tikai tik ilgi, cik ir nepieciešams saskaņā ar piemērojamiem datu aizsardzības noteikumiem.
- 6. Kompetentās iestādes informē EVTI par visiem piemērotajiem administratīvajiem sodiem, tostarp – attiecīgā gadījumā – par jebkuru ar tiem saistītu pārsūdzību un tās iznākumu.
- 7. EVTI uztur centralizētu datubāzi par tai paziņotajiem administratīvajiem sodiem. Minētā datubāze ir pieejama tikai EVTI, EBI, EAAPI un kompetentajām iestādēm, un to atjaunina, balstoties uz informāciju, ko kompetentās iestādes sniedz saskaņā ar 6. punktu.

5. nodaļa

Grozījumi

23. pants

Direktīvas 2009/65/EK grozījums

Direktīvas 2009/65/EK 50.a pantu aizstāj ar šādu:

PVKIU pārvaldības sabiedrības vai iekšēji pārvaldīti PVKIU rīkojas attiecīgā PVKIU ieguldītāju labākajās interesēs un vajadzības gadījumā veic korektīvu pasākumu, ja tie pēc vērtspapīrošanas riska darījuma uzņemšanās atklāj, ka vērtspapīrošana neatbilst [VPS] regulā noteiktajām prasībām, jo īpaši, ka saglabātās ieinteresētības noteikšana un atklāšana nav notikusi atbilstīgi [VPS] regulā noteiktajām prasībām.

24. pants

Direktīvas 2009/138/EK grozījums

Direktīvu 2009/138/EK groza šādi:

- 1) direktīvas 135. panta 2. un 3. punktu aizstāj ar šādu:

"2. Komisija saskaņā ar 301.a pantu pieņem deleģētos aktus, un tajos nosaka detalizētu kārtību attiecībā uz apstākļiem, kuros, neskarot 101. panta 3. punktu, var piemērot samērīgu papildu kapitāla prasību, ja ir tikušas pārkāptas Regulas [Vērtspapīrošanas regulas] 3. un 4. pantā izklāstītās prasības.

3. Lai nodrošinātu konsekventu saskaņošanu attiecībā uz 2. punktu, EAAPI, ievērojot 301.b pantu, izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, kurā konkretizē 2. punktā minētās samērīgās papildu kapitāla prasības aprēķināšanas metodiku.

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1094/2010 10.–14. pantu.";

- 2) regulas 308.b panta 11. punktu atceļ.

25. pants

Regulas (EK) Nr. 2009/1060 grozījums

Regulu (EK) Nr. 2009/1060 groza šādi:

- 1) preambulas 22. un 41. apsvērumā, 8.c pantā un II pielikuma 1. punktā tekstu "strukturēts finanšu instruments" aizstāj ar tekstu "vērtspapīrošanas instruments";
- 2) preambulas 34. un 40. apsvērumā, 8. panta 4. punktā, 8.c pantā, 10. panta 3. punktā, 39. panta 4. punktā, kā arī I pielikuma A iedaļas 2. punkta 5. daļā, I pielikuma B iedaļas 5. punktā, II pielikumā (virsraksts un 2. punkts), III pielikuma I daļas 8., 24. un 45. punktā un III pielikuma III daļas 8. punktā tekstu "strukturēti finanšu instrumenti" aizstāj ar tekstu "vērtspapīrošanas instrumenti";
- 3) regulas 1. panta otro daļu aizstāj ar šādu:

"Šī regula arī paredz pienākumus emitentiem un ar tiem saistītām trešām personām, kas Savienībā veic uzņēmējdarbību, attiecībā uz vērtspapīrošanas instrumentiem.";

- 4) regulas 3. panta 1. punktu aizstāj ar šādu:

"1) "vērtspapīrošanas instruments" ir finanšu instruments vai cits aktīvs, kas tiek radīts Regulas [šī regula] 2. panta 1. punktā minētā vērtspapīrošanas darījuma vai shēmas rezultātā.";

- 5) regulas 8.b pantu atceļ;

- 6) regulas 4. panta 3. punkta b) apakšpunktā un 5. panta 6. punkta b) apakšpunktā atsauci uz 8.b pantu svītro;

- 7) regulas 39. panta 5. punkta a) apakšpunktu svītro.

26. pants

Direktīvas 2011/61/ES grozījums

Direktīvas 2011/61/ES 17. pantu aizstāj ar šādu:

"AIFP rīkojas attiecīgā AIF ieguldītāju labākajās interesēs un vajadzības gadījumā veic korektīvu pasākumu, ja tie pēc vērtspapīrošanas riska darījuma uzņemšanās atklāj, ka vērtspapīrošana neatbilst [VPS] regulā noteiktajām prasībām, jo īpaši, ka saglabātās ieinteresētības noteikšana un atklāšana nav notikusi atbilstīgi [VPS] regulā noteiktajām prasībām."

27. pants

Regulas (ES) Nr. 648/2012 grozījums

Regulu 648/2012/ES groza šādi:

- 1) regulas 2. pantam pievieno šādu 30. un 31. punktu:

"30) "segtā obligācija" ir obligācija, kas atbilst Regulas (ES) Nr. 575/2013 129. pantā izklāstītajām prasībām;

31) "segto obligāciju sabiedrība" ir segto obligāciju emitents vai segtas obligācijas seguma portfelis.";

- 2) regulas 4. pantam pievieno šādu 5. un 6. punktu:

"5. Regulas 4. panta 1. punktu nepiemēro attiecībā uz ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem, kurus noslēgušas segto obligāciju sabiedrības (saistībā ar segto obligāciju) vai īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu, saistībā ar vērtspapīrošanas darījumu Regulas [Vērtspapīrošanas regula] nozīmē, ar noteikumu, ka:

a) īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kas veic vērtspapīrošanu, gadījumā – īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu, saistībā ar vērtspapīrošanas darījumu emitē vienīgi vērtspapīrus, kuri atbilst Regulas [Vērtspapīrošanas regula] 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā un 6. pantā izklāstītajām prasībām;

b) ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumu izmanto vienīgi tam, lai ierobežotu procentu likmju vai valūtu neatbilstību segtās obligācijas vai vērtspapīrošanas darījuma ietvaros;

c) pasākumi saistībā ar segto obligāciju vai vērtspapīrošanas darījumu pienācīgi mazina darījuma partnera kredītrisku attiecībā uz ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem, kurus saistībā ar segto obligāciju vai vērtspapīrošanas darījumu ir noslēgusi segto obligāciju sabiedrība vai īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu.

6. Lai nodrošinātu šā panta konsekventu piemērošanu un ņemot vērā nepieciešamību nepieļaut regulējumu arbitrāžu, EUI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, nosakot kritērijus, pēc kādiem konstatē, kuri pasākumi saistībā ar segtajām obligācijām vai vērtspapīrošanas darījumiem pienācīgi mazina darījuma partnera kredītrisku 5. punkta nozīmē.

EUI iesniedz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai līdz [*seši mēneši pēc Vērtspapīrošanas regulas stāšanās spēkā*].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras pieņemt pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu."

3) regulas 11. panta 15. punktu aizstāj ar šādu:

"15. Lai nodrošinātu šā panta konsekventu piemērošanu, EUI izstrādā kopīgu regulatīvo tehnisko standartu projektu, kurā precizē:

a) riska pārvaldības procedūras, tostarp nodrošinājuma un nošķiršanas sistēmu vajadzīgo līmeni un veidu, kas vajadzīgs 3. punkta izpildei;

b) procedūras darījuma partneriem un attiecīgajām kompetentajām iestādēm, kuras jāievēro, piemērojot 6.–10. punktā minētos atbrīvojumus;

c) piemērojamos kritērijus, kas minēti 5.–10. punktā, tostarp jo īpaši to, kas būtu uzskatāms par praktisku vai juridisku šķērsli tūlītējam pašu kapitāla pārvedumam un saistību nokārtošanai starp darījuma partneriem.

Tādiem ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem nepieciešamā nodrošinājuma līmeni un veidu, kurus noslēgusi segto obligāciju sabiedrības (saistībā ar segto obligāciju) vai īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas veic vērtspapīrošanu, saistībā ar vērtspapīrošanas darījumu [šīs regulas] nozīmē, un kuri atbilst šīs regulas 4. panta 5. punktā izklāstītajiem nosacījumiem un Regulas [Vērtspapīrošanas regula] 7.–10. pantā vai 11.–13. pantā un 6. pantā izklāstītajām prasībām, nosaka, ņemot vērā konstatētos šķēršļus, ja notiek apmaiņa ar nodrošinājumu attiecībā uz pastāvošiem nodrošinājuma līgumiem saistībā ar segto obligāciju vai vērtspapīrošanas darījumu. EUI iesniedz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai līdz *[seši mēneši pēc Vērtspapīrošanas regulas stāšanās spēkā]*.

Atkarībā no darījuma partnera juridiskā statusa Komisijai tiek deleģētas pilnvaras saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 vai Regulas (ES) Nr. 1094/2010, vai Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemt šā punkta pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus."

6. nodaļa

Pārejas noteikumi, pārskatīšana un stāšanās spēkā

28. pants

Pārejas noteikumi

1. Ievērojot 2.–6. punkta noteikumus, šo regulu piemēro vērtspapīrošanas darījumiem, kuros vērtspapīri tiek emitēti [*diena, kad šī regula stājas spēkā*] vai pēcāk.
2. Attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijām, kas pastāv [*diena, kad šī regula stājas spēkā*], iniciatori, sponsori un SSPE var izmantot apzīmējumu "VPS" jeb "vienkārša, pārredzama un standartizēta" vai apzīmējumu, kas tieši vai netieši atsaucas uz šiem noteikumiem, ja vien tiek ievērotas 6. pantā izklāstītās prasības, ievērojot sekojošo:
 - a) 10. panta 2. punktā "pirms emisijas" vietā lasa "pirms paziņošanas saskaņā ar 14. panta 1. punktu";
 - b) 10. panta 3. punktā "pirms vērtspapīrošanas cenas noteikšanas" vietā lasa "pirms paziņošanas saskaņā ar 14. panta 1. punktu";
 - c) 10. panta 4. punktā sākotnējās "pirms cenas noteikšanas" vietā lasa "pirms paziņošanas saskaņā ar 14. panta 1. punktu". Atsauci "pirms cenas noteikšanas vismaz projekta vai sākotnējā formā" lasa "pirms paziņošanas saskaņā ar 14. panta 1. punktu" un pēdējā teikumā ietverto prasību nepiemēro. Atsauces uz atbilstību 5. panta prasībām veido, it kā 5. pantu piemērotu minētajiem vērtspapīrošanas darījumiem neatkarīgi no 28. panta 1. punkta.

3. Attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumiem, kuros vērtspapīri emitēti 2011. gada 1. janvārī vai pēcāk, bet pirms šīs regulas stāšanās spēkā, un attiecībā uz vērtspapīrošanas darījumiem, kas noslēgti pirms 2011. gada 1. janvāra, ja pēc 2014. gada 31. decembra ir tikusi pievienoti jauni vai aizstāti pamatā esošie riska darījumi, tad redakcijā, kas piemērojama [diena, pirms šīs regulas stāšanās spēkā dienas], attiecīgi turpina piemērot prasības par uzticamības pārbaudi, kā noteikts Regulā (ES) Nr. 575/2013, Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 2015/35 un Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 231/2013.
4. Attiecībā uz vērtspapīrošanas pozīcijām, kas pastāv [*diena, kad šī regula stājas spēkā*], kredītiestādes vai ieguldījumu brokeru sabiedrības, kas definētas Regulas (ES) Nr. 575/2013 4. panta 1. punkta 1. un 2. apakšpunktā, apdrošināšanas sabiedrības, kas definētas Direktīvas 2009/138/EK 13. panta 1. punktā, pārapdrošināšanas sabiedrības, kas definētas Direktīvas 2009/138/EK 13. panta 4. punktā, un alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieki (AIFP), kas definēti Direktīvas 2011/61/ES 4. panta 1. punkta b) apakšpunktā, turpina piemērot attiecīgi Regulas (ES) Nr. 575/2013 405. pantu un Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 625/2014 1., 2. un 3. nodaļu un 22. pantu, Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 2015/35 254. un 255. pantu un Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 231/2013 51. pantu redakcijā, kas ir spēkā [*diena pirms šīs regulas stāšanās spēkā dienas*].
- Pārejas laikposmā, kas minēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 625/2014 22. panta 1. punktā, neatceļ Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2015/35 254. un 255. pantu un Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 231/2013 51. pantu.
5. Līdz brīdim, kad sāk piemērot regulatīvos tehniskos standartus, kurus Komisija pieņēmusi, ievērojot šīs regulas 4. panta 6. punktu, iniciatori, sponsori vai sākotnējie aizdevēji, veicot šīs regulas 4. pantā izklāstītos pienākumus, piemēro Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 625/2014 1., 2. un 3. nodaļas un 22. panta normas vērtspapīru vērtspapīrošanas darījumiem, kuros vērtspapīri ir emitēti [*diena, kad šī regula stājas spēkā*] vai pēcāk.

6. Līdz brīdim, kad sāk piemērot regulatīvos tehniskos standartus, kurus Komisija pieņem saskaņā ar šīs regulas 5. panta 3. punktu, iniciatori, sponsori un *SSPE*, veicot šīs regulas 5. panta 1. punkta a) un e) apakšpunktā izklāstītos pienākumus, informāciju, kas minēta Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 2015/3 I–VIII pielikumā, ievieto 5. panta 2. punktā minētajā tīmekļa vietnē.

29. pants

Ziņojumi

1. EBI līdz [*divi gadi pēc šīs regulas stāšanās spēkā*] un pēc tam reizi trīs gados ciešā sadarbībā ar EVTI un EAAPI publicē ziņojumu par to, kā tiek īstenotas 6.–14. pantā izklāstītās VPS prasības.
2. Ziņojumā iekļauj arī novērtējumu par kompetento iestāžu veiktajiem pasākumiem, par būtiskiem riskiem un jauna veida neaizsargātību, kas varētu būt kļuvusi aktuāla, un par tirgus dalībnieku rīcību vērtspapīrošanas dokumentācijas papildu standartizēšanas jomā.
3. EVTI līdz [*trīs gadi pēc šīs regulas stāšanās spēkā*] ciešā sadarbībā ar EBI un EAAPI publicē ziņojumu par 3. pantā minēto uzticamības pārbaūžu prasību, 4. pantā minēto riska paturēšanas prasību un 5. pantā minēto pārredzamības prasību izpildi un par Savienībā pastāvošā vērtspapīrošanas tirgus pārredzamības pakāpi.

29.a pants

Sintētiskā vērtspapīrošana

1. EBI līdz [seši mēneši pēc šīs regulas stāšanās spēkā] ciešā sadarbībā ar EVTI un EAAPI publicē ziņojumu, kurā ņem vērā par sintētiskās vērtspapīrošanas atbilstību VPS vērtspapīrošanai, un vajadzības gadījumā ietver minētajā ziņojumā VPS kritērijus sintētiskiem vērtspapīrošanas darījumiem.
2. Komisija līdz [viens gads pēc šīs regulas stāšanās spēkā], ņemot vērā 1. punktā minēto ziņojumu, iesniedz Eiropas Parlamentam un Padomei ziņojumu par sintētiskās vērtspapīrošanas atbilstību VPS vērtspapīrošanai un vajadzības gadījumā pievieno tiesību akta priekšlikumu.

30. pants

Pārskatīšana

Komisija **vēlākais** līdz [trīs gadi pēc šīs regulas stāšanās spēkā] iesniedz Eiropas Parlamentam un Padomei ziņojumu par šīs regulas darbību un vajadzības gadījumā arī tiesību akta priekšlikumu.

Ziņojumā ņem vērā starptautiskās norises vērtspapīrošanas jomā, īpaši iniciatīvas par vienkāršiem, pārredzamiem un salīdzināmiem vērtspapīrošanas darījumiem, un izvērtē, vai VPS vērtspapīrošanas jomā nevarētu ieviest līdzvērtīguma režīmu trešo valstu iniciatoriem, sponsoriem un *SSPE*.

Turklāt šajā ziņojumā jo īpaši izvērtē trešās personas pārbaudes režīma, kas noteikts 14. un 14.a pantā, piemērotību un to, vai 14.a pantā minētais atļaujas režīms trešām personām veicina pietiekamu konkurenci starp trešām personām un nav radījis oligopolistiskas struktūras, nodrošina saistību pienācīgu saskanošanu; ziņojumā arī analizē, vai būtu jāievieš izmaiņas uzraudzības regulējumā, lai nodrošinātu finansiālo stabilitāti.

31. pants

Stāšanās spēkā

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē,

*Eiropas Parlamenta vārdā –
priekšsēdētājs*

*Padomes vārdā –
priekšsēdētājs*
