



An Bhruiséil, 26 Meitheamh 2017
(OR. en)

**Comhad Idirinstitiúideach:
2015/0226 (COD)**

**10560/17
ADD 1**

**EF 136
ECOFIN 564
SURE 22
CODEC 1116**

NÓTA MAIDIR LE MÍR "I"

ó:	Ardrúnaíocht na Comhairle
chuig:	Coiste na mBuanionadaithe (Cuid 2)
Uimh. an doic. ón gCoim.:	COM (2015) 472 final
Ábhar:	Togra le haghaidh Rialachán ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle lena leagtar síos rialacha comhchoiteanna maidir le hurrúsú agus lena mbunaítear creat Eorpach maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe agus lena leasaítear Treoracha 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/AE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 648/2012

Gheobhaidh na toscaireachtaí i gceangal leis seo téacs an rialacháin thuasluaite, mar a comhaontaíodh le Parlaimint na hEorpa go sealadach é.

RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE

an ...

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

TÁ PARLAIMINT NA hEORPA AGUS COMHAIRLE AN AONTAIS EORPAIGH,

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

Ag féachaint don togra ón gCoimisiún Eorpach,

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

Ag féachaint don tuairim ó Choiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa,

Ag féachaint don tuairim ón mBanc Ceannais Eorpach¹,

Ag gníomhú dóibh i gcomhréir leis an ngnáthnós imeachta reachtach,

¹ *IO C 219, 17.6.2016, lch. 2.*

De bharr an méid seo a leanas:

- (1) Baineann urrúsú le hidirbhearta a chuireann ar chumas iasachtóra *nó creidiúnai* – institiúid chreidmheasa *nó corparáid* de ghnáth – athmhaoiniú a dhéanamh ar thacar iasachtaí **■** neamhchosaintí *nó earraí infhaighte* amhail iasachtaí le haghaidh maoin dhochorraithe, léasanna gluaisteán, iasachtaí tomhaltóirí **■**, cártaí creidmheasa nó *earraí infhaighte trádála*, trí urrúis intrádála a dhéanamh díobh. Déanann an t-iasachtóir comhthiomsú agus athphacáistiú ar phunann dá iasachtaí, agus déanann sé iad a eagrú i gcatagóirí éagsúla riosca le haghaidh infheisteoirí éagsúla, rud a thugann rochtain d'infheisteoirí ar infheistíocht in iasachtaí agus i neamhchosaintí eile nach mbeadh rochtain dhíreach acu orthu de ghnáth. Gintear torthaí d'infheisteoirí ó shreafaí airgid na n-iasachtaí foluiteacha.
- (2) Sa Phlean Infheistíochta don Eoraip a cuireadh i láthair an 26 Samhain 2014, d'fhógair an Coimisiún go raibh sé ar intinn aige margaí urrúsúcháin d'ardchaighdeán a atosú, gan na botúin a rinneadh roimh an ngéarchéim airgeadais in 2008 a dhéanamh an athuir. Is cuid d'Aontas na Margaí Caipitil é margadh urrúsúcháin simplí trédhearcach caighdeánaithe a fhorbairt, rud a thabharfaidh tacaíocht do phríomhchuspóir an Choimisiúin poist a chruthú agus filleadh ar an bhfás inbhuanaithe.
- (3) *Tá sé ar intinn* ag an Aontas Eorpach an gcreat dlíthiúil a cuireadh i bhfeidhm tar éis na géarchéime airgeadais *a neartú* chun dul i ngleic leis na rioscaí a bhaineann le hurrúsú casta, teimhneach rioscúil. Tá sé ríthábhachtach a áirithiú go nglacfar rialacha chun idirdhealú níos fearr a dhéanamh idir táirgí simplí trédhearcacha caighdeánaithe agus ionstraimí casta, teimhneacha rioscúla agus creat stuamachta atá níos íogaire ó thaobh riosca de a chur i bhfeidhm.

- (4) Tá an t-urrúsú ina chuid thábhachtach de mhargaí airgeadais dea-fheidhmitheacha. Bealach tábhachtach é an t-urrúsú dea-struchtúrtha chun foinsí cistiúcháin a éagsúlú agus chun riosca a shannadh ar bhealach níos *leithne* laistigh de chóras airgeadais an Aontais. Fágann sé go mbeidh dáileadh níos leithne ar riosca na hearnála airgeadais agus féadann sé cabhrú le cláir chomhardaithe tionscnóra a ghlanadh ionas gur féidir iasachtú breise a dhéanamh sa gheilleagar. Ar an iomlán, féadann sé éifeachtúlacht sa chóras airgeadais a fheabhsú agus deiseanna infheistíochta breise a chur ar fáil. Féadann an t-urrúsú nasc a chruthú idir institiúidí creidmheasa agus margaí caipitil a théann chun tairbhe indíreach do ghnóthaí agus saoránaigh (trí, mar shampla, iasachtaí agus cistiú gnó níos saoire, creidmheasanna do mhaoín dhochorraithe agus cártaí creidmheasa). ***Mar sin féin, aithnítear sa Rialachán seo na rioscaí a bhaineann le hidirnascthacht mhéadaithe agus le gearáil iomarcach a eascraíonn ón urrúsú agus cuirtear le maoirseacht stuamachta ar an micrileibhéal ag údaráis inniúla ar rannpháirtíocht institiúide airgeadais sa mhargadh sin, chomh maith le formhaoirseacht stuamachta ar an macraileibhéal ar an margadh sin ag an mBord Eorpach um Riosca Sistéamach agus na húdaráis náisiúnta inniúla agus na húdaráis ainmnithe le haghaidh ionstraimí stuamachta ar an micrileibhéal.***
- (5) Chun creat stuamachta maidir le hurrúsuithe simplí trédhearcacha caighdeánaithe ('STS') atá níos íogaire ó thaobh riosca a bhunú is gá don Aontas urrúsú STS a shainmhíniú go soiléir, mar mura ndéanfaí amhlaidh bheadh an láimhseáil rialála níos íogaire ó thaobh riosca ar fáil d'institiúidí creidmheasa agus comhlachtaí árachais i gcás urrúsuithe de chineálacha éagsúla i mBallstáit éagsúla. Bheadh deis iomaíochta mhíchothrom agus arbatráiste rialála mar thoradh air sin ***ach ina ainneoin an méid sin, tá sé tábhachtach a áirithiú go bhfeidhmíonn an tAontas mar mhargadh aonair le haghaidh urrúsuithe STC agus go n-éascófar idirbhearta trasteorann.***

- (6) Is iomchuí, i gcomhréir leis na sainmhínithe atá ann cheana i reachtaíocht earnála an Aontais, sainmhínithe a sholáthar maidir le príomhchoincheapa an urrúsúcháin. Go háirithe, tá gá le sainmhíniú soiléir, uilechuimsitheach ar an urrúsú chun aon idirbheart nó scéim a chumhdach lena ndéantar tráinsiú ar riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó le comhthiomsú neamhchosaintí. Maidir le neamhchosaint lena gcruthaítear oibleagáid íocaíochta díri le haghaidh idirbheart nó scéim a úsáidtear chun sócmhainní fisiciúla a mhaoiniú nó a oibriú, níor cheart go measfaí go bhfuil sí ina neamhchosaint ar urrúsú, fiú má bhaineann oibleagáidí íocaíochta leis an idirbheart nó leis an scéim a bhfuil sinsearachtaí éagsúla acu.

- (7) *Ba cheart go mbeadh urraitheoir in ann cúraimí a tharmligean chuig seirbhíseoir, ach ba cheart dó féin a bheith freagrach i gcónaí as an mbainistiú riosca. Go háirithe, níor cheart don urraitheoir an ceanglas maidir le coinneáil riosca a aistriú go dtí a sheirbhíseoir. Ba cheart gurb é a bheadh sa seirbhíseoir bainisteoir sócmhainní rialáilte amhail bainisteoir GCUI, bainisteoir cistí infheistíochta malartacha, nó eintiteas MIFID.***
- (8) *Leis an Rialachán seo tugtar isteach toirmeasc ar ath-urrúsú, faoi réir maoluithe i gcásanna áirithe ath-urrúsuithe a mbaintear úsáid astu chun críocha dlisteanacha agus faoi réir soiléirithe cibé an meastar cláir ABCP a bheith ina n-ath-urrúsuithe. Féadann ath-urrúsuithe cur isteach ar leibhéal na trédhearcachta atá mar aidhm don Rialachán seo. Mar sin féin, féadann ath-urrúsuithe a bheith úsáideach, i gcásanna eisceachtúla, chun leasanna infheisteoirí a chaomhnú. Dá bhrí sin, níor cheart go mbeadh ath-urrúsuithe incheadaithe ach amháin i gcásanna sonracha mar a bhunaítear leis an Rialachán seo. Sa bhreis air sin, tá sé tábhachtach ar mhaithe le maoiniú an fhíorgheilleagair go leanann cláir ABCP nach dtugtar aon athtrainsiú sa bhreis ar idirbhearta atá á gcistiú leis an gclár de bheith lasmuigh de raon feidhme an toirmisc ar ath-urrúsu.***

- (9) Ní amháin go mbeadh an t-infheisteoir gan chosaint ar rioscaí creidmheasa na n-iasachtaí foluiteacha nó na neamhchosaintí foluiteacha mar thoradh ar infheistíocht a dhéanamh in urrúsuithe nó neamhchosaint orthu, ach d'fhéadfadh rioscaí eile amhail rioscaí gníomhaíochta, riosca de bharr samháltú, riosca dlíthiúil agus oibríochtúil, riosca contrapháirtí, seirbhísiú ar riosca, riosca leachtachta, riosca comhchruinnithe agus rioscaí de chineál oibríochtúil a bheith mar thoradh ar phróiseas struchtúraithe urrúsuithe. Dá bhrí sin, tá sé ríthábhachtach go mbeadh infheisteoirí institiúideacha faoi réir ceanglais chomhréireacha maidir le dícheall cuí lena n-áirithítear go ndéanann siad measúnú mar is ceart ar na rioscaí a bhaineann le gach cineál urrúsúcháin, chun tairbhe na n-infheisteoirí deiridh. Mar sin, má dhéantar dícheall cuí is féidir muinín sa mhargadh a fheabhsú chomh maith le muinín idir tionscnóirí, urraitheoirí agus infheisteoirí aonair a fheabhsú. Is gá go ndéanfaidh infheisteoirí dícheall cuí mar is iomchuí maidir le hurrúsuithe STC. Is féidir leo iad féin a chur ar an eolas leis an bhfaisnéis a nochtann na páirtithe urrúsúcháin, go háirithe an fógra STS agus an fhaisnéis ghaolmhar a nochtar sa chomhthéacs seo, faisnéis lenar cheart an fhaisnéis iomchuí go léir a chur ar fáil d'infheisteoirí maidir le conas a chomhlíontar na critéir STS. Ba cheart d'infheisteoirí institiúideacha a bheith in ann brath go hiomchuí ar an bhfógra STS agus ar an bhfaisnéis atá noхта ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag an SSPE maidir le cé acu a gcomhlíonann urrúsú ceanglais STS nó nach gcomhlíonann. ***Mar sin féin, níor cheart dóibh brath go meicníoch ar an bhfógra ná ar an bhfaisnéis sin, ná níor cheart dóibh brath orthu sin amháin.***

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

(11) Níor cheart do thionscnóirí ná urraitheoirí leas a bhaint as an dóigh go bhféadfai tuilleadh faisnéise a bheith acu ná a bheadh ag infheisteoirí agus infheisteoirí ionchasacha i ndáil leis na sócmhainní a aistrítear chuig SSPE, agus aistriú chuig sócmhainní SSPE a bhfuil próifíl riosca creidmheasa níos airde acu ná sócmhainní inchomparáide atá ar chlár comhardaithe na dtionscnóirí, i ngan fhios do na hinfeisteoirí nó d'infheisteoirí ionchasacha.

Ba cheart sárú ar an oibleagáid sin a bheith faoi réir smachtbhannaí a bheadh le forchur ag na húdaráis inniúla, ach chaithfeadh go ndéanfaí an sárú d'aon ghnó. Níor cheart go mbeadh faillí faoi réir smachtbhanna faoin bhforáil seo.

Níor cheart go ndéanfadh an oibleagáid sin dochar in aon slí do cheart tionscnóirí nó urraitheoirí sócmhainní a roghnú a aistrefar chuig SSPE a bhfuil próifíl riosca creidmheasa níos airde ná an meán acu ex-ante i gcomparáid leis an meánphróifíl riosca creidmheasa de shócmhainní inchomparáide a fhanann ar chlár comhardaithe an tionscnóra, ar choinníoll go gcuirtear an phróifíl riosca creidmheasa níos ísle in iúl go soiléir d'infheisteoirí nó d'infheisteoirí ionchasacha.

Ba cheart d'údaráis inniúla maoirseacht a dhéanamh ar an oibleagáid sin trí chomparáid a dhéanamh idir na sócmhainní is bunús le hurrúsú agus sócmhainní inchomparáide atá ar chlár comhardaithe an tionscnóra.

Ba cheart an chomparáid ar fheidhmíocht a dhéanamh idir sócmhainní atá ex-ante lena bhfuiltear ar siúl le feidhmíochtaí comhchosúla, mar shampla idir morgáistí cónaithe neamhthuillmheacha a aistríodh chuig SSPE agus morgáistí cónaithe neamhthuillmheacha atá ar chlár comhardaithe an tionscnóra.

Níl toimhde ann gur cheart do na sócmhainní is bunús le hurrús feidhmiú ar an gcaoi chéanna leis na mean-sócmhainní atá ar chlár comhardaithe an tionscnóra.

- (12) Braitheann an cumas a bhíonn ag infheisteoirí *agus ag infheisteoirí ionchasacha* dícheall cuí a dhéanamh, agus dá bharr sin measúnú feasach a dhéanamh maidir le creidmheasa ionstraim urrúsúcháin ar leith, ar an rochtain atá acu ar fhaisnéis maidir leis na hionstraimí sin. Bunaithe ar an acquis atá ann cheana, tá sé tábhachtach córas cuimsitheach a chruthú a thabharfaidh rochtain d'infheisteoirí *agus d'infheisteoirí ionchasacha* ar an bhfaisnéis iomchuí go léir thar shaolré iomlán na n-idirbheart **■**, chun cúraimí tuairiscithe tionscnóirí, urraitheoirí agus SPPEanna a laghdú agus chun rochtain leanúnach, furasta agus saor ar fhaisnéis iontaofa maidir le hurrúsuithe a éascú. *Chun trédhearcacht an mhargaidh an fheabhsú, ba cheart creat le haghaidh stórtha sonraí chun tuarascálacha ábhartha a bhailiú, i ndáil le neamhchosaintí foluiteacha in urrúsuithe, a bhunú. Ba cheart do ESMA stórtha sonraí den sórt sin a údarú agus a mhaoirsiú. Agus sonraí de chúraimí tuairiscithe den sórt sin á sonrú, ba cheart do ESMA a áirithiú go léireofaí san fhaisnéis is gá a thuairisciú do stórtha den sórt sin a mhéid agus ab fhéidir na teimpléid atá ann cheana i ndáil le nochtadh faisnéise den sórt sin.*

(13) *Is é príomhchuspóir na hoibleagáide ginearálta don tionscnóir, don urraitheoir agus do SSPE faisnéis maidir le hurrúsuithe a chur ar fáil tríd an stór urrúsúcháin foinse aonair mhaoirsithe de na sonraí is gá chun a ndícheall cuí a dhéanamh a thabhairt d'infheisteoirí.*

Is minic a bhíonn urrúsuithe príobháideacha saincheaptha. Tá siad tábhachtach mar féadfaidh páirtithe dul i mbun idirbhearta urrúsúcháin gan faisnéis tráchtála atá íogair maidir leis an idirbheart (mar shampla ag nochtadh go bhfuil cistiú de dhíth ar chuideachta áirithe chun táirgeadh a mhéadú nó go bhfuil gnólacht infheistíochta ag dul isteach i margadh nua mar chuid dá straitéis) agus/nó a bhaineann leis na sócmhainní foluiteacha (mar shampla maidir leis an gcineál trádála a ghineann gnólacht tionscail) a nochtadh chuig an margadh agus iomaitheoirí. Sna cásanna sin, bíonn infheisteoirí i dteagmháil dhíreach leis an tionscnóir agus/nó leis an urraitheoir agus faigheann siad an fhaisnéis atá riachtanach chun a ndícheall cuí a dhéanamh go díreach uathu. Dá bhrí sin, is cuí urrúsuithe príobháideacha a mhaolú ón gceanglas maidir le fógra a thabhairt faoi fhaisnéis an idirbhirt do stór urrúsúcháin.

(14) *Na critéir fhóna, dhea-shainithe chun creidmheas a dheonú, a úsáidtear i gcás neamhchosaintí neamhurrúsaithe, ba cheart do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus d'iasachtóirí bunaidh na critéir chéanna sin a chur i bhfeidhm maidir le neamhchosaintí a bheidh le hurrúsú. Mar sin féin, a mhéid nach i bhfoirm iasachta a thionscnaítear earraí infhaighte trádála, ní gá critéir chun creidmheas a dheonú a chomhlíonadh i ndáil le hearraí infhaighte trádála.*

(15) *Go ginearálta níl ionstraimí urrúsúcháin iomchuí d'infheisteoirí miondíola de réir bhri Threoir 2014/65/AE.*

- (16) Ba cheart do thionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna na sonraí ábhartha go léir a chur ar fáil sa tuarascáil don infheisteoir maidir leis an gcáilíocht chreidmheasa agus feidhmiú neamhchosaintí foluiteacha, lena n-áirítear sonraí a chuirfidh ar chumas infheisteoirí failli agus mainneachtain féichiúnaithe foluiteacha, athstruchtúró fiachais, maitheamh fiachais, staonadh, athcheannach, sos íocaíochta, cailteanais, dearbhuithe go bhfuil fiachas neamhthuillmheach, gnóthú agus leigheasanna eile maidir le feidhmiú sócmhainní i gcomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha a aithint. Ba cheart sonraí maidir leis na sreafaí airgid ó neamhchosaintí foluiteacha agus ó dhliteanais eisiúint an urrúsúcháin, lena n-áirítear nochtadh ar leithligh ioncam agus eisíocaíochtaí an tsuímh urrúsúcháin, .i. príomhshuim sceidealaithe, ús sceidealaithe, príomhshuim réamhíochta, ús thar téarma agus táillí agus muirir agus sonraí faoi shárú aon sásra tionscnaimh a leanfaidh athruithe ar an tosaíocht maidir le híocaíocht nó athsholáthar contrapháirtithe uathu chomh maith le sonraí maidir le méid agus cineál an fheabhsuithe creidmheasa ar fáil do gach tráinse a bheith ar fáil chomh maith sa tuarascáil don infheisteoir. Cé gur fheidhmigh urrúsuithe simplí trédhearcach caighdeánaithe go maith roimhe seo, ní chiallaíonn comhlíonadh aon cheanglais STS go bhfuil an suíomh urrúsúcháin saor ó rioscaí, ná ní léiríonn sé aon rud faoi cháilíocht an chreidmheasa is bun leis an urrúsú. Ina ionad sin, ba cheart go dtuigfí as go léiríonn sé go mbeidh infheisteoir stuama agus dícheallach in ann anailís a dhéanamh ar na rioscaí a bhaineann leis an urrúsú.

*D'fhonn go bhféadfadh gnéithe struchtúracha éagsúla d'urrúsuithe fadtéarmacha agus d'urrúsuithe gearrthéarmacha (ABCP) a bheith ann, ba cheart go mbeadh dhá shórt ceanglas STS ann: ceann amháin a bhaineann le hurrúsuithe fadtéarmacha agus ceann eile a bhaineann le hurrúsuithe gearrthéarmacha (ABCP) **atá comhfhreagrach leis an dá dheighleog margaidh a fheidhmíonn go héagsúil. Braitheann** cláir ABCP ar roinnt idirbheart ABCP, ar idirbhearta de neamhchosaintí gearrthéarmacha iad is gá a athsholáthar nuair a aibíonn siad. In **idirbheart ABCP, d'fhéadfaí urrúsú a bhaint amach, inter alia, trí chomhaontú maidir le lascaine athraitheach ar an bpraghas ceannaigh ar an gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha, nó maidir le heisiúint nótaí sóisearacha agus sinsearacha ag SSPE i struchtúr cómhaoinithe, faoina n-aistreofar na nótaí sinsearacha chuig na heintitis cheannaigh de chlár ABCP amháin nó níos mó. Níor cheart go n-áireofaí ath-urrúsuithe ar idirbhearta ABCP a cháilíonn mar STS. Ina theannta sin, ba cheart go léireofaí faoi chritéir STS léiriú ról sonracha an urraitheora a chuireann tacaíocht leachtachta ar fáil do chlár ABCP, go háirithe do chlár ABCP a dtacaítear leo go hiomlán.***

- (17) *Tá go leor oibre déanta cheana féin ar an leibhéal idirnáisiúnta agus ar an leibhéal Eorpach araon chun urrúsú STS a shainaithint agus, i Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/61² agus i Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35³ ón gCoimisiún, leagadh síos critéir cheana féin maidir le hurrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe chun críoch sonrath, lena mbaineann cur chuige stuamachta atá níos íogaire ó thaobh riosca de.*

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

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

- (18) Níor cheart SSPEanna a bhunú ach amháin i dtríú tíortha nach bhfuil liostaithe mar Thír agus Críoch Ardriosca Neamh-Chomhoibríoch ag an Tascfhórsa um Ghníomhaíocht Airgeadais i gcoinne sciúradh airgid agus maoiniú sceimhlitheoireachta. Más rud é go nglacfar liosta sonrath an Aontais de dhlínsí tríú tíortha a dhiúltaíonn caighdeáin dea-rialachas cánach a chomhlíonadh faoin tráth go ndéanfar athbhreithniú ar an Rialachán seo, ba cheart liosta an Aontais a chur san áireamh agus d'fhéadfadh a leithéid a bheith mar liosta tagartha le haghaidh tríú tíortha nach gceadófar SSPE a bhunú iontu.*
- (19) Bunaithe ar na critéir atá ann cheana, ar chritéir BCBS-IOSCO a glacadh an 23 Iúil 2015 maidir le hurrúsuithe simplí trédhearcacha inchomparáide a shainnithint faoi chuimsiú leordhóthanacht chaipítíl le haghaidh urrúsuithe, agus go háirithe ar Comhairle ÚBE maidir le hurrúsú cáilitheach a foilsíodh an 7 Iúil 2015, tá sé ríthábhachtach sainmhíniú ginearálta ar urrúsú STS a leagan síos a bheidh infheidhme trasna na n-earnálacha.*

- (20) *Níor cheart cineálacha éagsúla cur chuige a bheith ann ar fud an Aontais Eorpaigh mar thoradh ar na critéir STS a chur chun feidhme. Chruthódh cineálacha éagsúla cur chuige mar sin bacainní féideartha d'infheisteoirí trasteorann trí iallach a chur orthu glacadh le mionsonraí chreata na mBallstát, rud a bhainfeadh an bonn de mhúinín na n-infheisteoirí as na critéir STS. Ba cheart don Údarás BaincÉireachta Eorpach treoirlínte a fhorbairt chun comhthuisctint chomhsheasmhach ar na ceanglais STS ar fud an Aontais a áirithiú agus chun dul i ngleic le ceisteanna léirithe a d'fhéadfadh a bheith ann. Le foinse aonair léirithe den sórt sin éascófar glacadh chritéir STC ag tionscnóirí, urraitheoirí agus infheisteoirí. Ba cheart ról gníomhach a bheith ag an Údarás Eorpach um Urrúis agus Margai (ÚEUM) chun aghaidh a thabhairt ar shaincheisteanna léirithe a d'fhéadfadh a bheith ann.*
- (21) *I bhfianaise an chuspóra sin ba cheart do na trí Údarás Eorpacha Maoirseachta, i gcreat Chomhchiste na n-Údarás Eorpach Maoirseachta, a gcuid oibre agus obair na n-údarás inniúil a chomhordú chun comhsheasmhacht trasearnála a áirithiú agus chun measúnú a dhéanamh ar cheisteanna praiticiúla a d'fhéadfadh teacht chun cinn maidir le hurrúsuithe STC. Agus é sin á dhéanamh, ba cheart tuairimí rannpháirtithe sa mhargadh a iarraidh chomh maith agus iad a chur san áireamh a mhéid is féidir. Ba cheart toradh an phlé sin a chur ar fáil go poiblí ar shuíomhanna gréasáin na n-Údarás Eorpach Maoirseachta d'fhonn cabhrú le tionscnóirí, le hurraitheoirí, le SSPEanna agus le hinfheisteoirí measúnú a dhéanamh ar urrúsuithe STS sula ndéanfar eisiúint nó infheistiú i suíomhanna den chineál sin. Bheadh sásra comhordaithe den chineál sin tábhachtach go háirithe sa tréimhse roimh chur chun feidhme an Rialacháin seo.*

- (22) Leis an togra seo ní cheadaítear ach urrúsuithe 'fíordhíolacháin' a ainmniú mar STS. I gcás urrúsú fíordhíolacháin, déantar úinéireacht na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh go héifeachtach chuig eintiteas eisitheora ar eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin (SSPE) é. Níor cheart aistriú **nó sannadh** na neamhchosaintí foluiteacha chuig an SSPE a bheith faoi réir ■ forálacha aisghlámtha i gcás ina bhfuil an díoltóir dócmhainneach, **gan dochar** d'fhorálacha **na ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta** faoina bhféadfaí díol ■ neamhchosaintí foluiteacha ■ a thugtar i gcrích laistigh de thréimhse áirithe sula ndearbhaítear go bhfuil an díoltóir **dócmhainneach, a neamhbhailíochtú faoi choinníollacha dochta**.
- (23) ***D'fhéadfaí an fíordhíolachán nó an sannachán nó an t-aistriú lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil na neamhchosaintí foluiteacha a dhearbhú le tuairim dhlíthiúil ó dhlíodóir cáilithe agus infhorfheidhmitheacht an fhíordhíolacháin, an tsannacháin nó an aistrithe sin a dhearbhú leis an éifeacht chéanna dhlíthiúil faoin dlí is infheidhme.***
- (24) I gcás urrúsuithe nach 'fíordhíolachán' iad, ní dhéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú chuig eintiteas eisitheora den chineál sin, ach ina áit sin déantar an riosca creidmheasa a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí bhíthin conradh díorthach nó ráthaíochtaí. Leis sin tugtar isteach riosca creidmheasa contrapháirtí breise agus castacht fhéideartha a bhaineann go háirithe le hábhar an chonartha dhíorthaigh. ***Ar na cúiseanna sin, níor cheart go gceadófaí urrúsuithe sintéiseacha faoi chritéir STS.***

Ba cheart go n-aithneofaí an dul chun cinn a rinne ÚBE ina thuarascáil i mí na Nollag 2015⁴, ina saináithnítear na critéir STC a d'fhéadfadh a bheith ann don urrúsú sintéiseach agus lena sainmhínítear "urrúsú sintéiseach an chláir comhardaithe" agus "urrúsú sintéiseach arbatráiste". A luaithe a chinnfidh ÚBE tacar critéar STS is infheidhme go sonrath le hurrúsuithe sintéiseacha an chláir comhardaithe, agus d'fhonn cistiú don fhíorgheilleagar a chur chun cinn, go háirithe do FBManna a bhaineann an leas is mó ó urrúsuithe den sórt sin, ba cheart don Choimisiún tuarascáil a dhréachtú agus, más iomchuí, togra reachtach a ghlacadh chun an creat STS a leathnú go n-áireofaí urrúsuithe den sórt sin, ach níor cheart go molfadh an Coimisiún leathnú den sórt sin i dtaca le hurrúsuithe sintéiseacha arbatráiste ■ .

- (25) Ba cheart do na neamhchosaintí foluiteacha a aistríodh ón díoltóir chuig an SSPE critéir incháilitheachta a chomhlíonadh atá sainithe go soiléir agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne ar na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. I bprionsabal, níor cheart ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uiríll agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne.

⁴ *Tuarascáil ÚBE maidir le hurrúsú sintéiseach, UBE/OP/2015/.*

(26) *Níor cheart go n-áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha neamhchosaintí mainneachtana nó neamhchosaintí d'fhéichiúnaithe nó do ráthóirí atá, chomh fada agus is eol don tionscnóir nó don iasachtóir bunaidh, i ndálaí sonraithe laghreidmheasa, (mar shampla féichiúnaithe atá dearbhaithe a bheith dócmhainneach).*

Ba cheart an caighdeán "chomh fada is eol" a mheas a bheith comhlíonta ar bhonn na faisnéise a fhaightear ó fhéichiúnaithe ar thionscnamh na neamhchosaintí, na faisnéise ón tionscnóir le linn na neamhchosaintí a sheirbhísiú, nó a nós imeachta bainistithe riosca nó faisnéis a chuir tríú páirtí in iúl don tionscnóir.

Ba cheart leas a bhaint as cur chuige stuama i gcás neamhchosaintí a bhí neamhthuillmheach agus a ndearnadh athstruchtúrú orthu ina dhiaidh sin. Níor cheart a eisiámh, áfach, go n-áireofaí na neamhchosaintí athstruchtúraithe sin ar chomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha i gcás nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil leis na neamhchosaintí sin ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúrú, ar athstruchtúrú é ar cheart a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistríodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh. Sa chás sin, ba cheart, le nochtadh leordhóthanach, trédhearcacht iomlán a áirithiú.

- (27) Chun a áirithiú go ndéanfaidh infheisteoirí dícheall cuí stóinsithe agus chun measúnú ar rioscaí foluiteacha a éascú, tá sé tábhachtach go mbeadh idirbhearta urrúsúcháin bunaithe ar chomhthiomsuithe neamhchosaintí atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, amhail comhthiomsuithe iasachtaí cónaithe, **nó** comhthiomsuithe d'**iasachtaí corparáideacha**, d'iasachtaí **maoine gnó** léasanna agus saoráidí creidmheasa do ghnóthais sa chatagóir chéanna, **nó** comhthiomsuithe d'iasachtaí gluaisteáin agus léasanna **gluaisteáin**, **nó** comhthiomsuithe saoráidí creidmheasa chuig daoine aonair chun críocha tomhaltais phearsanta, clainne nó teaghlaigh. **Níor cheart go n-áireofar ar na neamhchosaintí foluiteacha, urrúis inaistrithe mar a shainítear iad i bpointe 44 d'Airteagal 4(1) de Threoir 2014/65/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle. Chun freastal ar an staid atá ag roinnt le Ballstáit áirithe inar gnáthchleachtas é go n-úsáideann institiúidí creidmheasa bannaí in ionad comhaontuithe iasachta chun creidmheas a chur ar fáil do chorparáidí neamhairgeadais, ba cheart go bhféadfaí na bannaí sin a chur san áireamh, ar an gcoinníoll nach liostaítear iad ar ionad trádála.**
- Ba cheart go dtabharfaí sainordú do ÚBE chun caighdeán theicniúla rialála a fhorbairt chun na critéir aonchineálachta a shoiléiriú faoi na ceanglais maidir le simplíocht. Á dhéanamh sin, ba cheart dó a áirithiú nach mbeadh tionchar diúltach ar urrúsú iasachtaí do FBManna.**

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

(29) *Má bhítear ag brath go mór, maidir le haisíoc suíomhanna urrúsúcháin, ar dhíol na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú, cruthaítear leochaileachtaí mar a chonacthas le drochfheidhmíocht codanna de mhargadh urrúsuithe tráchtála le taca morgáistí (CMBS) le linn na géarchéime airgeadais. Dá bhrí sin, níor cheart a mheas gur urrúsuithe STS iad CMBS.*

(30) *I gcás ina mbeadh sonraí ar fáil maidir le tionchar timpeallachta sócmhainní a fholuionn urrúsuithe, ba cheart do thionscnóir agus d'urraitheoir na n-urrúsuithe den sórt sin é a fhoilsiú.*

Dá bhrí sin, más iasachtaí cónaithe nó iasachtaí gluaisteáin nó léasanna gluaisteáin iad na neamhchosaintí foluiteacha, ba cheart do thionscnóir, d'urraitheoir nó do SSPE urrúsú STS an fhaisnéis atá ar fáil a bhaineann le feidhmíocht timpeallachta na sócmhainní arna maoiniú trí iasachtaí cónaithe nó iasachtaí gluaisteáin nó léasanna gluaisteáin den sórt sin.

(31) I gcás ina dteastaíonn ó thionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú STS a úsáid ar a gcuid urrúsuithe, ba cheart dóibh fógra a thabhairt d'infheisteoirí, d'údaráis inniúla agus do ESMA go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. **Ba cheart míniú a áireamh san fhógra sin ar an gcaoi ar comhlíonadh gach ceann de na critéir STS.** Ba cheart do ESMA é a fhoilsiú ina dhiaidh sin ar liosta idirbheart a chuirfear ar fáil ar a shuíomh gréasáin chun críocha faisnéise. Ní chiallaíonn eisiúint urrúsúcháin ar liosta ESMA d'urrúsuithe STS ar tugadh fógra fúthu go bhfuil sé deimhnithe ag ESMA nó ag údaráis inniúla eile go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. Is iad na tionscnóirí, na hurraitheoirí agus na SSPEanna amháin atá freagrach as comhlíonadh na gceanglas STS. Áiríteofar leis sin go nglacfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna freagracht as a rá gur urrúsú STS atá i gceist agus go bhfuil trédhearcacht sa mhargadh.

- (32) I gcás nach gcomhlíonann urrúsú na ceanglais STS a thuilleadh, ba cheart don tionscnóir, don urraitheoir agus don SSPE fógra a thabhairt do ESMA **agus don údarás inniúil** láithreach. Ina theannta sin, i gcás inar fhorchuir údarás inniúil smachtbhannaí riaracháin maidir le hurrúsú ar fógraíodh go raibh sé STS, ba cheart don údarás inniúil sin fógra a thabhairt do ESMA láithreach ionas é a bheith san áireamh ar liosta na bhfógraí STS a cheadaíonn d'infheisteoirí a bheith ar an eolas faoi smachtbhannaí den chineál sin agus faoi iontaofacht fógraí STS. Mar sin, is le leas tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna fógraí dea-mhachnaithe a dhéanamh de bharr iarmhairtí clú.
- (33) Ba cheart d'infheisteoirí a ndícheall cuí féin a dhéanamh ar infheistíochtaí, i gcomhréir leis na rioscaí a bhaineann leo, ach ba cheart iad a bheith in ann brath ar na fógraí STS agus ar an bhfaisnéis a chuir an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE ar fáil maidir le comhlíonadh STS. **Mar sin féin, níor cheart dóibh brath go meicníoch ar an bhfógra ná ar an bhfaisnéis sin, ná níor cheart dóibh brath orthu sin amháin.**

- (34) D'fhéadfadh go mbeadh páirtíocht tríú páirtithe maidir le comhlíonadh urrúsuithe leis na ceanglais STS a sheiceáil cabhrach d'infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna agus d'fhéadfadh sé cur le muinín i margadh na n-urrúsuithe STS. ***D'fhéadfadh go n-úsáidfeadh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna freisin seirbhísí tríú páirtí arna údarú i gcomhréir leis an Rialachán seo chun a mheasúnú an gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS. Ba cheart do na tríú páirtithe sin a bheith faoi réir a n-údaraithe ag na húdaráis inniúla. Ba cheart go luafai san fhógra chuig ESMA agus san fhoilseachán ina dhiaidh sin ar shuíomh gréasáin ESMA cibé ar dheimhnigh tríú páirtí údaraithe comhlíonadh STS.*** Mar sin féin, tá sé ríthábhachtach go ndéanfaidh infheisteoirí a measúnú féin, go nglacfaidís freagracht as a gcinntí infheistíochta féin agus nach mbeidís ag brath go meicníoch ar thríú páirtithe den chineál sin. ***Níor cheart go mbainfeadh úsáid tríú páirtí freagracht dhlíthiúil deiridh de na tionscnóirí, na hurraitheoirí agus na hinfheisteoirí institiúideacha in aon chaoi i ndáil le hidirbheart urrúscháin a chur in iúl agus a láimhseáil mar STS.***

- (35) Ba cheart do na Ballstáit údaráis inniúla a ainmniú agus na cumhachtaí smachtbhannaí, imscrúdaitheacha agus maoirseachta riachtanacha a thabhairt dóibh. Ba cheart, i bprionsabal, smachtbhannaí riaracháin ■ a fhoilsiú. Ós rud é go bhféadfadh infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí, iasachtóirí bunaidh agus SSPEanna bheith bunaithe i mBallstáit éagsúla agus bheith faoi mhaoirseacht ag údaráis inniúla in earnálacha éagsúla ba cheart dlúthchomhar idir údaráis inniúla iomchuí, lena n-áirítear an Banc Ceannais Eorpach (BCE) ■ ***i ndáil le cúraimí sonracha a bhronntar air faoi Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013⁵, agus leis na hÚEManna a áirithiú trí mhalartú frithpháirteach faisnéise agus trí chúnamh i dtaca le gníomhaíochtaí maoirseachta. *Níor cheart d'údaráis inniúla smachtbhannaí a chur i bhfeidhm ach amháin i gcás sárúithe d'aon ghnó nó le faillí. Níor cheart go mbraithfeadh cur chun feidhme bearta leasúcháin ar fhianaise intinne nó faillí. Agus cinneadh á dhéanamh maidir le cineál agus le leibhéal na smachtbhannaí, agus acmhainn airgeadais an duine nádúrtha nó an duine dhlítheanaigh sin a bheidh freagrach, ba cheart do na húdaráis inniúla láimhdeachas iomlán an duine dhlítheanaigh atá freagrach nó ioncam bliantúil agus glansócmhainní an duine nádúrtha atá freagrach a chur san áireamh;****

⁵ Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013 ón gComhairle an 15 Deireadh Fómhair 2013 lena dtugtar cúraimí sonracha don Bhanc Ceannas Eorpach maidir le beartais a bhaineann le maoirseacht stuamachta ar institiúidí creidmheasa (IO L 287, 29.10.2013. lch. 263)

(36) Ba cheart do na húdaráis inniúla a maoirseacht a chomhordú go dlúth le chéile agus cinntí comhsheasmhacha a áirithiú, go háirithe i gcás sárúithe ar an Rialachán seo. I gcás ina mbaineann sárú den chineál sin le fógra mícheart nó míthreorach, ba cheart dom údarás inniúil a thagann ar an sárú sin na hÚEManna agus údaráis inniúla na mBallstát lena mbaineann a chur ar an eolas faoi sin. ***I gcás easaontas idir na húdaráis inniúla***, ba cheart do ESMA agus, más iomchuí, Comhchiste na nÚdarás Eorpach Maoirseachta, **█** a gcumhachtaí eadrána ceangailteacha a fheidhmiú.

(37) Tá na ceanglais chun an t-ainmniú 'urrúsú simplí trédhearcach caighdeánaithe' (STS) nua agus sonrú tuilleadh iad le treoirlínte agus cleachtas maoirseachta ó ÚBE le himeacht ama. D'fhonn éifeachtaí athchomhairleacha a sheachaint maidir le rannpháirtithe margaidh ag tabhairt faoin ainmniú nua sin, ba cheart go mbeadh húdaráis inniúla in ann tréimhse chairde de thrí mhí a dheonú don tionscnóir, don urraitheoir agus do SSPE chun úsáid earráideach an ainmnithe a d'úsáid siad de mheon macánta a cheartú. Ba cheart talamh slán a dhéanamh de mheon macánta i gcás nárbh fhéidir leis an tionscnóir, an urraitheoir nó SSPE a bheith ar an eolas nach gcomhlíonann urrúsú na critéir STS le bheith ainmnithe mar STS. Le linn na tréimhse cairde, ba cheart go leanfaí leis an urrús atá i gceist a mheas a bheith comhréireach le STS agus nach scriosfaí ón liosta arna tharraingt suas ag an ÚEUM i gcomhréir le hAirteagal 14 é.

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

- (41) Tá méid áirithe inmhalartaitheachta idir bannaí faoi chumhdach agus urrúsuithe. Dá bhrí sin, d'fhonn cosc a chur ar na bhféidearthacht saobhadh nó arbatráiste a bheith ann idir úsáid urrúsuithe agus bannaí faoi chumhdach mar gheall ar láimhseáil dhifriúil conarthaí díorthach OTC a dhéanann eintitis bannaí faoi chumhdach nó SSPEanna, ba cheart Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 ***a leasú chun comhsheasmhacht a bhaint amach maidir leis an gcaoi a gcaitear le díorthaigh a bhaineann le bannaí faoi chumhdach agus bannaí a bhaineann le hurrúsuithe, i ndáil leis an oibleagáid imréitigh agus na ceanglais maidir le corrlaigh do chonarthaí díorthach thar an gcuntar nach bhfuil imréitithe go lárnach.***
- (42) D'fhonn an ceanglas coinneála riosca a shonrú, ba cheart an chumhacht gníomhartha a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 290 den Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh a tharmligean chuig an gCoimisiún i dtaca le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh lena leagfar síos na módúlachtaí coinneála riosca, tomhas an leibhéil coinneála, toirmisc áirithe a bhaineann leis an riosca coinnithe, an choinneáil ar bhonn comhdhlúite agus an díolúine i gcás idirbhearta áirithe. I bhfianaise shaineolas ÚBE, maidir leis na gníomhartha tarmligthe a shainiú, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ÚBE dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.

- (43) D'fhonn rochtain leanúnach, éasca agus saor in aisce infheisteoirí ar fhaisnéis iontaofa maidir le hurrúsuithe a éascú, ba cheart an chumhacht chéanna gníomhartha a ghlacadh a tharmligean chuig an gCoimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh maidir le faisnéis inchomparáide i dtaca le neamhchosaintí foluiteacha agus tuarascálacha don infheisteoir tráthrialta agus maidir le comhlíonadh an cheanglais ag an suíomh gréasáin ar a gcuirtear an fhaisnéis ar fáil do shealbhóirí suíomhanna urrúsúcháin. I bhfianaise shaineolas ESMA, maidir leis na gníomhartha tarmligthe a shainiú, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.
- (44) D'fhonn an próiseas d'infheisteoirí, tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a éascú, ba cheart an chumhacht ■ gníomhartha a ghlacadh, ***i gcomhréir le hAirteagal 291 den Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh, a thabhairt*** don Choimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla ***cur chun feidhme*** a ghlacadh maidir le teimpléad na bhfógraí STS lena gcuirfead faisnéis leordhóthanach ar fáil d'infheisteoirí agus údaráis inniúla chun measúnú a dhéanamh ar chomhlíonadh na gceanglas STS. I bhfianaise shaineolas ESMA, maidir leis na gníomhartha cur chun feidhme ***a dhréachtú***, ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha ***cur chun feidhme***. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.

- (45) D'fhonn na téarmaí a shonrú maidir le hoibleagáid na n-údarás inniúla comhoibriú le chéile agus faisnéis a mhalartú, ba cheart an chumhacht chéanna gníomhartha a ghlacadh a tharmligean chuig an gCoimisiún i ndáil le caighdeáin theicniúla rialála a ghlacadh lena leagfar síos an fhaisnéis a bheidh le malartú agus ábhar agus raon feidhme na n-oibleagáidí maidir le fógra a thabhairt. I bhfianaise shaineolas ESMA, ■ ba cheart don Choimisiún úsáid a bhaint as an saineolas sin maidir le hullmhú na ngníomhartha tarmligthe. Ba cheart do ESMA dul i ndlúthchomhar leis an dá Údarás Eorpacha Maoirseachta eile.
- (46) Le linn dó gníomhartha tarmligthe a ullmhú agus a dhréachtú, ba cheart don Choimisiún a áirithiú go ndéanfar na doiciméid ábhartha a chur chuig Parlaimint na hEorpa agus chuig an gComhairle ar bhealach comhuaineach, tráthúil, iomchuí.
- (47) Ós rud é nach féidir leis na Ballstáit cuspóirí an Rialacháin seo a bhaint amach go leordhóthanach, ó tharla go n-oibríonn margaí urrúsúcháin go domhanda agus go mba cheart cothrom iomaíochta sa mhargadh inmheánach a áirithiú do gach infheisteoir institiúideach agus gach eintiteas a bhfuil baint aige le hurrúsú, ach gur féidir, de bharr a fhairsinge agus a éifeachtaí, iad a bhaint amach níos fearr ar leibhéal an Aontais, féadfaidh an tAontas bearta a ghlacadh, i gcomhréir le prionsabal na coimhdeachta mar atá leagtha amach in Airteagal 5 den Chonradh ar an Aontas Eorpach. I gcomhréir le prionsabal na comhréireachta, mar a leagtar amach san Airteagal sin, ní théann an Rialachán seo thar a bhfuil riachtanach chun na cuspóirí sin a bhaint amach.

- (48) Ba cheart feidhm a bheith ag an Rialachán seo maidir le hurrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo nó ina dhiaidh sin.
- (49) Maidir le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo, féadfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú 'STC' a úsáid ar an gcoinníoll go gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STC, ***i dtaobh ceanglais áirithe tráth an fhógra agus i dtaobh ceanglais eile tráth an tionscanta.*** Mar sin, ba cheart tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a bheith in ann fógra STS a chur faoi bhráid ESMA de bhun Airteagal 14(1) den Rialachán seo. ***Ba cheart aon mhodhnú ina dhiaidh sin a ghlacadh ar choinníoll go leanann an t-urrúsú de cheanglais infheidhme STS go léir a chomhlíonadh.***

- (50) Na ceanglais maidir le dícheall cuí *a chuirtear i bhfeidhm i gcomhréir le dlí an Aontais* mar atá cheana féin *roimh theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo*, ba cheart *go leanfaí* feidhm a bheith leo maidir le hurrúsuithe a eisíodh ar an 1 Eanáir 2011, nó ina dhiaidh sin, chomh maith le hurrúsuithe a eisíodh roimh an dáta sin, lena n-áirítear i gcás inar cuireadh neamhchosaintí foluiteacha nua leo nó ina n-ionad tar éis an 31 Nollaig 2014. Ba cheart feidhm a bheith fós leis na hAirteagail ábhartha i Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún lena sonraítear na ceanglais coinneála riosca d'institiúidí creidmheasa agus gnólachtaí infheistíochta mar a shainmhínítear in Airteagal 4(1) (1) agus (2) de Rialachán (AE) Uimh. 2013/575 go dtí go mbeidh feidhm leis na caighdeáin theicniúla rialála maidir le coinneáil riosca de bhun an Rialacháin seo. Ar chúiseanna a bhaineann le cinnteacht dhlíthiúil, maidir le hinstiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta, gnóthais árachais, gnóthais ath-árachais agus bainisteoirí cistí infheistíochta malartacha, ba cheart dóibh, i ndáil le suíomhanna urrúsúcháin gan íoc ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo; leanúint de bheith faoi réir Airteagal 405 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 agus Caibidil 1, 2 agus 3 agus Airteagal 22 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún, Airteagal 254 agus Airteagal 255 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 2015/35 ón gCoimisiún agus Airteagal 51 de Rialachán Tarmlichte (AE) Uimh. 231/2013 ón gCoimisiún faoi seach. D'fhonn a áirithiú go gcuirfidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna a n-oibleagáidí trédhearcachta, go dtí go mbeidh feidhm leis na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun an Rialacháin seo, go gcuirfidh siad an fhaisnéis a luaitear in Iarscríbhinn I go dtí Iarscríbhinn VIII a ghabhann le Rialachán Tarmlichte 2015/3/AE ar fáil ar an suíomh gréasáin dá dtagraítear in Airteagal 5(4) den Rialachán seo.

TAR ÉIS AN RIALACHÁN SEO A GHLACADH:

Caibidil 1

Forálacha ginearálta

Airteagal 1

Ábhar agus raon feidhme

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

Airteagal 2

Sainmhínithe

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

- (1) ciallaíonn 'urrúsú' idirbheart nó scéim ina ndéantar tráinsiú ar an riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó comhthiomsú neamhchosaintí, lena mbaineann na tréithe seo a leanas **ar fad**:
 - (a) braitheann na híocaíochtaí san idirbheart nó sa scéim ar fheidhmíocht na **neamhchosanta** nó an chomhthiomsaithe neamhchosaintí;
 - (b) is de réir fo-ordú na dtráinsí a shocraítear dáileadh na gcaillteanas ar feadh shaolré leanúnach an idirbhirt nó na scéime;
 - (c) **ní chruthaíonn sé neamhchosaintí ina bhfuil na saintréithe a liostaítear in Airteagal 17(8) de Rialachán (AE) Uimh. 2013/575.**

- (2) ciallaíonn '*eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin*' ('SSPE') corparáid, iontaobhas nó **█** eintiteas eile, seachas tionscnóir nó urraitheoir, arna bhunú chun urrúsú amháin nó níos mó a dhéanamh, a bhfuil a ghníomhaíochtaí teoranta do na gníomhaíochtaí sin is iomchuí chun an cuspóir sin a bhaint amach, a bhfuil a struchtúr ceaptha chun oibleagáidí an SSPE a scaradh ó oibleagáidí an tionscnóra **█** ;
- (3) ciallaíonn 'tionscnóir' eintiteas a bhfuil an méid seo a leanas fíor ina leith:
- (a) bhí sé páirteach é féin nó trí eintitis ghaolmhara, go díreach nó go hindíreach, sa chomhaontú bunaidh a chruthaigh oibleagáidí nó oibleagáidí ionchasacha an fhéichiúnaí, nó an fhéichiúnaí ionchais, as ar tháinig na neamhchosaintí atá á n-urrúsú; nó
- (b) eintiteas a cheannaíonn neamhchosaintí tríú páirtí *ar a* chuntas féin agus a dhéanann urrúsú orthu ina dhiaidh sin;
- (4) ciallaíonn 'ath-urrúsú' urrúsú ina bhfuil ceann amháin ar a laghad de na neamhchosaintí foluiteacha ina suíomh urrúsúcháin;
- (5) ciallaíonn 'urraitheoir' institiúid chreidmheasa, *is cuma an bhfuil sé bunaithe san Aontas nó nach bhfuil, mar a shainmhínítear í i bpointe (1) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, nó* gnólacht infheistíochta mar a shainmhínítear í i bpointe (1) d'Airteagal 4(1) *de Threoir 2014/65/AE* seachas tionscnóir
- (a) a bhunaíonn agus a bhainistíonn clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe nó scéim urrúsúcháin eile **█** a cheannaíonn neamhchosaintí ó eintitis tríú páirtí, *nó*

(b) a bhunaíonn clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe nó urrúsú eile lena gceannaítear neamhchosaintí ó eintitis tríú páirtí agus lena ndéantar bainistiú gníomhach ar phunann ó lá go lá a tharmligean chuig eintiteas atá údaraithe le gníomhaíocht den sórt sin a dhéanamh i gcomhréir le Treoir 2014/65/AE, Treoir 2011/61/AE nó Treoir 2009/65/CE;

- (6) ciallaíonn 'tráinse' deighleog, arna bunú de réir conartha, den riosca creidmheasa a bhaineann le neamhchosaint nó comhthiomsú neamhchosaintí, i gcás ina mbaineann riosca caillteanais chreidmheasa le suíomh sa deighleog atá níos mó nó níos lú ná an riosca a bhaineann le suíomh den mhéid céanna i ndeighleog eile, gan aird a thabhairt ar chosaint chreidmheasa arna cur ar fáil go díreach ag tríú páirtithe do shealbhóirí suíomh sa deighleog sin nó i ndeighleoga eile;
- (7) ciallaíonn 'clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe ■' nó 'clár ABCP' clár urrúsúcháin ar i bhfoirm páipéir tráchtála shócmhainn-bhunaithe ag a bhfuil aibíocht tosaigh aon bhliana nó níos lú atá na hurrúis arna n-eisiúint aige den chuid is mó;
- (8) ciallaíonn 'idirbheart páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe ■' nó 'idirbheart ABCP' urrúsú faoi chlár ABCP;

- (9) ciallaíonn 'urrúsú traidisiúnta' urrúsú a bhaineann *le haistriú an leasa* eacnamaíoch *sna* neamhchosaintí atá á n-urrúsú *trí* úinéireacht na neamhchosaintí urrúsaithe a aistriú ón tionscnóir ■ go SSPE nó trí fho-rannpháirtíocht SSPE. Ní hionann na hurrúis a eisíodh agus oibleagáidí íocaíochta an tionscnóra ■ ;
- (10) ciallaíonn 'urrúsú sintéiseach' urrúsú i gcás ina mbaintear aistriú riosca amach trí dhíorthaigh chreidmheasa nó ráthaíochtaí a úsáid, agus ina bhfágtar na neamhchosaintí atá á n-urrúsú mar neamhchosaintí ag an tionscnóir;
- (11) ciallaíonn 'infheisteoir' *duine nádúrtha nó duine dlítheanach* a bhfuil ■ *suíomh* urrúsúcháin ina sheilbh aige;
- (12) ciallaíonn '*infheisteoir* institiúideach' *infheisteoir a bhfuil an méid seo a leanas fíor ina leith:*
- (a) *gnóthas* árachais mar a shainmhínítear é in Airteagal 13(1) de Threoir 2009/138/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 25 Samhain 2009 maidir le dul i mbun ghnó an Árachais agus an Atharachais, agus gabháil don ghnó sin, (Sócmhainneacht II);
- (b) *gnóthas* atharachais mar a shainmhínítear iad i bpointe (4) d'Airteagal 13 de Threoir 2009/138/CE; ■

- (c) *institiúid* um chóir ar scor gairme a thagann faoi raon feidhme Threoir (AE) 2016/2341 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁶ i gcomhréir le hAirteagal 2 de, ach amháin sa chás gur roghnaigh Ballstát gan iomlán na Treorach sin, nó codanna de, a chur i bhfeidhm ar an institiúid sin i gcomhréir le hAirteagal 5 den Treoir sin; *nó bainisteoir infheistíochta nó eintiteas údaraithe arna cheapadh ag institiúid um chóir ar scor gairme de bhun Airteagal 32 de Threoir (AE) 2016 (/2341;*
- (d) ciallaíonn bainisteoir ciste infheistíochta malartach (AIFM) mar a shainmhínítear *i bpointe (b) d'Airteagal 4(1)* de Threoir 2011/61/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁷ a bhainistíonn agus/nó a mhargaíonn AIFanna san Aontas; █
- (e) cuideachta bainistithe gnóthais le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe (UCITS) mar a shainmhínítear í *i bpointe (b) d'Airteagal 2(1)(b)* de Threoir 2009/65/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁸; █
- (f) gnóthas le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe a bhainistítear go himmhéanach i gcomhréir le Treoir 2009/65/CE agus nár ainmnigh cuideachta bainistithe arna húdarú faoin Treoir sin le haghaidh a bhainistithe; █

⁶ Treoir 2003/41/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 3 Meitheamh 2003 maidir le gníomhaíochtaí agus maoirsiú institiúidí um chóir ar scor gairme (IO L 235, 23.9.2003, lch.10).

⁷ Treoir 2011/61/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 8 Meitheamh 2011 maidir le Bainisteoirí Cistí Infheistíochta Malartacha agus lena leasaítear Treoir 2003/41/CE agus Treoir 2009/65/CE agus Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009 agus Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010 (IO L 174, 1.7.2011, lch. 1).

⁸ Treoir 2009/65/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 13 Iúil 2009 maidir le comhordú dlíthe, rialachán agus forálacha riaracháin a bhaineann le gnóthais le haghaidh comhinfeistíochta in urrúis inaistrithe (GCU) (IO L 302, 17.11.2009, lch. 32).

(g) *institiúid* creidmheasa mar a shainmhínítear í i **bpointe (1) d'Airteagal 4(1)** de Rialachán (AE) Uimh. **575/2013 chun críocha an Rialacháin sin nó gnólacht infheistíochta mar a shainmhínítear é i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) den Rialachán sin**;

- (13) ciallaíonn 'seirbhíseoir' eintiteas mar a shainmhínítear é i **bpointe (8) d'Airteagal 142(1)** de Rialachán (AE) Uimh. **575/2013**;
- (14) ciallaíonn 'saoráid leachtachta' an suíomh urrúsúcháin a thagann as comhaontú conarthach le haghaidh cistiú a chur ar fáil chun tráthúlacht sreafaí airgid chuig infheisteoirí a áirithiú;
- (15) ciallaíonn 'neamhchosaint imrothlach' neamhchosaint lena gceadaítear iarmhéideanna '*iasachtaithe*' atá gan íoc a luainiú, bunaithe ar a gcuid cinntí iasacht a fháil agus a aisíoc, suas go dtí teorainn chomhaontaithe;
- (16) ciallaíonn 'urrúsú imrothlach' urrúsú i gcás ina n-imrothlaíonn an struchtúr urrúsúcháin féin trí neamhchosaintí a bheith á gcur leis an gcomhthiomsú neamhchosaintí nó a bheith á mbaint as is cuma cé acu an imrothlaíonn nó nach n-imrothlaíonn na neamhchosaintí;
- (17) ciallaíonn 'soláthar um luath-amúchadh' clásal conarthach laistigh d'urrúsú de neamhchosaintí imrothlacha nó d'urrúsú imrothlach lena gceanglaítear, i gcás ina dtarlaíonn teagmhais shainithe, go ndéanfar suíomhanna **urrúsúcháin** infheisteoirí a fhuascailt roimh aibíocht tosaigh luaite **na suíomhanna sin**;
- (18) ciallaíonn 'tráinse céadchailteanas' an tráinse is fo-ordaithe atá ann in urrúsú arb é an chéad tráinse é a thabhóidh cailteanas ar na neamhchosaintí urrúsaithe agus trína soláthraítear cosaint don dara cailteanas, agus nuair is iomchuí, do thráinsí ar chéim níos airde.

- (19) *ciallaíonn 'suíomh urrúsúcháin' neamhchosaint ar urrúsú;*
- (20) *ciallaíonn 'iasachtóir bunaidh' eintiteas a thug é féin nó trí eintitis ghaolmhara, go díreach nó go hindíreach, an comhaontú bunaidh chun críche lena cruthaíodh oibleagáidí nó oibleagáidí ionchasacha an fhéichiúnaí, nó an fhéichiúnaí ionchais, as ar tháinig na neamhchosaintí atá á n-urrúsú;*
- (21) *ciallaíonn 'clár ABCP dá dtugtar lánacaíocht' clár ABCP a dtacaíonn a urraitheoir leis go díreach agus go hiomlán trí shaoráid leachtachta a chur ar fáil do SSPE(anna) lena gcumhdaítear an méid a leanas ar fad ar a laghad:*
- (a) *gach riosca leachtachta agus creidmheasa an chláir ABCP;*
 - (b) *aon rioscaí caolúcháin ar na neamhchosaintí urrúsaithe;*
 - (c) *costais eile idirbhirt ABCP agus costais eile ar leibhéal an chláir ABCP atá riachtanach chun lánacaíocht aon mhéid faoi ABCP a ráthú don infheisteoir faoin bpáipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe;*
- (22) *ciallaíonn 'idirbheart ABCP dá dtugtar lánacaíocht' idirbheart ABCP, ar leibhéal idirbhirt nó ar leibhéal cláir ABCP, dá dtugtar tacaíocht le saoráid leachtachta, lena gcumhdaítear an méid a leanas ar fad ar a laghad:*
- (a) *gach riosca leachtachta agus creidmheasa an idirbhirt ABCP;*
 - (b) *aon rioscaí caolúcháin ar na neamhchosaintí urrúsaithe san idirbheart ABCP;*
 - (c) *costais eile idirbhirt ABCP agus costais eile ar leibhéal an chláir ABCP atá riachtanach chun lánacaíocht aon mhéid faoi ABCP a ráthú don infheisteoir faoin bpáipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe.*

- (23) *ciallaíonn "stór urrúsúcháin" duine dlítheanach a dhéanann taifid ar urrúsuithe a bhailiú agus a chothabháil go lárnach.*

Chun críche Airteagal 8 den Rialachán seo, déanfar tagairtí in Airteagal 78, Airteagal 79 agus Airteagal 80 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012/AE do "stór trádála" a fhorléiriú mar thagairtí do "stór urrúsúcháin".

Chun críche Airteagal 8 den Rialachán seo, déanfar tagairtí in Airteagail 61, 64, 65 agus 73 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012/AE do "stór trádála" a fhorléiriú mar thagairtí do "stór urrúsúcháin".

Airteagal 3

Urrúsuithe a dhíol do chliant miondíola

1. *Ní dhéanfaidh díoltóir suíomhanna urrúsúcháin suíomh urrúscháin a dhíol le cliant miondíola, mar a shainmhínítear i bpointe 11 d'Airteagal 4(1) de Threoir 2014/65/AE, ach amháin má chomhlíontar gach ceann de na coinníollacha seo a leanas:*
 - (a) *rinne díoltóir an tsuímh urrúsúcháin tástáil oiriúnachta i gcomhréir le hAirteagal 25(2) de Threoir 2014/65/AE;*
 - (b) *tá díoltóir an tsuímh urrúsúcháin sásta, ar bhonn na tástála dá dtagraítear i bpointe (a), go bhfuil an suíomh urrúsúcháin oiriúnach don chliant miondíola sin;*
 - (c) *cuireann díoltóir an tsuímh urrúsúcháin in iúl láithreach don cliant miondíola toradh na tástála oiriúnachta i dtuarascáil.*

2. *I gcás ina mbeidh na coinníollacha a leagtar amach i mír 1 á gcomhlíonadh agus nach mó ná EUR 500 000 punann ionstraim airgeadais an infheisteora miondíola sin, áirítheoidh an díoltóir, ar bhonn na faisnéise a sholáthróidh an cliant miondíola i gcomhréir le mír 3, nach ndéanfaidh an cliant miondíola méid comhiomlán níos mó ná 10% de phunann ionstraim airgeadais an chliant sin a infheistiú i suíomhanna urrúsúcháin, agus gurb ionann an t-íosmhéid tosaigh a dhéantar a infheistiú i suíomh urrúsúcháin amháin nó níos mó agus EUR 10000.*
3. *Soláthróidh an cliant miondíola faisnéis chruinn don díoltóir maidir le punann ionstraim airgeadais an chliant, lena n-áirítear aon infheistíocht i suíomhanna urrúsúcháin.*
4. *Chun críocha mhír 2 agus mhír 3, áireofar i bpunann ionstraim airgeadais an chliant miondíola taiscí in airgead tirim agus ionstraimí airgeadais, ach eiseofar aon ionstraim airgeadais a tugadh mar chomhthaobhacht.*

Airteagal 4

Ceanglais ar SSPEanna

Ní bhunófar SSPEanna i dtríú tír an bhfuil an méid seo a leanas fíor ina leith:

- (a) *liostaítear an tríú tír mar Thír agus Críoch Ardriosca Neamh-Chomhoibríoch ag an Tascfhórsa um Ghníomhaíocht Airgeadais i gcoinne Sciúradh Airgid agus Maoiniú Sceimhlitheoireachta;*
- (b) *Níor shínigh an tríú tír comhaontú le Ballstát le háirithiú go gcomhlíonann an tríú tír na caighdeáin a leagtar síos in Airteagal 26 de Shamhailchoinbhinsiún Cánach ECFE maidir le hIoncam agus le Caipiteal nó sa Samhail-chomhaontú ECFE um Malartú Faisnéise maidir le Cúrsaí Cánach, agus go n-áirithíonn sí malartú éifeachtach faisnéise i gcúrsaí cánach, lena n-áirítear aon chomhaontú cánach iltaobhach.*

Caibidil 2

Forálacha atá infheidhme maidir le gach urrúsú

Airteagal 5

Ceanglais an díchill chuí i gcomhair infheisteoirí institiúideacha

1. ***Sula mbeidh suíomh urrúsúcháin aige, déanfaidh infheisteoir institiúideach, seachas an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh, an méid seo a leanas a fhíorú:***
 - (a) ***i gcás nach institiúid chreidmheasa ná gnólacht infheistíochta é an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh atá bunaithe san Aontas, faoi mar a shainmhínítear institiúid chreidmheasa agus gnólacht infheistíochta i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, go ndeonaíonn an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh na creidmheasanna ar fad as a n-eascraíonn na neamhchosaintí forluiteacha ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir sin agus na próisis sin a chur i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 17(1) den Rialachán seo;***
 - (b) ***i gcás ina bhfuil an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe i dtríú tír, go ndeonaíonn an tionscnóir nó an t-iasachtóir bunaidh na creidmheasanna ar fad as a n-eascraíonn na neamhchosaintí forluiteacha ar bhonn critéir fhónta dhea-shainithe agus ar bhonn próisis shoiléire maidir le formheas, leasú, athnuachan agus maoiniú na gcreidmheasanna sin agus go bhfuil córais éifeachtacha ann chun na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm chun a áirithiú go ndéantar creidmheas a dheonú ar bhonn measúnú críochnúil ar acmhainneacht creidmheasa an fhéichiúnaí;***
 - (c) ***i gcás ina bhfuil an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe san Aontas, go gcoinníonn sé ar bhonn leanúnach glanleas eacnamaíoch ábhartha i gcomhréir le hAirteagal 4 agus go gcuirtear an choinneáil riosca in iúl don infheisteoir institiúideach i gcomhréir le hAirteagal 5;***

- (d) *i gcás ina bhfuil an tionscnóir, an t-urraitheoir, nó an t-iasachtóir bunaidh bunaithe i dtríú tír, go gcoinníonn sé ar bhonn leanúnach glanleas eacnamaíoch ábhartha nach mbeidh, i gcás ar bith, níos lú ná 5% arna shocrú i gcomhréir le hAirteagal 6 agus go gcuireann sé an choinneáil riosca in iúl d'infheisteoirí institiúideacha;*
- (e) go mbeidh an fhaisnéis a cheanglaítear le hAirteagal 7 **curtha** ar fáil ag an tionscnóir, ag an urraitheoir *nó* ag an SSPE, *nuair is infheidhme*, i gcomhréir leis an minicíocht agus leis na módúlachtaí *dá* bhforáiltear san Airteagal sin;

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

3. *Sula mbeidh suíomh urrúsúcháin aige, déanfaidh infheisteoir institiúideach, seachas an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh, dícheall cuí ionas go mbeidh sé in ann na rioscaí a bhaineann leis an suíomh a mheasúnú. Sa mheasúnú sin measfar ar a laghad an méid seo a leanas **:***

- (a) saintréithe riosca an tsuímh urrúsúcháin aonair agus na **neamhchosaintí** foluiteacha;
- (b) gnéithe struchtúracha uile an urrúsaithe a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an tsuímh urrúsúcháin, *lena n-áirítear* na tosaíochtaí conarthacha íocaíochta agus an tosaíocht maidir le truicir atá bainteach le híocaíocht, feabhsuithe creidmheasa, feabhsuithe leachtachta, truicir maidir leis an margadhluach, agus sainmhínte ar mhainneachtain a bhaineann go sainiúil le hidirbhearta;

- (c) maidir le ***hurrúsú ar fógraíodh go raibh sé STS i gcomhréir le hAirteagal 27, go gcomhlíonann*** an t-urrúsú sin na ■ ceanglais a leagtar síos in Airteagal 19 go dtí Airteagal 22 nó ***in*** Airteagal 23 go dtí 26 ***agus in Airteagal 27***. Féadfaidh infheisteoirí institiúideacha iontaoibh iomchuí a chur san fhógra STS de bhun Airteagal 14(1) agus san fhaisnéis arna nochtadh ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag an SSPE maidir le comhlíonadh na gceanglas STS, ***gan bheith ag brath go meicnióch ar an bhfógra sin nó ar an bhfaisnéis sin, agus gan bheith ag brath orthu sin amháin***.

D'ainneoin phointe (a) agus do phointe (b), i gcás clár ABCP dá dtugtar lántacaíocht, breathnóidh infheisteoirí institiúideacha sna páipéir tráchtála a d'eisigh an clár ABCP sin ar ghnéithe an chláir ABCP agus ar an tacaíocht leachtachta iomlán.

4. ***Déanfaidh infheisteoir institiúideach, seachas an tionscnóir, an t-urraitheoir nó an t-iasachtóir bunaidh, a bhfuil suíomh*** urrúsúcháin ***aige*** an méid seo a leanas ar a laghad:

- (a) bunóidh siad nósanna imeachta ***cuí agus comhréireach*** i scríbhinn, ***i ndáil le*** próifíl riosca an tsuímh urrúsúcháin, ■ agus ■ lena leabhar trádála agus lena leabhar neamhtrádála nuair is ábhartha, ***d'fhonn*** faireachán a dhéanamh ar bhonn leanúnach ar chomhlíonadh mhír 1 agus mhír 2, agus ar fheidhmíocht an tsuímh urrúsúcháin agus na neamhchosaintí foluiteacha.

Nuair is ábhartha i ndáil leis na hurrúsúcháin agus na neamhchosaintí foluiteacha, áireofar leis na nósanna imeachta i scríbhinn sin faireachán ar an gcineál neamhchosanta, an céatadán de na hiasachtaí atá níos mó ná 30, 60 agus 90 lá thar téarma, rátaí mainneachtana, rátaí réamhíocaíochta, iasachtaí atá á bhforiamh, rátaí téarnaimh, athcheannach, modhnuithe ar iasachtaí, sosanna íocaíochta, cineál comhthaobhachta agus áitíocht na comhthaobhachta, agus dáileadh minicíochta na scór creidmheasa nó modhanna eile chun acmhainneacht creidmheasa a thomhas thar neamhchosaintí foluiteacha, éagsúlú tionscail agus tíreolaíoch, dáileadh minicíochta na gcóimheasa iasachta i gcoinne luacha le bandaleithid a éascaíonn anailís íogaireachta leormhaith. I gcás inar urrúsuithe iontu féin iad na neamhchosaintí foluiteacha, déanfaidh infheisteoirí institiúideacha faireachán freisin ar na neamhchosaintí a fholuáin na neamhchosaintí sin;

- (b) *i gcás urrúsaithe seachas clár ABCP dá dtugtar lántacaíocht*, déanfaidh siad tástálacha struis go rialta ar na sreafaí airgid agus ar na luachanna comhthaobhachta a thacaíonn leis na neamhchosaintí foluiteacha, nó, *in éagmais sonraí leordhóthanacha maidir le sreafaí airgid agus luachanna comhthaobhachta, tástálacha struis ar thoimhdí caillteanais, agus* cineál, scála agus castacht riosca an tsuímh urrúsúcháin *á gcur san áireamh*;
- (c) *i gcás clár ABCP dá dtugtar lántacaíocht, déanfaidh siad tástálacha struis go rialta ar shócmhainneacht agus leachtacht an urraitheora*;
- (d) áiritheoidh siad go ndéantar tuairisciú **█** inmheánach dá gcomhlacht bainistithe sa dóigh is *go bhfuil sé* ar an eolas faoi na *rioscaí* ábhartha a eascraíonn as an *suíomh* urrúsúcháin agus go ndéantar bainistiú leordhóthanach ar na *rioscaí* **█** sin;

- (e) arna iarraidh sin, beidh siad in ann a léiriú dá n-údaráis inniúla go bhfuil tuiscint chuimsitheach chruinn acu ar an suíomh *urrúsúcháin* agus ar neamhchosaintí foluiteacha an tsuímh sin agus go bhfuil beartais agus nósanna imeachta i scríbhinn á gcur chun feidhme acu maidir le bainistiú riosca an *tsuímh urrúsúcháin agus maidir le taifid a choinneáil i ndáil leis na fíorúcháin agus leis an dícheall cuí i gcomhréir le mír 1 agus le mír 2 agus maidir le haon fhaisnéis ábhartha eile;*
- (f) *i gcás neamhchosaintí ar chlár ABCP dá dtugtar lántacaíocht, a bheith in ann a thaispeáint don údarás inniúil, arna iarraidh sin, go bhfuil tuiscint bheacht chuimsitheach acu ar cháilíocht chreidmheasa an urraitheora agus ar théarmaí na saoráide leachtachta a chuirtear ar fáil.*

5. *Gan dochar do mhír (1) go dtí mír (4) den Airteagal seo, i gcás neamhchosaintí ar idirbhearta ABCP dá dtugtar lántacaíocht, a bheith in ann a thaispeáint don údarás inniúil, arna iarraidh sin, go bhfuil tuiscint bheacht chuimsitheach acu ar cháilíocht chreidmheasa an urraitheora agus ar théarmaí na saoráide leachtachta a chuirtear ar fáil, i gcás gach ceann dá suíomhanna urrúsúcháin ABCP. I gcás ina n-ordaítear don infheisteoir institiúideach faoin mír seo oibleagáidí infheisteoir institiúideach eile a chomhlíonadh agus go mainneoidh sé déanamh amhlaidh, úiritheoidh na Ballstáit go bhféadfar smachtbhanna ar bith faoi Airteagal 32 agus Airteagal 33, go bhféadfar é a fhorchur ar an infheisteoir institiúideach bainistithe agus ní ar an infheisteoir institiúideach atá neamhchosanta ar an urrúsú.*

Airteagal 6
Rioscaí a choinneáil

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

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

2. ***Ní roghnóidh tionscnóirí sócmhainní le haistriú chuig an SSPE leis an aidhm go gcuirtear cailteanais ar na sócmhainní atá á n-aistriú chuig an SSPE, a dhéantar a thomhas thar shaolré an idirbhirt, nó thar uastréimhse 4 bliana i gcás idirbhirt le saolré níos faide ná 4 bliana, atá níos airde ná na cailteanais thar an tréimhse chéanna ar shócmhainní inchomparáide ar chlár comhardaithe an tionscnóra. I gcás ina bhfaigheann an t-údarás inniúil fianaise a thugann le tuiscint gur tharla sárú ar an toirmeasc sin, déanfaidh an t-údarás inniúil feidhmíocht na sócmhainní a aistríodh chuig an SSPE agus sócmhainní inchomparáide ar chlár comhardaithe an tionscnóra a fhiosrú. Más rud e go bhfuil feidhmíocht na sócmhainní a aistríodh i bhfad níos ísle ná na sócmhainní inchomparáide ar chlár comhardaithe an tionscnóra mar thoradh ar rún an tionscnóra, déanfaidh an t-údarás inniúil smachtbhanna a fhorchur de bhun Airteagal 32 agus Airteagal 33.***

3. An méid seo a leanas amháin a bheidh cáilithe mar choinneáil nach lú ná 5% de ghlanleas eacnamaíoch ábhartha de réir bhrí mhír 1:
- (a) coinneáil **nach** lú ná 5% de luach ainmniúil gach ceann de na tráinsí arna ndíol nó arna n-aistriú chuig na hinfheisteoirí;
 - (b) i gcás urrúisithe imrothlacha nó urrúisithe neamhchosaintí imrothlacha, coinneáil leas an tionscnóra **nach** lú ná 5% de luach ainmniúil gach ceann de na neamhchosaintí urrúsaithe;
 - (c) coinneáil neamhchosaintí arna roghnú go randamach, atá coibhéiseach le méid **nach** lú ná 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe, sa chás ina mbeadh neamhchosaintí neamhurrúsaithe den sórt sin urrúsaithe laistigh den urrúsú in imthosca eile, ar an gcoinníoll **nach** lú ná 100 líon na neamhchosaintí a d'fhéadfadh a bheith urrúsaithe tráth an tionscanta;
 - (d) coinneáil an tráinse céadchailteanais agus, más gá, i gcás nach 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe í an choinneáil sin, coinneáil tráinsí eile a bhfuil an phróifíl riosca chéanna nó próifíl riosca níos déine acu ná iad sin a aistrítear chuig infheisteoirí nó a dhíoltar leo agus nach dtiocfaidh in aibíocht níos luaithe ná na cinn sin a aistrítear chuig infheisteoirí nó a dhíoltar leo, ionas **nach** lú an choinneáil ina hiomlán ná 5% de luach ainmniúil na neamhchosaintí urrúsaithe; nó **nó**
 - (e) coinneáil neamhchosanta céadchailteanais nach lú ná 5% de gach neamhchosaint urrúsaithe san urrúsú.

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

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

5. Ní bheidh feidhm ag mír 1 i gcás inar neamhchosaintí maidir leo seo a leanas iad na neamhchosaintí urrúsaithe i gceist nó inar neamhchosaintí iad atá ráthaithe go hiomlán, go neamhchoinníollach agus go neamh-inchúlghairthe acu seo:
- (a) rialtais láir nó bainc cheannais;
 - (b) rialtais réigiúnacha, údaráis áitiúla agus eintitis de chuid na hearnála poiblí, sna Ballstáit, de réir bhrí *phointe (8) d'Airteagal 4(1)* de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;
 - (c) institiúidí dá sanntar ualú riosca 50% nó níos lú faoi Chuid a Trí, Teideal II, Caibidil 2 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013;
 - (d) *banc náisiúnta le haghaidh spreagtha nó institiúidí de réir bhrí Airteagal 2(3) de Rialachán (AE) Uimh. 2015/1017;*
 - (e) na bainc forbartha iltaobhacha atá liostaithe in Airteagal 117 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013.
6. Ní bheidh feidhm ag mír 1 maidir le hidirbhearta atá bunaithe ar innéacs soiléir, trédhearcach, inrochtana, i gcás ina bhfuil na heintitis tagartha fholuiteacha comhionann leo sin atá ar áireamh in innéacs eintiteas a dhéantar a thrádáil go forleathan, nó i gcás inar urrúis intrádála eile iad seachas suíomhanna urrúsúcháin.

7. Forbróidh an tÚdarás Baincéireachta Eorpach (ÚBE), i ndlúthchomhar leis an Údarás Eorpach um Urrúis agus Margaí (ESMA) agus leis an Údarás Eorpach um Árachas agus Pinsin Cheirde (ÚEÁPC), dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun an ceanglas maidir le coinneáil riosca a shonrú ar bhealach níos mionsonraithe, go háirithe i ndáil leis na nithe seo a leanas:
- (a) na módúlachtaí a bhaineann le riosca a choinneáil de bhun mhír 3, lena n-áirítear comhlíontacht trí chineál sintéiseach nó teagmhasach coinneála;
 - (b) leibhéal na coinneála dá dtagraítear i mír 1 a thomhas;
 - (c) fálú nó díol an leasa atá á choinneáil a thoirmeasc;
 - (d) na coinníollacha a bhaineann le coinneáil ar bhonn comhdhlúite i gcomhréir le mír 4;
 - (e) na coinníollacha a bhaineann le hidirbhearta a dhíolmhú bunaithe ar innéacs soiléir, trédhearcach, inrochtana dá dtagraítear i mír 6;

Cuirfidh ÚBE na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de [shé mhí *ó dháta* theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

Tugtar de chumhacht don Choimisiún ***an Rialachán seo a fhorlíonadh*** tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010.

Airteagal 7

Ceanglais trédhearcachta do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus do SSPEanna

1. I gcomhréir le mír 2 *den Airteagal seo*, cuirfidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe an fhaisnéis seo a leanas ar fáil do shealbhóirí suímh urrúsúcháin, do na húdaráis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 29 den Rialachán seo agus, *arna iarraidh sin, d'infheisteoirí ionchasacha*:
 - (a) faisnéis maidir leis na **neamhchosaintí** foluiteacha ar bhonn ráithiúil, nó, i gcás ABCP, faisnéis maidir leis na hearraí infhaighte foluiteacha nó na héilimh chreidmheasa fholuiteacha ar bhonn míosúil;
 - (b) *an doiciméadacht fholuiteach eile ar fad atá rithábhachtach chun an t-idirbheart a thuiscint, lena n-áirítear, ach gan a bheith teoranta do* na doiciméid a leanas, i gcás inarb infheidhme:
 - (i) an doiciméad tairisceana deiridh nó an réamheolaire tairisceana deiridh mar aon le doiciméid a bhaineann le dúnadh an idirbhirt, cé is moite de thuairimí dlíthiúla;
 - (ii) i gcás urrúsú traidisiúnta, an comhaontú maidir le sócmhainní a dhíol, an comhaontú maidir le sannadh, nuachan nó aistriú agus aon ráiteas muiníne ábhartha;
 - (iii) na comhaontuithe maidir le díorthaigh agus ráthaíochtaí agus aon doiciméid ábhartha maidir le socrúithe i dtaobh soláthair urrúis chomhthaobhaigh i gcás inar neamhchosaintí de chuid an tionscnóra i gcónaí iad na neamhchosaintí atá a n-urrúsú;

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

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

- (c) i gcás nár dréachtaíodh réamheolaire i gcomhréir le Treoir 2003/71/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle⁹, achoimre ar na hidirbhearta nó forléargas ar phríomhghnéithe an urrúsaithe, lena n-áirítear, nuair is infheidhme:
 - (i) mionsonraithe maidir le struchtúr an idirbhirt, ***lena n-áirítear na léaráidí struchtúir lena dtugtar forléargas ar an idirbheart, ar na sreafaí airgid agus ar an struchtúr úinéireachta;***
 - (ii) mionsonraithe maidir le saintréithe na neamhchosanta, na sreafaí airgid, ***an chascáid chailteanais***, feabhsú creidmheasa agus gnéithe den tacaíocht leachtachta;

⁹ Treoir 2003/71/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 4 Samhain 2003 maidir leis an réamheolaire a bheidh le foilsiú nuair a tháirgfear urrúis don phobal nó nuair a ligfear isteach iad chun a dtrádála agus lena leasaítear Treoir 2001/34/CE (IO L 345, 31.12.2003, lch. 64).

- (iii) mionsonraithe maidir le cearta vótála shealbhóirí suíomhanna urrúsúcháin agus an caidreamh atá acu **le** creidiúnaithe urraithe eile;
- (iv) liosta de na truícir agus na teagmhais ar fad dá dtagraítear sna doiciméid a sholáthraítear ■ i gcomhréir le pointe (b), ar truícir agus teagmhais iad a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an **tsuímh** urrúsúcháin;
- (d) i gcás urrúsuithe STS, an fógra STS dá dtagraítear in Airteagal 27 ■ ;
- (e) tuarascálacha ráithiúla don infheisteoir, nó, i gcás ABCP, tuarascálacha míosúla don infheisteoir, ina sonraítear an méid seo a leanas:
 - (i) na sonraí ábhartha go léir maidir le cáilíocht an chreidmheasa agus feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha;
 - (ii) **i gcás urrúsú nach idirbheart ABCP é**, sonraí maidir leis na sreafaí airgid arna nginiúint trí na neamhchosaintí foluiteacha agus trí dhliteanais an urrúsaithe, ■ agus, **i gcás aon urrúsú**, faisnéis faoi shárú aon truícear a leanfaidh athruithe ar ord tosaíochta na n-íocaíochtaí nó athsholáthar contrapháirtithe uaidh;
 - (iii) faisnéis faoin riosca arna choinneáil, **lena n-áirítear faisnéis a léiríonn na modúlachtaí a cuireadh i bhfeidhm as measc na modúlachtaí dá bhforáiltear in Airteagal 6(3)**, i gcomhréir le hAirteagal 6 ■ .

- (f) *aon fhaisnéis ón taobh istigh a bhaineann leis an urrúsú a bhfuil oibleagáid ar an tionscnóir, ar an urraitheoir nó ar SSPE í a chur ar fáil don phobal i gcomhréir le hAirteagal 17 de Rialachán (AE) Uimh. 596/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle¹⁰ maidir le déileáil chos istigh agus cúbláil mhargaidh;*
- (g) i gcás nach bhfuil feidhm ag *pointe* (f), aon teagmhas suntasach amhail:
- (i) sárú ábhartha ar na hoibleagáidí a leagtar síos sna doiciméid a sholáthraítear i gcomhréir le *pointe* (b), lena n-áirítear aon leigheas, tarscaoileadh nó toiliú arna ndéanamh ina dhiaidh sin i ndáil le sárú den sórt sin;
 - (ii) athrú ar na gnéithe structúracha a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an urrúsaithe;
 - (iii) athrú ar shaintréithe riosca an urrúsaithe nó ar shaintréithe riosca na neamhchosaintí foluiteacha *a bhféadfadh tionchar ábhartha a bheith acu ar fheidhmíocht an urrúsaithe;*
 - (iv) i gcás urrúsuithe STS, mura gcomhlíonann an t-urrúsú na ceanglais STS a thuilleadh nó má dhéanann na húdaráis inniúla bearta feabhais nó bearta riaracháin;
 - (v) aon leasú ábhartha ar dhoiciméid idirbhirt.

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

¹⁰ Rialachán (AE) Uimh. 596/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle an 16 Aibreán 2014 maidir le drochúsáid mhargaidh (an rialachán maidir le drochúsáid mhargaidh) agus lena n-aisghairtear Treoir 2003/6/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle agus Treoracha 2003/124/CE, 2003/125/CE agus 2004/72/CE ón gCoimisiún (IO L 173, 12.6.2014, lch. 1).

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

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

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

Agus iad ag cloí leis an mír seo, comhlíonfaidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe an dlí náisiúnta agus dlí an Aontais lena rialaítear an chosaint a thugtar maidir le rúndacht na faisnéise agus maidir leis an bpróiseáil a dhéantar ar shonraí pearsanta ionas nach sárófar an reachtaíocht sin agus maidir le haon oibleagáid rúndachta a bhaineann leis an gcustaiméir, leis an iasachtóir bunaidh nó le faisnéis don fhéichiúnaí, mura bhfuil faisnéis rúnda den chineál sin gan ainm nó comhiomlánaithe.

Go háirithe, maidir leis an bhfaisnéis dá dtagraítear i bpointe (b), féadfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE achoimre ar na doiciméid lena mbaineann a chur ar fáil.

Beidh na húdaráis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 29 in ann a iarraidh go gcuirfear faisnéis rúnda den chineál sin ar fáil dóibh chun go bhféadfaidh siad a gcúraimí faoin Rialachán seo a chomhlíonadh.

2. Ainmneoidh tionscnóir, urraitheoir agus SSPE aon urrúsaithe, as a measc féin, eintiteas amháin chun na ceanglais maidir le faisnéis a chomhlíonadh de bhun mhír 1 *a, b, d, e, f, g*.

Cuirfidh an t-eintiteas a ainmníodh i gcomhréir le fomhír 1 faisnéis le haghaidh idirbheart urrúsúcháin ar fáil trí bhíthin stór urrúsúcháin.

Ní bheidh feidhm ag an oibleagáid dá dtagraítear sa dara fomhír maidir le hurrúsuithe i gcás nach bhfuil gá le réamheolaire a dhréachtú i gcomhréir le Treoir 2003/71/CE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle.

I gcás nach gcláraítear stór urrúsúcháin i gcomhréir le Airteagal 10, cuirfidh an t-eintiteas a ainmníodh chun na ceanglais a leagtar amach i mír 1 a chomhlíonadh an fhaisnéis ar fáil ar shuíomh gréasáin lena gcomhlíontar gach ceann de na coinníollacha seo a leanas;

- (a) ***áireofar ann*** córas dea-fheidhmiúil um rialú cáilíochta na sonraí;
- (b) beidh sé ***faoi réir*** na gcaighdeán iomchuí rialachais agus beidh struchtúr eagraíochtúil cuí i bhfeidhm agus á chothabháil chun leanúnachas agus feidhmiú ordúil ***an tsuímh gréasáin a áirithiú***;
- (c) beidh sé ***faoi réir*** córais, rialuithe agus nósanna imeachta iomchuí ***lena*** sainaitheofar ***gach*** foinse ***ábhartha*** riosca oibriúcháin;

- (d) *áireofar* ann córais chun cosaint agus sláine na faisnéise a fhaightear a áirithiú agus chun taifeadadh pras na faisnéise sin a áirithiú;
- (e) *féadfaidh an fhaisnéis a choinneáil* ann ■ ar feadh 5 bliana ar a laghad tar éis dháta aibíochta an urrúsaithe.

Sonrófar sa doiciméadacht maidir leis an urrúsú cén t-eintiteas atá freagrach as an bhfaisnéis a thuairisciú ■ agus an *stór urrúsúcháin* ina gcuirtear an fhaisnéis ar fáil.

3. Forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun an fhaisnéis a shonrú ■ a chuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE ar fáil d'fhonn a n-oibleagáidí faoi *phointe (a) agus faoi phointe (e)* de mhír 1 ■ a chomhlíonadh, agus formáid na faisnéise sin trí theimpléid chaighdeánaithe, *agus na nithe seo a leanas á gcur san áireamh: úsáideacht na faisnéise do shealbhóir an tsuímh urrúsúcháin, cé acu an de chineál gearrthéarmach é an suíomh urrúsúcháin nó nach ea, agus, i gcás idirbheart ABCP, cé acu an bhfuil urraitheoir ag tacú leis ina iomláine nó nach bhfuil;*

■

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

Tugtar de chumhacht don Choimisiún *an Rialachán seo a fhorlíonadh* tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa mhír seo a ghlacadh i gcomhréir leis an nós imeachta atá leagtha síos in Airteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Caibidil 3

Coinníollacha agus nósanna imeachta maidir le stór urrúsúcháin a chlárú

Airteagal 8

Stór urrúsúcháin a chlárú

- 1. Is de réir na gcoinníollacha agus an nós imeachta a leagtar amach san Airteagal seo a chláróidh stór urrúsúcháin le ESMA chun críocha Airteagal 5.*
- 2. Chun a bheith incháilithe le clárú faoin Airteagal seo, is é a bheidh i stór urrúsúcháin duine dlítheanach atá bunaithe san Aontas, cuirfidh sé nósanna imeachta i bhfeidhm le hiomláine agus le cruinneas na mionsonraí a thuairiscítear dó faoi Airteagal 7(1) a fhíorú, agus comhlíonfaidh sé na ceanglais a leagtar síos in Airteagal 78, Airteagal 79 agus Airteagal 80 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012. Chun críocha an Airteagail seo, déanfar tagairtí in Airteagal 78 agus Airteagal 80 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 d'Airteagal 9 den Rialachán céanna a fhorléiriú mar thagairtí d'Airteagal 5 den Rialachán seo.*
- 3. Beidh éifeacht le clárú stóir urrúsúcháin i geríoch an Aontais ina hiomláine.*
- 4. Comhlíonfaidh stór urrúsúcháin cláraithe na coinníollacha clárúcháin i gcónaí. Déanfaidh stór urrúsúcháin, gan moill mhíchuí, fógra a thabhairt do ESMA i dtaobh aon athruithe ábhartha ar na coinníollacha clárúcháin.*

5. ***Cuirfidh stór urrúsúcháin ceann díobh seo a leanas faoi bhráid ESMA:***
- (a) ***iarratas ar chlárú;***
 - (b) ***iarratas ar shíneadh a chur le clárú chun críocha Airteagal 7 den Rialachán seo i gcás stór trádála atá cláraithe cheana faoi Theideal VI, Caibidil 1 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 nó faoi Theideal I, Caibidil III de Rialachán (AE) Uimh. 2365/2015.***
6. ***Laistigh de 20 lá oibre ón tráth a bhfaighfear an t-iarratas, déanfaidh ESMA measúnú chun a chinneadh an bhfuil an t-iarratas comhlánaithe ina iomláine.***
- I gcás nach mbeidh an t-iarratas iomlán, leagfaidh ESMA síos spriocdháta faoina mbeidh ar an stór urrúsúcháin faisnéis bhreise a sholáthar.***
- Tar éis do ESMA a mheasúnú a dhéanamh go bhfuil iarratas iomlán, tabharfaidh sé fógra dá réir don stór urrúsúcháin.***
7. ***Chun cur i bhfeidhm comhsheasmhach an Airteagail seo a áirithiú, ullmhóidh ESMA dréachtchaighdeáin theicniúla rialála lena sonrú mionsonraí na nithe uile seo a leanas:***
- (a) ***na nósanna imeachta dá dtagraítear i mír 2 den Airteagal seo agus atá le cur i bhfeidhm ag stórtha urrúsúcháin chun iomláine agus cruinneas na mionsonraí a thuairiscítear dóibh faoi Airteagal 7(1) a fhíorú;***

- (b) an t-iarratas ar chlárú dá dtagraítear i bpointe (a) de mhír 5;*
- (c) iarratas simplithe ar shíneadh a chur le clárú dá dtagraítear i bpointe (b) de mhír 5.*

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de [bhliain ó dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

Tugtar de chumhacht don Choimisiún an Rialachán seo a fhorlónadh tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

8. *Chun coinníollacha aonfhoirmeacha a áirithiú maidir le cur i bhfeidhm mhír 1 agus mhír 2, déanfaidh ESMA dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme a fhorbairt ina sonrú far formáid an dá ní seo a leanas:*

- (a) an t-iarratas ar chlárú dá dtagraítear i bpointe (a) de mhír 5;*
- (b) an t-iarratas ar shíneadh a chur le clárú dá dtagraítear i bpointe (b) de mhír 5.*

Maidir le pointe (b) den chéad fhomhír, forbróidh ESMA formáid shimplithe lena seachnófar dúbláil nósanna imeachta.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de [bhliain ón dáta a dtiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm].

Tugtar de chumhacht don Choimisiún na caighdeáin theicniúla cur chun feidhme dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 15 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Airteagal 9

Fógra a thabhairt do na húdaráis inniúla agus dul i gcomhairle leo roimh chlárú nó roimh shíneadh a chur le clárú

- 1. I gcás ina ndéanann stór urrúsúcháin iarratas ar chlárú nó ar shíneadh a chur lena chlárú mar stór urrúsúcháin, agus inar eintiteas é atá údaraithe nó cláraithe ag údarás inniúil sa Bhallstát ina bhfuil sé bunaithe, déanfaidh ESMA, gan moill mhíchuí, fógra a thabhairt don údarás inniúil sin agus rachaidh sé i gcomhairle leis sula gclárófar an stór urrúsúcháin nó sula síneofar clárú an stóir urrúsúcháin.*
- 2. Malartóidh ESMA agus an t-údarás inniúil ábhartha gach faisnéis is gá chun an stór urrúsúcháin a chlárú nó chun síneadh a chur leis an gclárú mar aon leis an bhfaisnéis is gá chun maoirseacht a dhéanamh ar a mhéad atá an t-eintiteas ag comhlíonadh na gcoinníollacha maidir lena chlárú agus lena údarú sa Bhallstát ina bhfuil sé bunaithe.*

Airteagal 10

An t-iarratas a scrúdú

- 1. Déanfaidh ESMA, laistigh de 40 lá oibre tar éis an fógra a fháil dá dtagraítear in Airteagal 8(6), scrúdú ar an iarratas ar chlárú, nó ar shíneadh a chur leis an gclárú, ar an mbonn go gcomhlíonann an stór urrúsúcháin an Chaibidil seo agus glacfaidh sé cinneadh lánréasúnaithe lena nglactar le clárú nó le síneadh a chur le clárú nó lena ndiúltaítear do chlárú nó do shíneadh a chur le clárú.*
- 2. Tiofadh an cinneadh arna eisiúint ag ESMA de bhun mhír 1 i bhfeidhm ar an gcúigiú lá oibre tar éis a ghlactha.*

Airteagal 11

Fógra a thabhairt faoi chinntí ESMA i ndáil le clárú nó le síneadh a chur le clárú

- 1. I gcás ina nglacfaidh ESMA cinneadh mar a thagraítear dó in Airteagal 7(10) nó ina dtarraingeoidh sé siar an clárú mar a thagraítear dó in Airteagal 13(1), tabharfaidh sé fógra ina thaobh don stór trádála laistigh de chúig lá oibre, ina mbeidh míniú lánréasúnaithe ar a chinneadh.

Tabharfaidh ESMA fógra, gan moill mhíchuí, don údarás inniúil mar a thagraítear dó in Airteagal 9(1) faoina chinneadh.*
- 2. Cuirfidh EMSA in iúl don Choimisiún, gan moill mhíchuí, aon chinneadh a ghlacfar i gcomhréir le mír 1.*

3. *Foilseoidh ESMA liosta ar a shuíomh gréasáin de na stórtha urrúsúcháin a chláraítear i gcomhréir leis an Rialachán seo. Déanfar an liosta sin a nuashonrú laistigh de chúig lá oibre tar éis cinneadh a ghlacadh faoi mhír 1.*

Airteagal 12

Cumhachtaí ESMA

1. *Déanfar na cumhachtaí a thugtar do ESMA i gcomhréir le hAirteagail 61 go 68, le hAirteagal 73 agus le hAirteagal 74 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, i dteannta Iarscríbhinn I agus Iarscríbhinn II a ghabhann leis, a fheidhmiú i ndáil leis an Rialachán seo chomh maith. Déanfar tagairtí d'Airteagal 81(1) agus (2) de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012 in Iarscríbhinn I a ghabhann leis an Rialachán sin a fhorléiriú mar thagairtí d'Airteagal 15(1) den Rialachán seo.*
2. *Na cumhachtaí a thugtar do ESMA, nó d'aon oifigeach ESMA nó d'aon duine eile a údaraíonn ESMA faoi Airteagal 61, Airteagal 62 agus Airteagal 63 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, ní úsáidfeair iad chun nochtadh na faisnéise nó na ndoiciméad a bheidh faoi réir príbhléid dhlíthiúil a éileamh.*

Airteagal 13

Clárú a tharraingt siar

1. *Gan dochar d'Airteagal 73 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, déanfaidh ESMA clárú stóir urrúsúcháin a tharraingt siar sna cásanna seo a leanas:*
- (a) *go dtréigeann sé an clárúchán go sainráite nó nach bhfuil seirbhísí ar bith curtha ar fáil aige i rith na sé mhí roimhe sin;*
- (b) *gur ghnóthaigh an stór urrúsúcháin an clárú trí ráitis bhréige a dhéanamh nó trí mhodhanna neamhrialta eile;*
- (c) *nach gcomhlíonann sé na coinníollacha faoinar cláraíodh é a thuilleadh.*

2. *Déanfaidh ESMA, gan moill mhíchúí, fógra a thabhairt don údarás inniúil ábhartha dá dtagraítear in Airteagal 5b(1) faoi chinneadh clárú stóir urrúsúcháin a tharraingt siar.*
3. *Má mheasann an t-údarás inniúil i mBallstát ina soláthraíonn an stór urrúsúcháin a sheirbhísí agus ina bhfuil sé i mbun a chuid gníomhaíochtaí gur comhlíonadh ceann amháin de na coinníollacha dá dtagraítear i mír 1, féadfaidh sé iarraidh ar ESMA féachaint an bhfuil na coinníollacha maidir le clárú sin an stóir urrúsúcháin a tharraingt siar comhlíonta. I gcás ina gcinneadh ESMA gan clárú an stóir urrúsúcháin sin a tharraingt siar, luafaidh sé cúiseanna mionsonraithe lena chinneadh.*
4. *Is é an t-údarás a ainmnítear faoi Airteagal 29 den Rialachán seo an t-údarás inniúil dá dtagraítear i mír 3 den Airteagal seo.*

Airteagal 14

Táillí maoirseachta

1. *Gearrfaidh ESMA táillí ar na stórtha urrúsúcháin i gcomhréir leis an Rialachán seo agus i gcomhréir leis na gníomhartha tarmligthe a ghlacfar de bhun mhír 2 den Airteagal seo.*

Beidh na táillí sin i gcomhréir le láimhdeachas an stóir urrúsúcháin lena mbaineann agus clúdóidh siad an caiteachas riachtanach ar fad a bheidh ag ESMA maidir le stórtha urrúsúcháin a chlárú, a aithint agus maoirseacht a dhéanamh orthu maille le haisíoc aon chostas a d'fhéadfadh na húdaráis inniúla a thabhu mar thoradh ar aon tarmligean cúraimí de bhun Airteagal 12(1) den Rialachán seo. A mhéid a thagraíonn Airteagal 12(1) den Rialachán seo d'Airteagal 74 de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, déanfar tagairtí d'Airteagal 72(3) den Rialachán sin a fhorléiriú mar thagairtí do mhír 2 den Airteagal seo.

I gcás stór trádála atá cláraithe cheana faoi Theideal VI, Caibidil I de Rialachán (AE) Uimh. 648/2012, nó faoi Theideal I, Caibidil III de Rialachán (AE)

Uimh. 2365/2015, ní dhéanfar na táillí dá dtagraítear sa chéad fhomhír den mhír seo a choigeartú ach amháin chun an caiteachas breise is gá a léiriú mar aon leis na costais a bhaineann le stórtha urrúsúcháin a chlárú, a aithint agus maoirseacht a dhéanamh orthu de bhun an Rialacháin seo.

2. *Tabharfar an chumhacht don Choimisiún gníomh tarmligthe a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 47 chun an Rialachán seo a fhorlíonadh trí chineál na dtáillí, na nithe a mbeidh na táillí dlite ina leith, méid na dtáillí agus an tslí a mbeidh siad le híoc a shonrú tuilleadh.*

Airteagal 15

Infhaighteacht na sonraí atá á gcoinneáil i stór urrúsúcháin

1. *Gan dochar do mhír 2 d'Airteagal 7, baileoidh stór urrúsúcháin na sonraí a bhaineann leis an urrúsú agus coinneoidh sé iad. Tabharfaidh sé rochtain dhíreach agus láithreach saor in aisce do gach ceann de na heintitis seo a leanas chun cur ar a gcumas a bhfreagrachtaí agus a sainorduithe agus a n-oibleagáidí faoi seach a chomhlíonadh:*
 - (a) *ESMA;*
 - (b) *ÚBE;*
 - (c) *ÚEÁPC;*
 - (d) *BERS;*

- (e) comhaltaí ábhartha CEBC, lena n-áirítear an Banc Ceannais Eorpach (BCE) agus a chúraimí mar chuid de shásra maoirseachta aonair faoi Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013 á gcomhlíonadh aige;*
- (f) na húdaráis ábhartha a gclúdóidh a bhfreagrachtaí agus a sainorduithe maoirseachta faoi seach idirbhearta, margai, rannpháirtithe agus sócmhainní a thagann faoi raon feidhme an Rialacháin seo;*
- (g) na húdaráis réitigh arna sainiú faoi Airteagal 3 de Threoir 2014/59/AE ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle;*
- (h) an Bord Réitigh Aonair a bunaíodh le Rialachán (AE) Uimh.806/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle;*
- (i) na húdaráis dá dtagraítear in Airteagal 29;*
- (j) infheisteoirí agus infheisteoirí ionchasacha.*

2. Forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, agus aird á tabhairt ar na riachtanais atá ag na heintitis dá dtagraítear i mír 1, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála ina sonrúfar an méid a leanas:

- (a) sonraí an urrúsaithe dá dtagraítear i mír 1 a chuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE ar fáil chun a gcuid oibleagáidí a chomhlíonadh faoi mhír 1 d'Airteagal 7;*

- (b) *na teimpléid chaighdeánaithe lena gcuirfidh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE an fhaisnéis ar fáil don stór urrúsúcháin, agus na réitigh a d'fhorbair tiomsaitheoirí sonraí urrúsaithe, go háirithe Ollstór Sonraí na hEorpa, á gcur san áireamh.*
- (c) *na caighdeáin oibriúcháin is gá, chun go gceadófar an méid seo a leanas a dhéanamh, ar bhealach tráthúil, struchtúraithe agus cuimsitheach:*
- (i) *bailiú sonraí arna dhéanamh ag stórtha urrúsúcháin;*
- (ii) *sonraí ó stórtha urrúsúcháin éagsúla a chomhiomlánú agus a chur i gcomparáid;*
- (d) *mionsonraí na faisnéise a bhfuil rochtain le bheith ag na heintitis dá dtagraítear i mír 1 uirthi, agus a sainordú agus a riachtanais shonracha á gcur san áireamh;*
- (e) *na téarmaí agus na coinníollacha faoina bhfuil rochtain dhíreach agus láithreach le fáil ag na heintitis dá dtagraítear i mír 2 ar shonraí atá á gcoimeád i stórtha urrúsúcháin.*

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de [bhliain ó dháta an teachta i bhfeidhm].

Tugtar de chumhacht don Choimisiún an Rialachán seo a fhorlíonadh tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Airteagal 16

Toirmeasc ar an ath-urrúsú

- 1. Ní cheadaítear suíomhanna urrúsúcháin a bheith i measc na neamhchosaintí foluiteacha a úsáidtear in urrúsú.*

De mhaolú ar an gcéad fhomhír, ní bheidh feidhm ag an gceanglas sin maidir leis an méid seo a leanas:

- (a) aon urrúsú ar eisíodh a chuid urrús roimh an [dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo]; agus*
- (b) aon urrúsú a bheidh le húsáid chun críocha dlisteanacha mar a leagtar amach i mír 3 ar an dáta nó tar éis an dáta a dtiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm.*

2. *Is féidir le húdarás inniúil a ainmníodh de bhun Airteagal 29(2), (3) nó (4), de réir mar is infheidhme, cead a thabhairt d'eintiteas faoina mhaoirseacht suíomhanna urrúsúcháin a bheith aige i measc na neamhchosaintí foluiteacha a úsáidtear in urrúsú i gcás ina measann an t-údarás inniúil gur chun críocha dlisteanacha mar a leagtar amach i mír 3 atá úsáid an ath-urrúsaithe.*

Maidir leis an eintiteas sin atá faoi mhaoirseacht, i gcás gur institiúid creidmheasa nó gnólacht infheistíochta é, mar a shainmhínítear i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'Airteagal 4(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, rachaidh an t-údarás inniúil, dá dtagraítear sa chéad fhomhír, i gcomhairle leis an údarás réitigh, agus le haon údarás eile atá ábhartha i gcás an eintitis sin, sula dtabharfar cead dó na suíomhanna urrúsúcháin a bheith aige i measc neamhchosaintí foluiteacha a úsáidtear in urrúsú. Ní mhairfidh an comhairliúchán sin níos faide ná [60] lá ón dáta ar thug an t-údarás inniúil fógra don údarás réitigh, agus d'aon údarás eile atá ábhartha i gcás an eintitis sin, go raibh gá le comhairliúchán.

I gcás gur cinneadh a bhí mar thoradh ar an gcomhairliúchán chun cead a thabhairt suíomhanna urrúsúcháin a bheith i measc na neamhchosaintí foluiteacha a úsáidtear in urrúsú, tabharfaidh an t-údarás inniúil fógra faoi sin do ESMA.

3. *Chun críocha an Airteagail seo, measfar gur críocha dlisteanacha iad na críocha seo a leanas:*
- (a) *foirceannadh institiúid creidmheasa, gnólacht infheistíochta nó institiúid airgeadais a éascú, ionas go mbeidh sí ina gnóthas leantach inmharthana chun a foirceannadh a sheachaint;*
 - (b) *i gcás na neamhchosaintí foluiteacha iasachtaí a bheith neamhthuillmheacha, leasanna na n-infheisteoirí a bhuanchoimeád.*
4. *Chun críocha an Airteagail seo, níor cheart a mheas gur ath-urrúsú é clár ABCP dá dtugtar lántacaíocht, ar choinníoll nach ath-urrúsú é aon cheann de na hidirbhearta ABCP laistigh den chlár sin agus nach mbunaítear an dara sraith de thráinsiú ar leibhéal an chláir leis an bhfeabhsú creidmheasa.*
5. *D'fhonn na forbairtí sa mhargadh a léiriú i leith ath-urrúsuithe eile a ndearnadh chun críocha dlisteanacha, agus na cuspóirí uileghabhálacha maidir leis an gcobhsaíocht airgeadais agus le buanchoimeád leasanna na n-infheisteoirí á gcur san áireamh, is féidir le ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála a fhorbairt chun liosta na gcríocha dlisteanacha atá leagtha amach i mír 3 a fhorlíonadh.*
- Tugtar de chumhacht don Choimisiún na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagail 10 go 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.*

Airteagal 17

Critéir maidir le creidmheas a dheonú

- 1. Na critéir fhónta, dhea-shainithe chun creidmheas a dheonú, a úsáidtear i gcás neamhchosaintí neamhurrúsaithe, ba cheart do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus d'iasachtóirí bunaidh na critéir chéanna sin a chur i bhfeidhm maidir le neamhchosaintí a bheidh le hurrúsú. Chuige sin, cuirfear na próisis shoiléire chéanna i bhfeidhm chun creidmheasanna a cheadú agus, nuair is iomchuí, iad a leasú, a athnuachan agus a athmhaoiniú. Beidh córais éifeachtacha ar bun ag tionscnóirí, ag urraitheoirí agus ag iasachtóirí bunaidh leis na critéir agus na próisis sin a chur i bhfeidhm chun a áirithiú go mbunaítear an deonú creidmheasa ar mheasúnú críochnúil a dhéantar ar acmhainneacht creidmheasa an oibleagáideora agus an aird chuí á tabhairt ar na tosca ábhartha leis an dóchúlacht atá ann go gcomhlíonfaidh an t-oibleagáideoir a chuid oibleagáidí faoin gcomhaontú creidmheasa a fhíorú.*
- 2. I gcás gur iasachtaí cónaithe iad neamhchosaintí foluiteacha an urrúsaithe, ní bheidh aon iasacht sa chomhthiomsú iasachtaí ina hiasacht a chuirtear ar an margadh agus a fhrithghealltar ar an mbonn gur cuireadh in iúl don iarratasóir ar an iasacht, nó d'idirghabhálaithe más infheidhme, go bhféadfadh sé nach mbeadh an fhaisnéis, a sholáthraigh an t-iarratasóir ar an iasacht, fíoraithe ag an iasachtóir.*
- 3. I gcás ina gceannaíonn tionscnóir neamhchosaintí tríú páirtí dá chuntas féin agus ina ndéanann sé urrúsú orthu ina dhiaidh sin, fíoróidh an tionscnóir sin go ndéanann an t-eintiteas a bhí páirteach, go díreach nó go hindíreach, sa chomhaontú bunaidh lenar cruthaíodh na hoibleagáidí nó na hoibleagáidí ionchasacha atá le hurrúsú, na ceanglais a chomhlíonadh i gcomhréir leis an gcéad mhír.*

Caibidil 4

Urrúsú simplí, trédhearcach, *caighdeánaithe*

Airteagal 18

Úsáid an ainmnithe 'urrúsú simplí, trédhearcach, caighdeánaithe'

Ní fhéadfadh tionscnóirí, urraitheoirí nó **SSPEanna** úsáid a bhaint as an ainmniú "STS" nó "**simplí, trédhearcach, caighdeánaithe**" nó ainmniú a thagraíonn go díreach nó go hindíreach do na téarmaí sin don urrúsú ach sna cásanna seo a leanas:

- (a) comhlíonann an t-urrúsú ceanglais uile Roinn 1 nó Roinn 2 den **Chaibidil** seo, agus **tugadh fógra do ESMA** de bhun Airteagal 27(1); agus
- (b) áirítear an t-urrúsú sa liosta dá dtagraítear in Airteagal 27(5).

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

Roinn 1

CEANGLAIS LE hAGHAIDH URRÚSÚ STS NEAMH-ABCP

Caibidil 19

Urrúsú simplí, trédhearcach, caighdeánaithe

1. Cé is moite *de chláir agus d'idirbhearta* ABCP, measfar gur urrúsú ■ STS ■ urrúsú a chomhlíonann na ceanglais *a leagtar amach* in Airteagal 20, Airteagal 21 agus Airteagal 22 ■ .
3. *I ndlúthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, glacfaidh ÚBE, i gcomhréir le Airteagal 16 de Rialachán 1095/2010, treoirlínte agus moltaí maidir le léirmhíniú agus cur i bhfeidhm comhchuibhithe na gceanglas a leagtar síos in Airteagail 20, 21 agus 22.*

Airteagal 20

Ceanglais maidir le simplíocht

1. Gheobhaidh SSPE an *teideal ar* neamhchosaintí foluiteacha trí *fhíordhíolachán* nó sannachán *nó aistriú a mbeidh an éifeacht chéanna dhlíthiúil* aige ar bhealach atá infhorfheidhmithe i gcoinne an díoltóra nó i gcoinne aon tríú páirtí ■ . Ní bheidh aistriú an *teidil* chuig an SSPE faoi réir ■ dianfhorálacha aisghlámtha i gcás dhócmhainneacht an díoltóra.

2. *Chun críocha mhír 1, dianfhoráil aisghlámtha a bheidh in aon cheann de na forálacha seo a leanas:*
- (a) *forálacha lena gceadaítear do leachtaitheoir an díoltóra díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailíochtú ar an mbonn amháin gur cuireadh i gcrích é laistigh de thréimhse áirithe roimh dearbhú dhócmhainneacht an díoltóra*
 - (b) *forálacha ina bhfuil sé leagtha síos nach féidir le SSPE an neamhbhailíochtú dá dtagraítear i bpointe (a) a chosc ach amháin más féidir leis a chruthú nach raibh sé ar an eolas faoi dhócmhainneacht an díoltóra tráth an díola.*
3. *Chun críocha mhír 1, ní dianfhorálacha aisghlámtha a bheidh sna forálacha aisghlámtha i ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta lena gceadaítear don leachtaitheoir nó don chúirt díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailíochtú i gcás aistrithe calaoiseacha, dochar éagothrom do chreidiúnaithe nó aistrithe atá beartaithe chun fabhar míchuí a thabhairt do chreidiúnaithe áirithe.*
4. *I gcás nach é an díoltóir an t-iasachtóir bunaidh, déanfar, le fíordhiolachán na neamhchosaintí foluiteacha leis an díoltóir, nó le sannachán nó aistriú lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil, na ceanglais a leagtar amach i mír 1 go mír 3 a chomhlíonadh, cibé an ndéantar an fíordhiolachán, an sannachán nó an t-aistriú sin go díreach nó trí chéim idirghabhálach amháin nó níos mó.*

5. I gcás ina ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí shannachán ach nach dtugtar an t-aistriú sin chun foirfeachta go dtí tar éis dhúnadh an idirbhirt, **beidh** na teagmhais seo **ar a laghad** sna truícír chun an fhoirfeacht sin a bhaint amach:
- (a) mórmheath ar sheasamh an díoltóra maidir le cáilíocht an chreidmheasa;
 - (b) **■** dócmhainneacht **an díoltóra**; agus
 - (c) sárúithe déanta ag an díoltóir ar oibleagáidí conarthacha nár leigheasadh, **mainneachtain an díoltóra san áireamh**.
6. Soláthróidh an díoltóir uirill agus barántaí nach bhfuil na neamhchosaintí foluiteacha a áirítear san urrúsú, chomh fada agus is eol dó, nach bhfuil siad faoi eire ná faoi bhac eile ag coinníoll a bhféadfaí a thuar go ndéanfadh sé dochar d'infhorfheidhmitheacht an **fhíordhíolacháin** nó an tsannacháin **nó an aistriú lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil**.
7. Comhlíonfaidh na neamhchosaintí foluiteacha arna n-aistriú ón díoltóir, **nó arna sannadh ag** an díoltóir, chuig SSPE critéir incháilitheachta atá réamhdhearbhaithe, **soiléir** agus **doiciméadaithe** agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. **Chun críocha na míre seo, ní dhéanfar, i bprionsabal, ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uirill agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne. Comhlíonfar, leis na neamhchosaintí a aistrítear chuig SSPE tar éis dhúnadh an idirbhirt, critéir incháilitheachta a chuirtear i bhfeidhm i gcás na neamhchosaintí foluiteacha tosaigh.**

8. Beidh an t-urrúsú bunaithe ar chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, *agus na saintréithe réamhíocaíochta a bhaineann le sreafaí airgid an chineáil sócmhainne, agus a saintréithe conarthacha, riosca creidmheasa agus réamhíocaíochta á gcur san áireamh. Is cineál amháin sócmhainne a bheidh i gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha.* Sna neamhchosaintí foluiteacha, beidh *oibleagáidí atú* ceangailteach agus infhorfheidhmithe de réir conartha **■**, ar féidir leo dul ar iontaoibh féichiúnaithe *agus, i gcás inarb infheidhme, ráthóirí.*

Beidh sruthanna íocaíochta tréimhsiúla sainithe *ag na neamhchosaintí foluiteacha ar féidir méid inathraitheach a bheith ina dtráthchodanna* maidir le híocaíochtaí cíosa, príomhíocaíochtaí *nó* íocaíochtaí úis, nó maidir **■** le haon cheart eile ioncam a fháil ó shócmhainní *a thacaíonn* le híocaíochtaí den sórt sin. *Féadfaidh na neamhchosaintí foluiteacha fáltais a ghiniúint ó dhíol aon sócmhainní maoinithe nó léasaithe.*

Ní áireofar urrúis inaistrithe ar na neamhchosaintí foluiteacha, mar a shainítear iad in *Airteagal 4(1), pointe 44 de* Threoir 2014/65/AE ó *Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle cé is moite de bhannaí corparáideacha, ar an gcoinníoll nach liostaítear na bannaí corparáideacha sin ar ionad trádála.*

9. Ní áireofar *aon suíomh urrúsúcháin* sna neamhchosaintí foluiteacha.

10. Tionscnófar na neamhchosaintí foluiteacha i ngnáthchúrsaí gnó an tionscnóra nó **█** an iasachtóra bunaidh de bhun caighdeáin frithgheallta atá chomh dian céanna ar a laghad leis na caighdeáin **a chuir** an tionscnóir nó **█** an t-iasachtóir bunaidh **i bhfeidhm tráth** ar tionscnaíodh neamhchosaintí comhchosúla nach ndearnadh urrúsú orthu. **Maidir leis na caighdeáin frithgheallta a ngintear na neamhchosaintí foluiteacha dá mbun agus aon athruithe ábhartha a dhéantar orthu ó na caighdeáin frithgheallta a bhí ann roimhe sin**, nochtfar go hiomlán do na hinfheisteoirí ionchasacha iad **gan moill mhíchuí**.

I gcás urrúsú inar iasachtaí cónaithe iad a neamhchosaintí foluiteacha, ní bheidh aon iasacht sa chomhthiomsú iasachtaí ina hiasacht a cuireadh ar an margadh agus a frithghealladh ar an mbonn gur cuireadh in iúl don iarratasóir ar an iasacht, nó d'idirghabhálaithe más infheidhme, go bhféadfadh sé nach mbeadh an fhaisnéis a soláthraíodh fíoraithe ag an iasachtóir.

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

Beidh taithí ag an tionscnóir nó ag an iasachtóir bunaidh ar neamhchosaintí a thionscnamh atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu.

11. Maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha ***a aistrítear, tráth an roghnaithe***, chuig SSPE ***gan moill mhíchuí***, ní áireofar aon neamhchosaintí atá ar mainneachtain iontu de réir bhri Airteagal 178(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 ná aon neamhchosaintí ar fhéichiúnaí ná ar ráthóir a bhfuil fadhbanna creidmheasa aige agus a bhfuil an méid seo a leanas fíor faoi, chomh fada agus is eol don tionscnóir nó don iasachtóir bunaidh:
- (a) dearbhaíodh go raibh sé ***dócmhainneach*** nó dheonaigh cúirt ceartcríochnaitheach, ***neamh-inachomhairc*** forfheidhmithe nó damáistí airgid dá chreidiúnaithe de dheasca íocaíocht a chaill sé sna trí bliana roimh dháta an tionscanta ***nó cuireadh faoi phróiseas athstruchtúrúithe fiachais é i ndáil lena neamhchosaintí neamhthuillmheacha sna trí bliana roimh an dáta a ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh do SSPE, ach amháin más rud é:***
- (i) ***nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil le neamhchosaint athstruchtúrúithe fholuiteach ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúrú, ar athstruchtúrú é ar gá a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistriodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh; agus***
- (ii) ***go leagtar amach go soiléir san fhaisnéis a sholáthraíonn an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE i gcomhréir le Airteagal 7, mír 1, pointí (a) agus (e)(i) an cion de neamhchosaintí athstruchtúrúithe foluiteacha, am agus sonraí an athstruchtúrúithe agus a bhfeidhmíocht ó dháta an athstruchtúrúithe;***

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

12. Beidh ar a laghad íocaíocht amháin déanta ag na féichiúnaithe tráth a ndéantar na neamhchosaintí a aistriú, seachas i gcás urrúsuithe imrothlacha atá bunaithe ar neamhchosaintí atá iníoctha le haon tráthchuid amháin nó i gcás gur lú ná bliain amháin a n-aibíocht, íocaíochtaí míosúla gan teorannú le haghaidh creidmheasanna imrothlacha san áireamh.
13. Ní *mhúnlófar* aisíocaíocht le sealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin le go mbeidh siad spleách, *den chuid is mó*, ar dhíol sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú. Ní chuirfidh sin cosc ar shócmhainní den sórt sin a thar-rolladh nó a athmhaoiniú ina dhiaidh sin.

Maidir le haisíocaíocht le sealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin a ndéantar a neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú le sócmhainní a bhfuil a luach ráthaithe go hiomlán, nó a bhfuil sé maolaithe trí oibleagáid go n-athcheannóidh díoltóir nó tríú páirtí eile na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú, ní mheasfar iad a bheith ag brath ar dhíol na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha sin a urrúsú.

14. *Forbróidh an ÚBE, i ndlíthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun sonrú breise a dhéanamh ar cé na foluíteacha dá dtagraítear i mír 8, a mheastar gur aonchineálach iad.*

Cuirfidh ÚBE na dréachtchaighdeáin rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de ... [shé mhí ó dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

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

Airteagal 21

Ceanglais maidir le caighdeánú

1. Comhlíonfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó **■** an t-iasachtóir bunaidh an ceanglas maidir le coinneáil riosca i gcomhréir le hAirteagal 6 **■**.
2. Maolófar na rioscaí maidir leis an ráta **úis** agus na rioscaí airgeadra a thagann chun cinn mar gheall ar an urrúsú **ar bhealach iomchuí** agus nochtfar **aon** bhearta a dhéantar chuige sin. **Ní rachaidh SSPE i ngaol conarthaí díorthacha ach amháin** chun riosca airgeadra nó riosca maidir leis an ráta úis a fhálú **agus áiritheoidh sé nach n-aireofar díorthaigh i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluíteacha**. Déanfar na díorthaigh sin a fhrithghealladh agus a dhoiciméadú de réir caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.

3. Maidir le haon íocaíochtaí úis dá dtagraítear faoi na sócmhainní agus dliteanais urrúsúcháin, beidh siad bunaithe ar rátaí úis a úsáidtear sna margaí i gcoitinne nó ar *rátaí earnála, a úsáidtear go ginearálta, lena léirítear an costas a bhaineann leis na cistí* agus ní thagróidh siad d'fhoirmlí ná do dhíorthaigh casta.
4. I gcás ■ ina ndéanfar fógra maidir le forfheidhmiú nó maidir le luasghéarú a sheachadadh:
- (a) ní dhéanfar aon ■ suim airgid a ghaistiú sa SSPE *thar a bhfuil riachtanach le feidhmiú oibríochtúil SSPE a áirithiú nó le haisíocaíocht ordúil na n-infheisteoirí a áirithiú i gcomhréir le téarmaí conarthacha an urrúsaithe, seachas mura n-éilítear le cúinsí eisceachtúla go ndéanfar an tsuim a ghaistiú d'fhonn í a úsáid chun leas na n-infheisteoirí, le haghaidh caiteachas lena seachnófar titim i gcáilíocht creidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha;*
 - (b) cuirfear na príomhfháiltais ó na neamhchosaintí foluiteacha ar aghaidh chuig infheisteoirí trí amúchadh seicheamhach na suíomhanna urrúsúcháin, arna chinneadh le sinsearach an tsuímh urrúsúcháin ■ ;
 - (c) ní athrófar ord *aisíoctha* na suíomhanna urrúsúcháin i ndáil lena sinsearach; agus ■
 - (d) *ní cheanglófar leachtú uathoibríoch ar na neamhchosaintí foluiteacha ar luach an mhargaidh le haon fhoráil.*

5. Áireofar, sna *hidirbhearta* a bhfuil tosaíocht neamhsheicheamhach íocaíochtaí ina gné díobh, *truicir a bhaineann le feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha a bhaineann le tosaíocht íocaíochtaí a théann ar ais chuig íocaíochtaí seicheamhacha de réir ord sinsearachta. Áireofar, ar a laghad, ar na truicir a bhaineann le feidhmíocht sin*, titim i gcáilíocht chreidmheas na neamhchosaintí foluiteacha faoi bhun tairseach réamhshocráithe. ■
6. I ndoiciméadacht an idirbhirt, áireofar *forálacha* iomchuí luath-amúchta nó truicir maidir le deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach i gcás *inar* urrúsú imrothlach é *an t-urrúsú*, lena n-áirítear ar a laghad an méid seo a leanas:
- (a) má thiteann cáilíocht chreidmheas na neamhchosaintí foluiteacha go tairseach réamhshocráithe nó faoi bhun na tairsí sin;
 - (b) má tharlaíonn teagmhas a bhaineann le dócmhainneacht i dtaca leis an tionscnóir nó leis an seirbhíseoir;
 - (c) má thiteann luach na neamhchosaintí foluiteacha atá i seilbh an SSPE faoi bhun tairseach réamhshocráithe (teagmhas luath-amúchta);
 - (d) má mhainnítear neamhchosaintí foluiteacha nua leordhóthanacha a ghiniúint atá i gcomhréir leis an gcáilíocht chreidmheasa réamhshocráithe (truicear chun deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach).

7. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt:
- (a) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an tseirbhíseora agus ■ an iontaobhaí, ***más ann dó***, agus soláthraithe fosheirbhíse eile;
 - (b) na próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfear deireadh le seirbhísiú mar gheall ar mhainneachtain ***a dhéanann*** seirbhíseoir nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora, ***amhail clásal athsholáthair lena bhféadfar an seirbhíseoir a athsholáthar i gcás mar sin***;
 - (c) forálacha lena áirithiú go n-athsholáthraítear contrapháirtithe díorthaigh, soláthraithe leachtachta agus banc an chuntais, nuair is infheidhme, ***i gcás*** mainneachtana, dócmhainneachta nó teagmhais shonraithe eile, nuair is iomchuí.
8. ***Beidh saineolas ag an seirbhíseoir ar neamhchosaintí a sheirbhísiú atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu agus beidh beartais***, nósanna imeachta agus rialuithe bainistithe riosca ***dea-dhoiciméadaithe leordhóthanacha aige a bhaineann le neamhchosaintí a sheirbhísiú.***

9. **Leagfar amach** i ndoiciméadacht an idirbhirt, **i dtéarmaí atá soiléir agus comhréireach**, sainmhínithe, leigheasanna agus bearta maidir le faillí agus mainneachtain féichiúnaithe, athstruchtúrú fiachais, maitheamh fiachais, staonadh, sosanna íocaíochta, cailteanais, dearbhuithe go bhfuil fiachas neamhthuillmheach, aisghabhálacha agus leigheasanna eile maidir le feidhmíocht sócmhainní ■ . Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an **idirbhirt** na **tosaíochtaí** íocaíochta, **na himeachtaí ar trucear iad** maidir le hathruithe a dhéantar ar **na tosaíochtaí** íocaíochta **sin** ■ , chomh maith leis an oibleagáid atá ann imeachtaí mar sin a thuairisciú. Tuairisceofar aon athrú ar ■ **thosaíochtaí íocaíochta chuig na hinfheisteoirí gan moill mhíchúí ach amháin sa chás nach mbeadh aon éifeacht ábhartha chun dochar ag an athrú sin ar aisíocaíocht an tsuímh urrúsúcháin.**
10. Beidh forálacha soiléire i ndoiciméadacht an idirbhirt a éascóidh réiteach tráthúil coinbhleachtaí idir cineálacha éagsúla infheisteoirí, beidh cearta vótála sainithe go soiléir inti agus leithdháilte ar shealbhóirí nótaí agus beidh freagrachtaí an iontaobhaí agus eintiteas eile a bhfuil cúraimí muiníneacha orthu i leith infheisteoirí sainaitheanta inti freisin.

Airteagal 22

Ceanglais maidir le trédhearcacht

1. **Sula ndéanfar praghsáil**, cuirfidh an tionscnóir **agus an** t-urraitheoir ■ sonraí statacha agus dinimiciúla maidir le feidhmíocht stairiúil i dtaobh mainneachtana agus cailteanais **ar fáil** d'infheisteoirí ionchasacha, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú, **chomh maith le foinsí na sonraí sin agus an bunús atá leis an dearbhú go bhfuil comhchosúlacht ann.** Cumhdóidh na sonraí sin tréimhse nach giorra ná ■ cúig bliana ■ .

2. Beidh sampla de na neamhchosaintí foluiteacha faoi réir fíorú seachtrach á dhéanamh ag páirtí neamhspleách iomchuí sula n-eisítear na hurrúis a eascraíonn as an urrúsú, lena n-áirítear fíorú go bhfuil na sonraí arna dtabhairt i ndáil leis na neamhchosaintí foluiteacha cruinn .
3. Sula ndéanfar praghsáil an urrúsaithe, cuirfidh an tionscnóir nó **an t-urraitheoir samhail i gcomhair sreabhadh airgid dliteanais ar fáil d'infheisteoirí ionchasacha lena léirítear go cruinn an gaol conarthach idir na neamhchosaintí foluiteacha agus na híocaíochtaí a aistrítear idir an tionscnóir, an t-urraitheoir, infheisteoirí, tríú páirtithe eile agus an SSPE, agus i ndiaidh na praghsála cuirfidh siad an tsamhail sin ar fáil d'infheisteoirí ar bhonn leanúnach agus d'infheisteoirí ionchasacha nuair a iarrtar sin.**
4. **I gcás urrúsú ar iasachtaí cónaithe iad a neamhchosaintí foluiteacha nó iasachtaí nó léasanna gluaisteán, foilseoidh an tionscnóir, an t-urraitheoir agus an SSPE an fhaisnéis atá ar fáil a bhaineann le feidhmíocht chomhshaoil na sócmhainní a mhaoinítear leis na hiasachtaí cónaithe nó na hiasachtaí nó na léasanna gluaisteán sin, mar chuid den fhaisnéis a nochtar de bhun Airteagal 7(1)(a) den Rialachán seo.**
5. Beidh sé de chúram ar an tionscnóir **agus ar an urraitheoir** a chinntiú go gcomhlíontar Airteagal 7 den Rialachán seo. **Cuirfear** an fhaisnéis a cheanglaítear le pointe (a) **d'Airteagal 7(1) ar fáil** d'infheisteoirí ionchasacha roimh an bpraghsáil **nuair a iarrann siad í. Cuirfear** an fhaisnéis uile a cheanglaítear le **pointí** (b) go **(d) d'Airteagal 7(1)** den Rialachán seo **ar fáil** roimh an bpraghsáil i bhfoirm dréachta nó i bhfoirm thosaigh ar a laghad. **Cuirfear** an doiciméadacht deiridh **ar fáil** do na hinfeisteoirí ar a dhéanaí 15 lá tar éis dhúnadh an idirbhirt.

Roinn 2

Ceanglais le haghaidh urrúsú *STS* ABCP

Caibidil 23

Urrúsú ABCP ■ simplí, trédhearcach, caighdeánaithe

1. Maidir leis an *idirbheart* ABCP measfar gur ■ *STS* é *sa chás ina gcomhlíonann sé na ceanglais ar leibhéal an idirbhirt atá in Airteagal 24.*
2. Maidir le clár ABCP, *measfar gur STS* é *sa chás* go gcomhlíonann sé na ceanglais atá in Airteagal 26 agus *sa chás ina gcomhlíonann urraitheoir an chláir ABCP na ceanglais atá in Airteagal 25.*

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

3. *I ndlúthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, glacfaidh ÚBE, i gcomhréir le Airteagal 16 de Rialachán 1095/2010, treoirlínte agus moltaí maidir le léirmhíniú agus cur i bhfeidhm comhchuibhithe na gceanglas a leagtar síos in Airteagal 24 agus Airteagal 26.*

Airteagal 24

Ceanglais ar leibhéal an idirbhirt

1. *Gheobhaidh SSPE an teideal ar neamhchosaintí foluiteacha trí fhíordhiolachán nó sannachán nó aistriú a mbeidh an éifeacht chéanna dhlíthiúil aige, ar bhealach atá infhorfheidhmithe i gcoinne an díoltóra nó i gcoinne aon tríú páirtí. Ní bheidh aistriú an teidil chuig an SSPE faoi réir dianfhorálacha aisghlámtha i gcás dhócmhainneacht an díoltóra.*

2. *Chun críocha mhír 1, dianfhoráil aisghlámtha a bheidh in aon cheann de na forálacha seo a leanas:*
- (a) *forálacha lena gceadaítear do leachtaitheoir an díoltóra díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailíochtú ar an mbonn amháin gur cuireadh i gcrích é laistigh de thréimhse áirithe roimh dhearbhú dhócmhainneacht an díoltóra*
- (b) *forálacha ina bhfuil sé leagtha síos nach féidir leis an SSPE an neamhbhailíochtú dá dtagraítear i bpointe (a) a chosc ach amháin más féidir leis a chruthú nach raibh sé ar an eolas faoi dhócmhainneacht an díoltóra tráth an díola.*
3. *Chun críocha mhír 1, ní dianfhorálacha aisghlámtha a bheidh sna forálacha aisghlámtha i ndlíthe náisiúnta dócmhainneachta lena gceadaítear don leachtaitheoir nó don chúirt díol na neamhchosaintí foluiteacha a neamhbhailíochtú i gcás aistrithe calaoiseacha, dochar éagothrom do chreidiúnaithe nó aistrithe atá beartaithe chun fabhar míchuí a thabhairt do chreidiúnaithe áirithe.*
4. *I gcás nach é an díoltóir an t-iasachtóir bunaidh, le fiordhíolachán na neamhchosaintí foluiteacha, nó lena sannachán nó lena n-aistriú a bhfuil an éifeacht chéanna dhlíthiúil aige, chuig an díoltóir, déanfar na ceanglais a leagtar amach i mír 1 go mír 3 a chomhlíonadh, bíodh an fiordhíolachán, an sannachán nó an t-aistriú sin díreach nó trí chéim idirghabhálach amháin nó níos mó.*

5. *I gcás ina ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú trí shannachán ach nach dtugtar an t-aistriú sin chun foirfeachta go dtí tar éis dhúnadh an idirbhirt, beidh na teagmhais seo ar a laghad sna truícír chun an fhoirfeacht sin a bhaint amach:*
- (a) mórmheath ar sheasamh an díoltóra maidir le cáilíocht an chreidmheasa;*
 - (b) dócmhainneacht an díoltóra; agus*
 - (c) sáruihte arna ndéanamh ag an díoltóir ar oibleagáidí conarthacha nár leigheasadh, mainneachtain an díoltóra san áireamh.*
6. *Soláthróidh an díoltóir uirill agus barántaí nach bhfuil na neamhchosaintí foluiteacha a áirítear san urrúsú, chomh fada agus is eol dó, nach bhfuil siad faoi eire ná faoi bhac eile ag coinníoll a bhféadfaí a thuar go ndéanfadh sé dochar d'infhorfheidhmitheacht an fhíordhíolacháin nó an tsannacháin nó an aistrihte lena ngabhann an éifeacht chéanna dhlíthiúil.*
7. *Comhlíonfaidh na neamhchosaintí foluiteacha arna n-aistriú ón díoltóir, nó arna sannadh ag an díoltóir, chuig SSPE critéir incháilitheachta a bheidh réamhdhearbhaithe, soiléir agus doiciméadaithe, agus nach gceadaíonn bainistiú gníomhach punainne na neamhchosaintí sin ar bhonn roghnach. Chun críocha na míre seo, ní dhéanfar ionadú neamhchosaintí a sháraíonn uirill agus barántaí a mheas mar bhainistiú gníomhach punainne. Comhlíonfar, leis na neamhchosaintí a aistrítear chuig SSPE tar éis dhúnadh an idirbhirt, na critéir incháilitheachta a chuirtear i bhfeidhm i gcás na neamhchosaintí foluiteacha tosaigh.*

8. *Ní áireofar aon suíomh urrúsúcháin sna neamhchosaintí foluiteacha.*
9. *Maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha a aistrítear tráth an roghnaithe chuig an SSPE gan moill mhíchúí, ní áireofar, aon neamhchosaintí atá ar mainneachtain iontu de réir bhrí Airteagal 178(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 ná aon neamhchosaintí ar fhéichiúnaí ná ar ráthóir a bhfuil fadhbanna creidmheasa aige agus a bhfuil an méid seo a leanas fíor faoi, chomh fada agus is eol don iasachtóir bunaidh:*
- (a) *dhearbhaigh sé dócmhainneacht nó dheonaigh cúirt ceart forfheidhmithe nó damáistí airgid dá chreidiúnaithe de dheasca íocaíocht a chaill sé sna trí bliana roimh dháta an tionscanta nó cuireadh faoi réir próiseas athstruchtúraithe fiachais é sna trí bliana roimh an dáta a ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a aistriú nó a shannadh do SSPE, seachas i gcás:*
- (i) *nach mbeidh riaráistí nua ag gabháil le neamhchosaint athstruchtúraithe fholuiteach ón dáta a ndearnadh an t-athstruchtúrú, ar athstruchtúrú é ar gá a bheith déanta ar a laghad bliain roimh an dáta ar aistriodh na neamhchosaintí foluiteacha chuig SSPE nó ar sannadh iad dóibh; agus*
- (ii) *go leagtar amach go soiléir san fhaisnéis a sholáthraíonn an tionscnóir, an t-urraitheoir agus SSPE i gcomhréir le Airteagal 7, mír 1, pointí (a) agus (e)(i) an cion de neamhchosaintí athstruchtúraithe foluiteacha, am agus sonraí an athstruchtúraithe agus a bhfeidhmíocht ó dháta an athstruchtúraithe;*

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

10. *Beidh ar a laghad íocaíocht amháin déanta ag na féichiúnaithe tráth a ndéantar na neamhchosaintí a aistriú, seachas i gcás urrúsú imrothlach atá bunaithe ar neamhchosaintí atá iníoctha le haon tráthchuid amháin nó i gcás gur lú ná bliain amháin a n-aibíocht, íocaíochtaí míosúla gan teorannú le haghaidh creidmheasanna imrothlacha san áireamh.*

11. *Ní mhúnlófar aisíocaíocht le sealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin le go mbeidh siad ag brath, den chuid is mó, ar dhíol sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú. Ní chuirfidh sin cosc ar shócmhainní den sórt sin a thar-rolladh nó a athmhaoiniú ina dhiaidh sin.*

Maidir le haisíocaíocht le sealbhóirí na suíomhanna urrúsúcháin a ndéantar a neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú le sócmhainní a bhfuil a luach ráthaithe go hiomlán, nó a bhfuil sé maolaithe trí oibleagáid go n-athcheannóidh díoltóir nó tríú páirtí eile na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha a urrúsú, ní mheasfar go mbeidh sí ag brath ar dhíol na sócmhainní lena ndéantar na neamhchosaintí foluiteacha sin a urrúsú.

12. *Maolófar na rioscaí maidir leis an ráta úis agus na rioscaí airgeadra a thagann chun cinn mar gheall ar an urrúsú ar bhealach iomchuí agus nochtfar aon bhearta a dhéantar chuige sin. Ní rachaidh SSPE i ngaol conarthaí díorthacha ach amháin chun riosca airgeadra nó riosca maidir leis an ráta úis a fhálú agus áiritheoidh sé nach mbeidh díorthaigh i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha. Déanfar na díorthaigh sin a fhrithghealladh agus a dhoiciméadú de réir caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.*
13. *Leagfar amach i ndoiciméadacht an idirbhirt, i dtéarmaí atá soiléir agus comhréireach, sainmhínithe, leigheasanna agus bearta maidir le faillí agus mainneachtain féichiúnaithe, athstruchtúrú fiachais, maitheamh fiachais, staonadh, sosanna íocaíochta, caillteanais, dearbhuithe go bhfuil fiachas neamhthuillmheach, aisghabhálacha agus leigheasanna eile maidir le feidhmíocht sócmhainní. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt na tosaíochtaí íocaíochta, na himeachtaí ar trucear iad maidir le hathruithe a dhéantar ar na tosaíochtaí íocaíochta sin, chomh maith leis an oibleagáid atá ann imeachtaí mar sin a thuairisciú. Tuairisceofar aon athrú ar thosaíochtaí íocaíochta chuig na hinfeisteoirí gan moill mhíchuí ach amháin sa chás nach mbeadh aon éifeacht ábhartha chun dochar ag an athrú sin ar aisíocaíocht an tsuímh urrúsúcháin.*

14. *Sula ndéanfar praghsáil, cuirfidh an tionscnóir agus an t-urraitheoir sonraí statacha agus dinimiciúla maidir le feidhmíocht stairiúil i dtaobh mainneachtana agus cailteanais ar fáil d'infheisteoirí ionchasacha, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú, chomh maith le foinsí na sonraí sin agus an bunús atá leis an dearbhú go bhfuil comhchosúlacht ann. I gcás nach bhfuil rochtain ag urraitheoir ar na sonraí sin, gheobhaidh sé ón díoltóir rochtain ar shonraí ar bhonn statach nó dinimiciúil, feidhmíocht stairiúil, amhail sonraí ar fhaillí agus mainneachtain, a bhaineann le neamhchosaintí atá comhchosúil go mór leo sin atá á n-urrúsú. Cumhdóidh na sonraí sin tréimhse nach lú ná cúig bliana, seachas i gcás earraí infhaighte trádála agus earraí infhaighte gearrthearma eile nach mbainfidh tréimshe stairiúil níos lú ná trí bliana leo.*
15. Beidh tacaíocht ag **idirdhearta** ABCP ó chomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha atá aonchineálach ó thaobh an chineáil sócmhainne de, *agus na saintréithe a bhaineann le sreafaí airgid cineálacha éagsúla sócmhainní, agus a saintréithe conarthacha, riosca creidmheasa agus réamhíocaíochta á gcur san áireamh. Is cineál amháin sócmhainne a bheidh i gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha.* Beidh meánré ualaithe iarmhair ag an gcomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha nach faide ná bliain agus ní bheidh aibíocht iarmhair is faide ná trí bliana ag ceann ar bith de na neamhchosaintí foluiteacha, seachas i gcás comhthiomsuithe d'iasachtaí gluaisteáin agus léasanna gluaisteáin agus idirdhearta léasa gluaisteáin ag a mbeidh meánré ualaithe iarmhair nach faide ná 3 bliana go leith agus ní bheidh aibíocht iarmhair is faide ná sé bliana ag ceann ar bith díobh.

Ní áireofar sna neamhchosaintí foluiteacha iasachtaí arna n-urrúsú le morgáistí cónaithe nó tráchtála ná iasachtaí cónaithe atá ráthaithe go hiomlán, dá dtagraítear i **bpointe** (e) d'Airteagal 129(1) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013. Beidh **oibleagáidí** ag baint leis na neamhchosaintí foluiteacha **atá** ceangailteach de réir conartha agus infhorfheidhmithe, ar féidir leo dul ar iontaoibh féichiúnaithe agus a bhfuil sruthanna íocaíochta sainithe acu maidir le híocaíochtaí cíosa, príomhíocaíochtaí nó íocaíochtaí úis, nó maidir le haon cheart eile ioncam a fháil ó shócmhainní a fhágann go ndéantar íocaíochtaí den sórt sin.

Féadfaidh na neamhchosaintí bunúsacha, **fáltais a ghiniúint ó dhíol aon sócmhainní maoinithe nó léasaithe**. Ní áireofar urrúis inaistrithe ar na neamhchosaintí foluiteacha, mar a shainítear iad in Airteagal 4(1), pointe 44 de Threoir 2014/65/AE **cé is moite de bhannaí corparáideacha, ar an gcoinníoll nach liostaítear ar ionad trádála iad**.

16. Maidir le haon íocaíochtaí úis dá dtagraítear faoi shócmhainní agus dliteanais an idirbhirt **ABCP**, beidh siad bunaithe ar rátaí úis a úsáidtear sna margatá i gcoitinne **nó ar rátaí earnála a úsáidtear sna margatá i gcoitinne agus lena léirítear an costas a bhaineann le maoiniú** agus ní thagróidh siad d'fhoirmlí casta ná do dhíorthaigh chasta. **Féadfaidh íocaíochtaí úis dá dtagraítear faoi dhliteanais an idirbhirt ABCP a bheith bunaithe ar rátaí úis lena léirítear an costas maoinithe a bhaineann le clár ABCP**.

17. I gcás mhainneachtain an díoltóra nó teagmhas luathaithe :

(a) ní dhéanfar aon suim airgid a ghaistiú sa SSPE **thar a bhfuil riachtanach le feidhmiú oibríochtúil SSPE a áirithiú nó le haisíocaíocht ordúil na n-infheisteoirí a áirithiú i gcomhréir le téarmaí conarthacha an urrúsaithe**

- (b) cuirfear na príomhfháiltais ó na neamhchosaintí foluiteacha ar aghaidh chuig infheisteoirí a bhfuil suíomh urrúsúcháin acu trí íocaíocht sheicheamhach na suíomhanna urrúsúcháin, arna chinneadh de réir shinsearachta an tsuímh urrúsúcháin, ***seachas mura n-éilítear, de bharr cúinsí eisceachtúla, go ndéanfar an tsuim a ghaistiú d'fhonn í a úsáid chun leas na n-infheisteoirí, le haghaidh caiteachas lena seachnófar titim i gcáilíocht creidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha;***
- (c) ***ní cheanglófar*** leachtú uathoibríoch ar na neamhchosaintí foluiteacha ar luach an mhargaidh ***le haon fhoráil.***

18. Tionscnófar na neamhchosaintí foluiteacha i ngnáthchúrsaí gnó an díoltóra de bhun caighdeáin fhrithgheallta atá chomh dian céanna ar a laghad leis na caighdeáin a chuireann an díoltóir i bhfeidhm tráth a dtionscnaítear neamhchosaintí comhchosúla nach ndearnadh urrúsú orthu. ***Déanfar na caighdeáin fhrithgheallta, ar tionscnaíodh na neamhchosaintí foluiteacha dá mbun, agus aon athruithe ábhartha a dhéantar ó na caighdeáin fhrithgheallta a bhí ann roimhe sin,*** a chur in iúl, ***gan mhoill mhíchuí, don urraitheoir agus do pháirtithe eile a bheidh neamhchosanta ar bhealach díreach ar idirbheart ABCP.*** Beidh tairbhí ag an díoltóir ar neamhchosaintí a thionscnamh atá comhchosúil leo siúd a ndearnadh urrúsú orthu.
19. ***Nuair is urrúsú imrothlach an t-idirbheart ABCP,*** áireofar i ndoiciméadacht an idirbhirt truícír maidir chun deireadh a chur leis an tréimhse imrothlach, lena n-áirítear ar a laghad an méid seo a leanas:
- (a) má thiteann cáilíocht chreidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha go tairseach réamhshocráithe nó faoi bhun na tairisí sin;

- (b) má tharlaíonn teagmhas a bhaineann le dócmhainneacht i dtaca leis an díoltóir nó leis an seirbhíseoir.

20. Sonrófar go soiléir i ndoiciméadacht an idirbhirt:

- (a) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an urraitheora, an tseirbhíseora agus an iontaobhaí, *más ann dó*, agus soláthraithe fosheirbhíse eile;
- (b) na próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfí deireadh le seirbhísiú mar gheall ar mhainneachtain nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora;
- (c) forálacha chun athsholáthar contrapháirtithe díorthaigh agus an chuntais bhainc a áirithiú, nuair is infheidhme, i gcás mainneachtana, dócmhainneachta nó teagmhais shonraithe eile.

(d) *an chaoi a gcomhlíonann an t-urraitheoir ceanglais mhír 3 d'Airteagal 25.*

21. *Forbróidh an ÚBE, i ndlúthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun sonrú breise a dhéanamh ar cé na foluíteacha dá dtagraítear i mír 2, a mheastar gur aonchineálach iad.*

Cuirfidh ÚBE na dréachtchaighdeáin rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de ... [shé mhí ó dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

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

Airteagal 25

Urraitheoir ar chlár ABCP

- 1. Institiúid creidmheasa a ndéanfar maoirseacht uirthi faoi Threoir 2013/36/AE a bheidh ina hurraitheoir ar an gclár ABCP.*
- 2. Is soláthraí saoráide leachtachta a bheidh san urraitheoir ar chlár ABCP agus tacóidh sé leis na suíomhanna urrúsúcháin go léir ar leibhéal cláir ABCP trí na rioscaí leachtachta agus creidmheasa go léir agus aon rioscaí ábhartha go ndéanfaí caolú ar na neamhchosaintí urrúsaithe a chumhdach, mar aon le haon chostais idirbhirt agus costais ar fud an chláir atá riachtanach chun íocaíocht iomlán aon suim faoin gclár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe a ráthú don infheisteoir le tacaíocht den chineál sin. Déanfaidh an t-urraitheoir tuairisc a nochtadh ar an tacaíocht a chuirtear ar fáil ar leibhéal na n-idirbheart do na hinfheisteoirí, lena n-áirítear tuairisc ar na saoráidí leachtachta a chuirtear ar fáil.*
- 3. Sular féidir léi urraíocht a dhéanamh ar chlár STS ABCP, léireoidh an institiúid creidmheasa dá húdarás inniúil nach bhfuil a sócmhainneacht agus a leachtacht i mbaol mar gheall ar a ról faoi mhír 2, fiú i gcás fíor-struis sa mhargadh.*

Measfar gur comhlíonadh an ceanglas dá dtagraítear sa chéad fhomhír i gcás ina mbeidh sé cinnte ag an údarás inniúil ar bhonn an athbhreithnithe agus na meastóireachta dá dtagraítear in Airteagal 97(3) de Threoir (AE) Uimh. 36/2013, go n-áirithítear bainistiú fóna agus cumhdach a chuid rioscaí leis na socrúithe, straitéisí, nósanna imeachta agus sásraí a chuir an institiúid creidmheasa chun feidhme agus leis na cistí dílse maille leis an leachtacht atá ag an institiúid creidmheasa.

4. *Déanfaidh an t-urraitheoir a dhícheall cuí féin agus fíoróidh sé comhlíonadh na gceanglas sin a leagtar amach in Airteagal 5(1) agus (3) den Rialachán seo, faoi mar is infheidhme. Fíoróidh sé freisin go bhfuil acmhainneacht seirbhísithe agus próisis bhailiúcháin ag an díoltóir a shásaíonn na ceanglais a shonraítear i bpointe (h) go pointe (p) d'Airteagal 265(2) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 nó ceanglais choibhéiseacha i dtríú tíortha.*
5. *Comhlíonfaidh an díoltóir, ar leibhéal an idirbhirt, nó an t-urraitheoir, ar leibhéal an chláir ABCP, an ceanglas maidir le coinneáil riosca, i gcomhréir le hAirteagal 4.*
6. *Beidh an t-urraitheoir freagrach as comhlíonadh Airteagal 7 ar leibhéal an chláir ABCP agus as an méid seo a leanas a chur ar fáil d'infheisteoirí ionchasacha sula ndéanfar praghsáil, arna iarraidh sin dóibh:*
 - (a) *an fhaisnéis chomhiomlán a cheanglaítear le hAirteagal 7(1) (a);*
 - (b) *an fhaisnéis sin a cheanglaítear le hAirteagal 7(1) (b) go (e), i bhfoirm dréachta nó i bhfoirm thosaigh ar a laghad.*
7. *I gcás nach ndéanann an t-urraitheoir an gealltanais maoinithe maidir leis an tsaoráid leachtachta a nuashonrú faoin dáta éaga, déanfar an tsaoráid leachtachta a tharraingt anuas agus aisíocfar na hurrúis atá ag teacht in aibíocht .*

Airteagal 26

Ceanglais ar leibhéal an chláir

1. Le gach idirbheart **ABCP** laistigh de chlár ABCP comhlíonfar ceanglais Airteagal 24 (2), (3), (4), (5), (6), (7), (8), (12), (13), (14), (15), (16), (17), (18), (19) agus (20).

De mhéid comhiomlán na neamhchosaintí sin atá mar bhonn leis na hidirbhearta ABCP agus atá maoinithe ag an gclár ABCP, féadfaidh 5 % díobh ar a mhéid gan ceanglais Airteagal 24 (9), (10) agus (11) a chomhlíonadh, go sealadach, gan cur isteach ar stádas STS an chláir ABCP.

Chun críocha an dara fómhír, déanfaidh páirtí neamhspleách iomchuí sampla de na neamhchosaintí foluiteacha a chur go tráthrialta faoi réir fíorú seachtrach maidir le comhlíonadh.

2. *Ní mhairfidh meánré ualaithe iarmhair na neamhchosaintí foluiteacha de chlár ABCP, níos mó ná dhá bhliain.*
3. *Gheobhaidh an clár ABCP tacaíocht iomlán ón urraitheoir i gcomhréir le hAirteagal 25 (2).*
4. *Ní bheidh aon ath-urrúsú sa chlár ABCP agus ní bhunófar leis na bhfeabhsú creidhmheasa an dara sraith de thráinsiú ar leibhéal an chláir.*

█

5. Ní bheidh céadroghanna ar cheannach, clásail sínidh ná aon chlásail eile a rachadh i gcion ar aibíocht deiridh na n-urrús arna n-eisiúint ag clár ABCP san áireamh leis na hurrús sin, *i gcás ina bhféadfaí na roghanna nó na clásáil sin a fheidhmiú de rogha an díoltóra, an urraitheora nó SSPE.*
6. Maolófar na rioscaí maidir leis an ráta úis agus na rioscaí airgeadra a thagann chun cinn ar leibhéal an chláir ABCP *ar bhealach iomchuí* agus nochtfar *aon* bhearta a dhéantar chuige sin. *Ach amháin* chun riosca airgeadra *nó* riosca maidir leis *an ráta úis a fhálú, ní rachaidh SSPE i ngaol conarthaí díorthach agus áiritheoidh sé nach mbeidh díorthaigh i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha.* Déanfar na díorthaigh *sin a fhrithghealladh agus* a dhoiciméadú de réir caighdeáin choitianta i réimse an airgeadais idirnáisiúnta.
7. Sa doiciméadacht a bhaineann leis an gclár *ABCP* sonrúfar go soiléir na nithe seo a leanas:
- (a) freagrachtaí an iontaobhaí agus eintiteas eile, **más ann dóibh**, a bhfuil cúraimí muiníneacha orthu i leith infheisteoirí;
- █
- (b) oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha an urraitheora a mbeidh █ saineolas aige ar chreidmheas a fhrithghealladh agus oibleagáidí, cúraimí agus freagrachtaí conarthacha *an* iontaobhaí, **más ann dó** agus soláthraithe fosheirbhísí eile;
- (c) *na* próisis agus na freagrachtaí is gá lena áirithiú nach gcuirfí deireadh le seirbhísiú mar gheall ar mhainneachtain nó ar dhócmhainneacht an tseirbhíseora;

- (d) **na** forálacha maidir le hathsholáthar contrapháirtithe díorthaigh agus an chuntais bhainc ar leibhéal an chláir ABCP i gcás mainneachtana, dócmhainneachta nó teagmhais shonraithe eile, **i gcás nach gcumhdaíonn an tsaoráid leachtachta teagmhais den sórt sin.**
- (e) i gcás teagmhais shonraithe, nó i gcás mhainneachtain nó dhócmhainneacht an urraitheora, beidh forálacha ann maidir le bearta feabhais a dhéanamh lena áirithiú, de réir mar is iomchuí, go ndéanfar urrúis chomhthaobhaigh a sholáthar don ghealltanais maoinithe nó go ndéanfar soláthraí saoráide leachtachta nua a sholáthar **■** ;

(f) i gcás nach ndéanann an t-urraitheoir an gealltanais maoinithe maidir leis an tsaoráid leachtachta a nuashonrú laistigh dá dáta éaga, déanfar an tsaoráid leachtachta a tharraingt anuas agus aisíocfar na hurrúis atá ag teacht in aibíocht.

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

Roinn 3
Fógra STS

Airteagal 27

Ceanglais fógartha STS

1. Tabharfaidh an tionscnóir agus an t-urraitheoir ■ i gcomhpháirt fógra do ESMA trí bhíthin an teimpléid dá dtagraítear i mír 7 den Airteagal seo **i gcás** ina gcomhlíonann an t-urrúsú ceanglais Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26 ■ ('Fógra STS'). **I gcás chlár ABCP, is é an t-urraitheoir amháin a bheidh freagrach as fógra a thabhairt faoin gclár sin agus faoi na hidirbhearta ABCP laistigh den chlár sin a chomhlíonann Airteagal 24.**

San fhógra STS beidh míniú ón tionscnóir agus ón urraitheoir ar an gcaoi ar comhlíonadh gach ceann de na critéir STS a leagtar amach in Airteagal 20 go 22 nó in Airteagal 24 go 26.

Foilseoidh ÚEUM an fógra STC ar a shuíomh gréasáin oifigiúil de bhun mhír 5. Cuirfidh **tionscnóirí agus urraitheoirí urrúsaíthe** ■ a gcuid **údarás** inniúil ar an eolas **faoin bhfógra STS agus** ainmneoidh siad eintiteas amháin as a measc féin, eintiteas a bheidh ina chéadphointe teagmhála d'infheisteoirí agus d'údaráis inniúla.

2. *Féadfaidh an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE leas a bhaint as seirbhís tríú páirtí atá údaraithe faoi Airteagal 28 le seiceáil go bhfuil Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26 á gcomhlíonadh ag urrúsú. Mar sin féin, níl dhéanfar aon difear do dhlíteanas an tionscnóra, an urrathóra nó SSPE i dtaca lena n-oibleagáidí dlíthiúla faoin Rialachán seo trí leas a bhaint as seirbhís den chineál sin. Ní dhéanfar difear do na hoibleagáidí a fhorchuirtear ar infheisteoirí institiúideacha, mar a leagtar amach iad in Airteagal 5, trí leas a bhaint as seirbhís den chineál sin.*

I gcás ina mbaineann an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE leas as seirbhísí tríú páirtí atá údaraithe de bhun Airteagal 28 chun a sheiceáil go bhfuil Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26 á gcomhlíonadh ag an urrúsú, beidh ráiteas san fhógra STS gur sheiceáil an tríú páirtí inniúil sin gur comhlíonadh na critéir STS. San fhógra, sonrúfar ainm an tríú páirtí, an áit a bhfuil sé bunaithe agus ainm an údaráis inniúil a d'údaraigh é.

3. I ndáil leis an tionscnóir nó leis an iasachtóir bunaidh, murar institiúid creidmheasa nó gnólacht infheistíochta é mar a shainmhínítear i bpointe (1) agus i bpointe (2) d'*Airteagal 4(1) de Rialachán Uimh. 575/2013, atá bunaithe san Aontas*, beidh an méid a leanas ag gabháil leis an bhfógra de bhun mhír 1 *den Airteagal seo*:
- (a) deimhniú ón tionscnóir nó ón iasachtóir bunaidh go ndéanann sé a chuid deonaithe creidmheasa ar bhonn critéir fhóna dhea-shainithe agus próisis atá bunaithe go soiléir chun creidmheasanna a cheadú, a leasú, a athnuachan agus a mhaoiniú agus go bhfuil córais éifeachtacha i bhfeidhm ag an tionscnóir nó ag an iasachtóir bunaidh chun na próisis sin a chur i bhfeidhm *i gcomhréir le hAirteagal 17 den Rialachán seo.*

(b) dearbhú *ón tionscnóir nó ón iasachtóir bunaidh an bhfuil an deonú creidmheasa dá dtagraítear i bpointe (a)* faoi réir maoirseachta.

4. Tabharfaidh an tionscnóir agus an t-urraitheoir ■ fógra láithreach do ESMA agus *cuirfidh siad* a n-údarás inniúil *ar an eolas* i gcás nach gcomhlíonann urrúsú ceanglais Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26 ■ a thuilleadh.
5. *Ar a shuíomh gréasáin oifigiúil* coimeádfaidh ESMA liosta de na hurrúsuithe go léir a bhfuil sé fógartha ag na tionscnóirí *agus* ag na hurraitheoirí ■ *ina leith go gcomhlíonann siad* ceanglais Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26. *Déanfaidh ESMA gach urrúsú arna bhfógairt mar sin a chur leis an liosta láithreach.* Tabharfaidh ESMA an liosta cothrom le dáta i gcás ina measfar nach urrúsuithe STS na hurrúsuithe a thuilleadh tar éis do na húdaráis inniúla cinneadh a dhéanamh chuige sin nó tar éis fógra a fháil ón tionscnóir *nó* ón urraitheoir ■ . I gcás ina bhfuil smachtbhannaí riaracháin ■ forchurtha ag an údarás inniúil i gcomhréir le hAirteagal 32, tabharfaidh sé fógra láithreach do ESMA faoin méid sin. Cuirfidh ESMA in iúl gan mhoill ar an liosta go bhfuil údarás inniúil tar éis smachtbhannaí riaracháin ■ a fhorchur i leith an urrúsaithe lena mbaineann.
6. Forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála *ina sonrú* an fhaisnéis *atá le cur ar fáil* ag an tionscnóir, ag an urraitheoir agus ag SSPE *d'fhonn* a n-oibleagáidí faoi mhír 1 a chomhlíonadh.

Cuirfidh ESMA na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin laistigh de ... [shé mhí ó dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].

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

7. *D'fhonn coinníollacha aonfhoirmeacha a áirithiú do chur chun feidhme an Rialacháin seo, forbróidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC, dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun na teimpléid sin a bhunú a bheidh le húsáid chun an fhaisnéis sin dá dtagraítear i mír 6 a chur ar fáil.*

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

Tugtar cumhacht *don* Choimisiún na caighdeáin theicniúla *cur chun feidhme* dá dtagraítear sa mhír seo a ghlacadh i gcomhréir leis an nós imeachta a leagtar síos in *Airteagal 15* de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Airteagal 28

Comhlíonadh STS á fhíorú ag tríú páirtí

1. *Údaróidh an t-údarás inniúil do thríú páirtí dá dtagraítear in Airteagal 27.2 measúnú a dhéanamh ar cibé an bhfuil na critéir STS a leagtar síos in Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó in Airteagal 23 go hAirteagal 26 á gcomhlíonadh ag na hurrúsuithe. Tabharfaidh an t-údarás inniúil an t-údarú i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:*
- (a) *ní ghearrann an tríú páirtí ach muirir neamh-idirdhealaitheacha agus táillí atá bunaithe ar chostais amháin ar na tionscnóirí, na hurráitheoirí nó ar SSPEanna atá bainteach leis na hurrúsuithe a ndéanann an tríú páirtí measúnú orthu gan idirdhealú a dhéanamh idir na táillí, de réir thorthaí a mheasúnaithe nó i gcomhchoibhneas leo;*

- (b) ní eintiteas rialáilte é an tríú páirtí mar a shainmhínítear in Airteagal 2(4) de Threoir 2002/87/CE ná ní gníomhaireacht rátála creidmheasa é mar a shainmhínítear in Airteagal 3(1) pointe (b) de Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009, agus ní bhainfidh feidhmíocht ghníomhaíochtaí eile an tríú páirtí ó neamhspleáchas ná ó shláine a mheasúnaithe;*
- (c) ní chuirfidh an tríú páirtí seirbhís chomhairleach, iniúchóireachta nó seirbhís choibhéiseach de chineál ar bith ar fáil don tionscnóir, don urraitheoir ná do SSPE atá bainteach leis na hurrúsuithe ar a ndéanann an tríú páirtí measúnú;*
- (d) tá cáilíochtaí gairmiúla, eolas gairmiúil agus taithí ghairmiúil ag comhaltaí bhord bainistíochta an tríú páirtí atá leordhóthanach do chúram an tríú páirtí agus tá dea-chlú orthu agus tá siad macánta;*
- (e) is stiúrthóirí neamhspleácha a bheidh in aon tríú cuid de chomhlacht bainistíochta an tríú páirtí, agus beidh ar a laghad beirt stiúrthóirí neamhspleácha ar an gcomhlacht bainistíochta sin;*

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

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

2. *Tabharfaidh tríú páirtí, a údaraítear i gcomhréir le mír 1, fógra dá údarás inniúil gan mhoill faoi aon athruithe ábhartha ar an bhfaisnéis dá bhforáiltear faoin mír sin, nó faoi aon athruithe eile a bhféadfaí a mheas le réasún go bhféadfadh siad tionchar a imirt ar an measúnú ar a údarás inniúil.*
3. *Féadfaidh an t-údarás inniúil táillí costas-bhunaithe a ghearradh ar an tríú páirtí dá dtagraítear i mír 1, d'fhonn an caiteachas riachtanach sin a chumhdach a bhaineann le measúnú a dhéanamh ar iarratais ar údarú agus le faireachán ina dhiaidh sin ar chomhlíonadh na gcoinníollacha sin a leagtar amach i mír 1.*
4. *Déanfaidh ESMA dréachtchaighdeáin theicniúla rialála a fhorbairt lena sonrú an fhaisnéis a bheidh le cur ar fáil do na húdaráis inniúla san iarratas ar an údarú do thríú páirtí i gcomhréir le mír 1.*

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

Tugtar de chumhacht don Choimisiún na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagail 10 go 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Caibidil 5
Maoirseacht

Airteagal 29

Údaráis inniúla a ainmniú

1. Maidir le comhlíonadh na n-oibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 5 den Rialachán seo is iad **na húdaráis** inniúla a leanas a dhéanfaidh é **a mhaoirsiú** i gcomhréir leis na cumhachtaí a dheonaítear leis na gníomhartha ábhartha dlí:
 - (a) maidir le gnóthais árachais agus athárachais, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 13(10) de Threoir 2009/138/CE;
 - (b) maidir le bainisteoirí cistí infheistíochtaí malartacha, an t-údarás inniúil freagrach arna ainmniú de réir Airteagal 44 de Threoir 2011/61/AE;
 - (c) maidir le GCUI agus cuideachtaí bainistíochta GCUI, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 97 de Threoir 2009/65/CE;
 - (d) maidir le hinstiúidí um chóir ar scor gairme, an t-údarás inniúil arna ainmniú de réir Airteagal 6(g) de Threoir 2003/41/CE;
 - (e) maidir le hinstiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta, an t-údarás arna ainmniú de réir Airteagal 4 de Threoir 2013/36/AE, lena n-áirítear BCE **i ndáil le cúraimí ar leith a thugtar dó faoi** Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013 ón gComhairle.
2. Na húdaráis inniúla atá freagrach as maoirseacht a dhéanamh ar urraitheoirí i gcomhréir le hAirteagal 4 de Threoir 2013/36/AE, lena n-áirítear BCE **i dtaca le cúraimí sonracha a bhronntar air le** Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013 ón gComhairle, déanfaidh siad **maoirsiú ar chomhlíonadh** na n-urraitheoirí i ndáil leis na hoibleagáidí atá leagtha amach in Airteagal 6, 7 agus 17 den Rialachán seo.

3. I gcás inar eintitis mhaoirsithe tionscnóirí, iasachtóirí bunaidh nó SSPEanna i gcomhréir le Treoir 2013/36/AE, Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013, Treoir 2009/138/CE, Treoir 2003/41/CE, Treoir 2011/16/AE nó Treoir 2009/65/CE, déanfaidh na húdaráis inniúla arna n-ainmniú de réir na ngníomhartha sin, lena n-áirítear BCE ■ i ***dtaca le cúraimí sonracha a bhronntar air faoi*** Rialachán (AE) Uimh. 1024/2013 ón gComhairle, ***maoirsiú*** ar chomhlíonadh na n-oibleagáidí atá leagtha amach in Airteagal 6, 7 agus 17 den Rialachán seo.
4. Maidir le ***tionscnóirí, iasachtóirí bunaidh nó SSPEanna atá bunaithe san Aontas***, nach gcumhdaítear le gníomhartha reachtacha de chuid an Aontais ***dá dtagraítear*** i mír 3, ainmneoidh na Ballstáit ***údarás*** inniúil amháin nó níos mó chun ***maoirsiú*** a dhéanamh ar chomhlíonadh Airteagal 6, Airteagal 7 agus Airteagal 17. Cuirfidh na Ballstáit an Coimisiún agus ESMA ar an eolas maidir le hainmniú na n-údarás inniúil de bhun na míre seo faoin ***1 Eanáir 2019***. ***Ní bheidh feidhm ag an oibleagáid sin maidir leis na heintitis sin nach bhfuil ach ag díol neamhchosaintí faoi chlár ABCP nó faoi idirbheart nó scéim eile urrúsúcháin agus nach bhfuil neamhchosaintí á dtionscnamh go gníomhach acu ar bhonn rialta chun iad a urrúsú agus chun na críche sin amháin.***
5. ***Ainmneoidh na Ballstáit údarás inniúil amháin nó níos mó chun maoirsiú a dhéanamh ar chomhlíonadh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna i ndáil le hAirteagail 18 go 27, agus ar chomhlíonadh tríú páirithe le hAirteagal 28. Cuirfidh na Ballstáit an Coimisiún agus ESMA ar an eolas maidir le hainmniú údarás inniúil de bhun na míre seo faoi [aon bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].***

6. *Ní bheidh feidhm ag mír 5 den Airteagal seo maidir leis na heintitis sin nach bhfuil ach ag díol neamhchosaintí faoi chlár ABCP nó faoi idirbheart nó scéim eile urrúsúcháin agus nach bhfuil neamhchosaintí á dtionscnamh go gníomhach acu ar bhonn rialta chun iad a urrúsú agus chun na críche sin amháin. Sa chás sin, fíoróidh an tionscnóir nó an t-urraitheoir go gcomhlíonann na heintitis sin na ceanglais ábhartha a leagtar amach in Airteagail 18 go 27.*
7. *Áiríteoidh ESMA go gcuirfear na hoibleagáidí a leagtar amach in Airteagail 18 go 27 den Rialachán seo i bhfeidhm agus go ndéanfar iad a fhorfheidhniú i gcomhréir leis na cúraimí agus na cumhachtaí a leagtar síos i Rialachán (AE) 1095/2010 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle. Déanfaidh ESMA faireachán ar mhargadh urrúsúcháin an Aontais Eorpaigh i gcomhréir le hAirteagal 39 de Rialachán (AE) 600/2014 ó Pharlaimint na hEorpa agus ón gComhairle agus, i gcás inarb iomchuí, cuirfidh sé a chuid cumhachtaí idirghabhála sealadacha i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 40 den Rialachán sin.*
8. Foilseoidh ÚEUM liosta de na húdaráis inniúla dá dtagraítear san Airteagal seo ar a shuíomh gréasáin agus coinneoidh sé an liosta sin cothrom le dáta.

Airteagal 30

Cumhachtaí na n-údarás inniúil

1. Áiritheoidh gach Ballstát go mbeidh na cumhachtaí maoirseachta, imscrúdaitheacha agus smachtbhannaí is gá chun a chuid dualgas a chomhlíonadh faoin Rialachán seo ag an údarás inniúil, arna ainmniú i gcomhréir le hAirteagal 29(1) go hAirteagal 15(5).
2. Déanfaidh an t-údarás inniúil athbhreithniú go rialta ar na socrúithe, próisis agus sásraí atá curtha chun feidhme ag tionscnóirí, urraitheoirí, SSPEanna agus iasachtóirí bunaidh chun an Rialachán seo a chomhlíonadh.

Áireofar go háirithe leis an athbhreithniú de bhun na chéad fhomhíre na próisis agus na sásraí chun an glanleas eacnamaíoch ábhartha a thomhas i gceart agus a chaomhnú ar bhonn leanúnach, bailiú agus nochtadh tráthúil na faisnéise uile a chuirfear ar fáil i gcomhréir le hAirteagal 7 agus na critéir maidir le creidmheas a dheonú i gcomhréir le hAirteagal 17.

Ina theannta sin, beidh an méid a leanas san áireamh ach go háirithe leis an athbhreithniú de bhun na chéad fhomhíre:

- (a) *i gcás urrúisithe STS nach urrúisithe laistigh de chlár ABCP iad, na próisis agus na sásraí lena n-áirithítear go gcomhlíonfar Airteagal 20(7) go (12), Airteagal 21(7), agus Airteagal 22.*
- (b) *i gcás urrúisithe STS ar urrúisithe laistigh de chlár ABCP iad, na próisis agus na sásraí lena n-áirithítear, maidir le hidirbhearta ABCP, go gcomhlíonfar ceanglais Airteagal 24 agus, maidir le cláir ABCP, go gcomhlíonfar na ceanglais i gcomhréir le hAirteagal 26(7) agus (8).*

3. ***Ceanglóidh*** na húdaráis inniúla go ndéanfar meastóireacht agus go dtabharfar aghaidh ar na rioscaí a eascraíonn as idirbhearta urrúsúcháin, lena n-áirítear rioscaí do chlú, trí bhearta iomchuí agus nósanna imeachta iomchuí de chuid tionscnóirí, urraitheoirí, SSPEanna agus iasachtóirí bunaidh.
4. ***Mar chuid dá mhaoirseacht stuamachta i réimse an urrúsúcháin, déanfaidh an t-údarás inniúil faireachán, de réir mar is iomchuí, ar an tiochar sonracha a imríonn rannpháirtíocht sa mhargadh urrúsúcháin ar chobhsaíocht na hinstitiúide airgeadais sin a fheidhmíonn mar iasachtóir bunaidh nó mar thionscnóir, urraitheoir nó infheisteoir agus cuirfidh sé an méid a leanas san áireamh, gan dochar do rialáil earnálach níos déine:***
- (a) méid na maolán caipitil;***
 - (b) méid na maolán leachtachta;***
 - (c) an riosca leachtachta d'infheisteoirí mar gheall ar neamhréir aibíochta idir a gcuid maoinithe agus infheistíochtaí.***

I gcásanna ina n-aithneoidh an t-údarás inniúil riosca ábhartha do chobhsaíocht airgeadais institiúid airgeadais nó don chóras airgeadais ina iomlán, beag beann ar a chuid oibleagáidí faoi Airteagal 36, gníomhóidh sé chun na rioscaí sin a mhaolú, tuairisceoidh sé a thorthaí don údarás ainmnithe atá inniúil maidir le hionstraimí stuamachta ar an macrileibhéal faoi Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 agus don Bhord Eorpach um Riosca Sistéamach.

5. *Déanfaidh an t-údarás inniúil faireachán ar aon dul timpeall a d'fhéadfaí go ndéanfaí ar na hoibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 4(1) agus áiritheoidh sé go ngearrfar fineáil mar gheall ar aon mhí-úsáid i gcomhréir le hAirteagail 32 agus 33.*

Airteagal 31

Formhaoirseacht stuamachta ar an macraileibhéal ar an margadh urrúsúcháin

1. *Faoi theorainneacha a shainordaithe, beidh an Bord Eorpach um Riosca Sistémach freagrach as formhaoirseacht stuamachta ar an macraileibhéal ar mhargadh urrúsúcháin an Aontais Eorpaigh.*
2. *D'fhonn cabhrú chun na rioscaí sistémacha don chobhsaíocht airgeadais san Aontas a eascraíonn ó fhorbairtí laistigh den chóras airgeadais a chosc nó a mhaolú, agus forbairtí maicreacnamaíocha á gcur san áireamh, déanfaidh BERS faireachán leanúnach ar fhorbairtí sa mhargadh urrúsúcháin ar mhaithe le tréimhsí a sheachaint ina mbeadh anás airgeadais go forleathan. I gcás ina measann BERS gur gá sin, nó ar a laghad gach 3 bliana, foilseoidh BERS tuarascáil ar na himpleachtaí, i dtaca le cobhsaíocht airgeadais, don mhargadh urrúsúcháin, i ndlúthchomhar le ÚBE, d'fhonn béim a leagan ar na rioscaí do chobhsaíocht airgeadais. Má fheictear go bhfuil rioscaí ábhartha ann, tabharfaidh BERS rabhaidh agus, i gcás inarb iomchuí, tabharfaidh sé moltaí don Choimisiún, do na ÚEManna agus do na Ballstáit maidir le bearta feabhais mar fheagairt ar na rioscaí sin de bhun Airteagal 16 de Rialachán (AE) Uimh. 1092/2010, lena n-áirítear i dtaca lena iomchuí a bheadh sé na leibhéil coinneála riosca a athrú nó maidir le bearta stuamachta eile ar an macraileibhéal a ghlacadh. I gcomhréir le hAirteagal 17 de Rialachán (AE) Uimh. 1092/2010, cuirfidh an Coimisiún, na ÚEManna agus na Ballstáit na bearta a rinneadh mar fheagairt ar an moladh in iúl do BERS, don Pharlaimint agus don Chomhairle agus tabharfaidh siad údar leordhóthanach le haon easpa gníomhaíochta laistigh de thrí mhí ón dáta a rinneadh an moladh a tharchuir chuig an seolaí.*

Airteagal 32

Smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais

1. Gan dochar do cheart na mBallstát foráil a dhéanamh maidir le smachtbhannaí coiriúla agus iad a fhorchur de bhun Airteagal 34 ■ , leagfaidh na Ballstáit síos rialacha lena mbunófar smachtbhannaí riaracháin iomchuí, *i gcás sárú d'aon ghnó nó go faillíoch*, agus bearta feabhais a bheidh infheidhme *ar a laghad* i gcás:
 - (a) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó iasachtóir bunaidh ceanglais Airteagal 6 a chomhlíonadh;
 - (b) inar theip ar thionscnóir, urraitheoir *nó* SSPE ceanglais Airteagal 7 a chomhlíonadh;
 - (c) *inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó SSPE ceanglais Airteagal 18 a chomhlíonadh;*
 - (d) *inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó iasachtóir bunaidh ceanglais Airteagal 17 a chomhlíonadh;*
 - (e) *inar ainmníodh urrúsú mar STS agus inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó SSPE an urrúsaithe sin* ceanglais Airteagail 19 go 22 nó Airteagail 23 go 26 ■ a chomhlíonadh.
 - (f) *ina dtugann tionscnóir nó urraitheoir fógra míthreorach de bhun Airteagal 27(1).*
 - (g) *inar theip ar thionscnóir, urraitheoir nó SSPE ceanglais Airteagal 27(4) a chomhlíonadh.*
 - (h) *inar theip ar thríú páirtí atá údaraithe de bhun Airteagal 28 fógra a thabhairt faoi athruithe ábhartha ar an bhfaisnéis a sholáthraítear faoi Airteagal 28.1, nó ar aon athruithe eile a bhféadfaí a mheas le réasún go ndéanann siad tionchar a imirt ar an measúnú ar a údarás inniúil.*

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

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

2. Tabharfaidh na Ballstáit an chumhacht d'údaráis inniúla na smachtbhannaí agus na bearta seo a leanas ar a laghad a chur i bhfeidhm i gcás na sárúithe dá dtagraítear i mír 1:

- (a) ráiteas poiblí, ina léireofar céannacht an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh agus cineál an tsáraithe i gcomhréir le hAirteagal 37;
- (b) ordú ina n-éilítear ar an duine nádúrtha nó dlítheanach scor den iompraíocht agus staonadh ón iompraíocht sin a dhéanamh an athuair;
- (c) toirmeasc sealadach ar aon chomhalta de chomhlacht bainistíochta an tionscnóra, an urraitheora nó SSPE nó ar aon duine nádúrtha eile, a chinntear a bheith freagrach, ó fheidhmeanna bainistíochta **a fheidhmiú** i ngnóthais den chineál sin;
- (d) i gcás an tsáraithe dá dtagraítear **i bpointe (c) nó (cb) de** mhír 1 **■** den Airteagal seo toirmeasc sealadach ar an tionscnóir, ar an urraitheoir agus ar SSPE **ó chur in iúl faoi Airteagal 27(1)**, go gcomhlíonann urrúsú na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó in Airteagal 23 go hAirteagal 26 **■** ;
- (e) **i gcás duine nádúrtha, smachtbhannaí riaracháin airgid uasta de EUR 5 000 000 ar a laghad nó, i gcás na mBallstát nach bhfuil an euro mar airgeadra acu, an luach comhfhreagrach san airgeadra náisiúnta ar [dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo]**

- (f) *i gcás duine dlítheanach, smachtbhannaí uasta airgid* riaracháin ar luach EUR 5 000 000 ar a laghad, nó sna Ballstáit nach é an euro an t-airgeadra iontu, an luach comhfhreagrach san airgeadra náisiúnta ar an ... [dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], nó suas le 10% de *ghlanláimhdeachas bliantúil iomlán* an duine dhlítheanaigh sin de réir na gcuntas deireanach atá ar fáil a d'fhormheas an comhlacht bainistíochta; i gcás gur máthairghnóthas nó fochuideachta de chuid an mháthairghnóthais an duine dlítheanach nach mór dó cuntais airgeadais chomhdhlúite a ullmhú i gcomhréir le Treoir 2013/34/AE, is éard a bheidh sa láimhdeachas bliantúil iomlán ábhartha an láimhdeachas bliantúil iomlán nó an cineál ioncaim comhfhreagrach i gcomhréir leis na gníomhartha reachtacha cuntais ábhartha de réir na gcuntas comhdhlúite is déanaí atá ar fáil agus atá formheasta ag comhlacht bainistíochta an mháthairghnóthais bhunaidh;
- (g) *smachtbhannaí airgid* riaracháin uasta de ar a laghad dhá oiread mhéid an tsochair a díorthaíodh ón sárú i gcás inar féidir an sochar sin a chinneadh, fiú más rud é gur mó é sin ná na huasmhéideanna i bpointe (e) agus i bpointe (f) ;
- (h) *i gcás an tsáraithe dá dtagraítear i bpointe (f) de mhír 1 den Airteagal seo, aistarraingt shealadach an údaráithe dá dtagraítear in Airteagal 28 don tríú páirtí maidir lena sheiceáil an bhfuil Airteagail 19 go 22 nó Airteagail 23 go 26 den Rialachán seo á gcomhlíonadh ag urrúsú.*

3. I gcás ina bhfuil feidhm ag na forálacha dá dtagraítear sa chéad mhír maidir le daoine dlítheanacha, *tabharfaidh* na Ballstáit *an chumhacht do* na húdaráis inniúla *chun* na smachtbhannaí riaracháin agus na bearta feabhais a leagtar amach i mír 2 a chur i bhfeidhm ar chomhaltaí den chomhlacht bainistíochta agus ar dhaoine aonair eile atá freagrach as an sárú faoin dlí naisiúnta, *faoi réir na gcoinníollacha a leagtar síos sa dlí náisiúnta*.
4. Áiritheoidh na Ballstáit go mbeidh aon chinneadh maidir le smachtbhannaí riaracháin nó bearta feabhais a leagtar amach i mír 2 a fhorchur, réasúnaithe mar is ceart agus go mbeidh sé faoi réir cead achomhairc ■ .

Airteagal 33

Feidhmiú na cumhachta chun smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais a fhorchur

1. Déanfaidh na húdaráis inniúla na cumhachtaí chun smachtbhannaí riaracháin agus bearta feabhais a fhorchur, dá dtagraítear in Airteagal 32 ■ a fheidhmiú i gcomhréir lena gcreataí náisiúnta dlí:
 - (a) go díreach;
 - (b) i gcomhar le húdaráis eile;
 - (c) *faoina bhfreagracht trí tharmligean d'údaráis eile;*
 - (d) trí iarratas a chur chuig na húdaráis bhreithiúnacha inniúla.

2. Agus cineál agus leibhéal an smachtbhanna riaracháin nó an bhirt feabhais a fhorchuirfear faoi Airteagal 32 den Rialachán á gcinneadh acu, cuirfidh údaráis inniúla san áireamh ***an d'aon ghnó a rinneadh an sárú nó de thoradh ar fhaillí maille leis na cúinsí*** ábhartha eile go léir lena n-áirítear, nuair is iomchuí, iad seo a leanas:
- (a) ábharthacht, tromaíocht agus fad an tsáraithe;
 - (b) leibhéal freagrachta an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh atá freagrach as an sárú;
 - (c) acmhainn airgeadais an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh atá freagrach;
 - (d) méid na mbrabús a ghnóthaigh nó na gcaillteanas a sheachain an duine nádúrtha nó dlítheanach atá freagrach, a mhéid is féidir iad a dhéanamh amach;
 - (e) na cailiteanais do thríú páirtithe de dheasca an tsáraithe, a mhéid is féidir iad a dhéanamh amach;
 - (f) leibhéal comhoibrithe an duine nádúrtha nó dhlítheanaigh leis an údarás inniúil, gan dochar don ghá faoi aisíoc na mbrabús a ghnóthaigh an duine sin, nó aisíoc na gcaillteanas a sheachain sé a áirithiú;
 - (g) sárúithe roimhe sin a rinne an duine nádúrtha nó dlítheanach atá freagrach.

Airteagal 34

Smachtbhannaí coiriúla a sholáthar

1. Féadfaidh na Ballstáit cinneadh gan rialacha a leagan síos maidir le smachtbhannaí riaracháin nó bearta feabhais i gcás sáruithe atá faoi réir smachtbhannaí coiriúla faoina ndlí náisiúnta.
2. I gcás inar roghnaigh Ballstáit, i gcomhréir le mír 1 *den Airteagal seo*, smachtbhannaí coiriúla a leagan síos i gcás an tsáraithe dá dtagraítear *in* Airteagal 32(1) **■**, áiritheoidh sé go bhfuil bearta iomchuí i bhfeidhm ionas go mbeidh na cumhachtaí go léir is gá ag na húdaráis inniúla chun idirchaidreamh a dhéanamh le húdaráis bhreithiúnacha, ionchúisimh, nó ceartais choiriúil laistigh dá ndlínse, chun faisnéis shonrach a fháil maidir le himscrúduithe nó imeachtaí coiriúla arna dtionscnamh i dtaca leis na sáruithe dá dtagraítear in Airteagal 32(1) agus chun an fhaisnéis chéanna a sholáthar d'údaráis inniúla eile *agus do* ESMA, do ÚBE agus do ÚEÁPC chun a ndualgas maidir le comhoibriú a chomhlíonadh chun críche an Rialacháin seo.

Airteagal 35

Dualgais fógartha

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

Airteagal 36

Comhar idir na húdaráis inniúla agus na hÚdaráis Maoirseachta Eorpacha

1. Comhoibreoidh na húdaráis inniúla dá dtagraítear in Airteagal 29 **II** agus ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC go dlúth lena chéile agus malartóidh siad faisnéis eatarthu féin chun a ndualgais de bhun Airteagal 30 go hAirteagal 34 a dhéanamh **II**.
2. ***Déanfaidh na húdaráis inniúla dlúth-chomhordú ar mhaoirseacht d'fhonn sárúithe ar an Rialachán seo a shainaithint agus a leigheas, dea-chleachtais a fhorbairt agus a chur chun cinn, comhar a éascú, comhsheasmhacht maidir le léirmhíniú a chothú agus measúnuithe trasdlínse a chur ar fáil i gcás aon easaontuithe.***
- II**
3. ***Bunófar coiste urrúsúcháin ar leith faoi chuimsiú Chomhchoiste na nÚdarás Eorpach Maoirseachta, ina mbeidh dlúthchomhar idir na húdaráis inniúla, d'fhonn a gcuid dualgas a dhéanamh de bhun Airteagail 30 go 34 den Rialachán seo.***
4. I gcás ina bhfaigheann údarás inniúil amach ***gur*** sáraíodh ***ceann amháin nó níos mó de na ceanglais faoi Airteagal 6 go hAirteagal 27 den*** Rialachán seo nó ina bhfuil cúis aige é sin a chreidiúint, cuirfidh sé ***údarás*** inniúil ***an eintitis nó na n-eintiteas atá faoi amhras maidir leis an sárú sin*** ar an eolas maidir lena thorthaí ar bhealach a bheidh mionsonraithe ***go leordhóthanach***. Déanfaidh na húdaráis inniúla lena mbaineann a maoirseacht a dhlúthchomhordú ***d'fhonn*** cinntí comhsheasmhacha a áirithiú.

5. Ina theannta sin, má bhaineann an sárú dá dtagraítear i mír 4 *den Airteagal seo*, go sonrach, le fógra mícheart nó míthreorach de bhun Airteagal 27(1) ■, tabharfaidh an t-údarás inniúil a thagann ar an sárú sin *fógra faoina thorthaí d'údarás inniúil an eintitis a ainmníodh mar an chéad phointe teagmhála faoi Airteagal 27(1)*. *Ar a uain, cuirfidh údarás inniúil an eintitis a ainmníodh mar an chéad phointe teagmhála faoi Airteagal 27(1) ESMA, ÚBE agus ÚEÁPC ar an eolas agus leanfaidh sé an nós imeachta a leagtar amach i mír 6.*
6. Tar éis an fhaisnéis dá dtagraítear i mír 4 a fháil, déanfaidh údarás inniúil *an eintitis a bhfuil amhras faoi maidir leis an sárú* aon bheart is gá, *laistigh de 15 lá oibre*, chun dul i ngleic leis an sárú a sainaitníodh agus tabharfaidh sé fógra do na húdaráis inniúla eile *lena mbaineann*, go háirithe údaráis inniúla an tionscnóra, ■ an urraitheora, agus SSPE agus údaráis inniúla sealbhóra suímh urrúsúcháin, nuair is eol cé hiad. *I gcás go n-easaíontaíonn údarás inniúil le húdarás inniúil eile i ndáil leis an nós imeachta nó lena ghníomhaíocht nó neamhghníomhaíocht, cuirfidh sé sin in iúl do na húdaráis inniúla eile ar fad atá bainteach, gan aon mhoill mhíchuí. Mura réiteofar an t-easaontas sin laistigh de thrí mhí ón dáta ar a dtabharfar fógra do na húdaráis inniúla eile ar fad atá bainteach, cuirfear an cheist ar aghaidh chuig BERS i gcomhréir le hAirteagal 19 agus, i gcás inarb iomchuí, le hAirteagal 20 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010 ■. Mí amháin a bheidh sa tréimhse idir-réitigh dá dtagraítear in Airteagal 19(2) de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.*

I gcás nach bhféadfaidh na húdaráis inniúla teacht ar chomhaontú laistigh den chéim idir-réitigh dá dtagraítear sa chéad fhomhír, déanfaidh ESMA an cinneadh dá dtagraítear in Airteagal 19(3) de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010 laistigh de mhí. Le linn an nós imeachta a leagtar amach san [Airteagal /sa mhír] seo], measfar i gcónaí gur STS de bhun Chaibidil 4 urrúsú a bheidh le feiceáil ar an liosta atá á choimeád ag ESMA de bhun Airteagal 27 agus coimeádfar ar an liosta sin é.

I gcás ina gcomhaontaíonn na húdaráis inniúla lena mbaineann go mbaineann an sárú le neamh-chomhlíonadh Airteagal 18 de mheon macánta, féadfaidh siad a chinneadh tréimhse suas le 3 mhí a thabhairt don tionscnóir, don urraitheoir agus do SSPE leis an sárú a aithníodh a leigheas, agus cuirfear tús leis an tréimhse sin an lá a gcuireann an t-údarás inniúil an tionscnóir, an t-urraitheoir nó SSPE ar an eolas faoin sárú. Le linn na tréimhse sin, leanfar d'urrúsú atá ar an liosta atá á choimeád ag ESMA de bhun Airteagal 27 a mheas mar STS de bhun Chaibidil 4 den Rialachán seo agus déanfar iad a choimeád ar an liosta sin.

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

- 7. 3 bliana tar éis chur i bhfeidhm iomlán an Rialacháin seo, déanfaidh ESMA athbhreithniú píaraí ar chur chun feidhme na gcritéar a leagtar amach in Airteagail 19 go 26 den Rialachán seo, i gcomhréir le hAirteagal 30 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010 CE.*

8. Déanfaidh ESMA, i ndlúthchomhar le ÚBE agus ÚEÁPC dréachtchaighdeáin theicniúla rialála a fhorbairt chun an oibleagáid ghinearálta maidir le comhoibriú agus an fhaisnéis a bheidh le malartú faoi mhír 1 agus na hoibleagáidí fógraí de bhun **mhír 4** agus mhír 5 a shonrú.

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

Tugtar de chumhacht don Choimisiún an Rialachán seo a fhorlíonadh tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír **a ghlacadh** i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

Airteagal 37

Foilsíú na smachtbhannaí riaracháin **█**

1. Áiritheoidh na Ballstáit go bhfoilseoidh na húdaráis inniúla ar a suíomhanna gréasáin, gan aon mhoill mhíchuí, **ar a laghad** aon chinneadh lena bhforchuirtear smachtbhanna riaracháin **nach bhfuil aon achomharc ina choinne agus a fhorchuirtear** i gcás sárú ar Airteagal 6, 7, **17**nó 27(1) **█** tar éis fógra a thabhairt do sheolaí an smachtbhanna **█** faoin gcinneadh sin.
2. San fhoilseachán dá dtagraítear i mír 1 beidh faisnéis faoi chineál agus nádúr an tsáraithe agus faoi chéannacht na ndaoine atá freagrach as agus faoi na smachtbhannaí **█** a forchuireadh.

3. I gcás ina measann an t-údarás inniúil go bhfuil sé neamhréireach céannacht an duine, i gcás daoine dlíthiúla, nó ***céannacht agus*** sonraí pearsanta, i gcás daoine nádúrtha, a fhoilsiú tar éis dó measúnú cás ar chás a dhéanamh, nó i gcás ina measann an t-údarás inniúil go gcuirfí cobhsaíocht na margaí airgeadais nó imscrúdaithe ***coiriúla*** leanúnacha i mbaol leis an bhfoilsiú ***nó más rud é go ndéanfaí, a mhéad a fhéadfar a chinneadh, díobháil neamhréireach don duine lena mbaineann mar thoradh ar an bhfoilsiú,*** áiritheoidh na Ballstáit go ndéanfaidh na húdaráis inniúla ceann de na nithe a leanas:
- (a) moill a chur ar fhoilsiú an chinnidh maidir leis an smachtbhanna ■ riaracháin a fhorchur go dtí nach ann a thuilleadh do na cúiseanna atá ann gan é a fhoilsiú; nó
 - (b) an cinneadh lena bhforchuirtear an smachtbhanna riaracháin a fhoilsiú ***ar bhonn anaithnid, i gcomhréir leis an dlí náisiúnta;*** nó
 - (c) gan an cinneadh maidir le smachtbhanna riaracháin a fhorchur a fhoilsiú ar chor ar bith ■ i gcás ina meastar gur neamhleor na roghanna a leagtar amach i bpointe (a) agus i bpointe (b) leis an méid a leanas a áirithiú:
 - (i) nach gcuirfí cobhsaíocht na margaí airgeadais i mbaol;
 - (ii) comhréireacht i dtaca le cinntí mar sin a fhoilsiú ag féachaint do bhearta a meastar gur mionbhearta iad.

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

TEIDEAL III
LEASUITHE

Airteagal 38

Leasú ar Threoir 2009/65/CE

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

"I gcás go mbeidh neamhchosaint ag cuideachtaí bainistíochta GCUI nó GCUI a bhainistítear go himhédnach ar urrúsú nach gcomhlíonann na ceanglais a leagtar amach sa Rialachán Urrúsúcháin, gníomhóidh siad chun leas na n-infheisteoirí sa GCUI ábhartha agus déanfaidh siad gníomhaíocht ceartaitheach, más iomchuí."

Airteagal 39

Leasú ar Threoir 2009/138/CE

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

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

"2. Glacfaidh an Coimisiún gníomhartha tarmiligthe i gcomhréir le hAirteagal 301a ina leagfar síos na sonraíochtaí ***lena bhforlíontar an Treoir seo trí na sonraíochtaí a leagan síos*** maidir leis na cúinsí faoina bhféadfar muirear caipitil breise comhréireach a fhorchur i gcás inar sáraíodh na ceanglais atá leagtha síos in Airteagal 5 ***nó*** Airteagal 6 de Rialachán [Rialachán an urrúsúcháin], gan dochar d'Airteagal 101(3).

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

Tugtar de chumhacht don Choimisiún an Treoir seo a fhorlíonadh tríd na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1094/2010."

- (2) *Scríostar* Airteagal 308b(11).

Airteagal 40

Leasú ar Rialachán (CE) Uimh. 2009/1060

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

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

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

(4) in Airteagal 3, cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (1):

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

(5) *scriostar Airteagal 8b.*

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

Airteagal 41

Leasú ar Threoir 2011/61/AE

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

"I gcás go mbeidh neamhchosaint ag AIFManna ar urrúsú nach gcomhlíonann na ceanglais a leagtar amach sa Rialachán Urrúsúcháin, gníomhóidh siad chun leas na n-infheisteoirí sa AIFManna ábhartha agus déanfaidh siad gníomhaíocht ceartaitheach, más iomchuí."

Airteagal 42

Leasú ar Rialachán (AE) Uimh. 648/2012

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

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

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

(31) ciallaíonn "eintiteas banna faoi chumhdach" eisitheoir an bhanna faoi chumhdach nó comhthiomsú cumhdaigh banna faoi chumhdach."

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

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

(a) i gcás *eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin*, nach n-eiseoidh *an t-eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin* ach urrúsuithe a chomhlíonann ceanglais Airteagal 19 go hAirteagal 22 nó Airteagal 23 go hAirteagal 26 agus Airteagal 18 den Rialachán [Rialachán an Urrúsúcháin];

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

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

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

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

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

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

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

- (a) na nósanna imeachta bainistithe riosca, lena n-áirítear na leibhéil agus an cineál comhthaobhachta, mar aon leis na socrúithe um leithscaradh, atá riachtanach chun go gcomhlíonfar mír 3;
- (b) na nósanna imeachta atá le leanúint ag na contrapháirtithe agus ag na húdaráis inniúla ábhartha nuair a chuirfear na díolúintí faoi mhír 6e go mír 10 i bhfeidhm;

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

Déanfar an leibhéal agus an cineál comhthaobhachta i ndáil le conarthaí díorthach thar an gcuntar arna gcur i gcrích ag eintitis bannaí faoi chumhdach i dtaca le banna cumhdaithe, nó arna gcur i gcrích ag *eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin* i dtaca le hurrúsú, de réir bhrí [an Rialacháin seo], agus a chomhlíonann coinníollacha *Airteagal* 4(5) den Rialachán seo agus ceanglais *Airteagal* 19 go h*Airteagal* 22 nó *Airteagal* 23 go h*Airteagal* 26 agus *Airteagal* 18 den Rialachán [Rialachán an urrúsúcháin] a chinneadh agus cuirfear san áireamh aon bhaic ar chomhthaobhacht a mhalartú maidir le socrúithe comhthaobhachta a bheidh ann cheana faoin mbanna faoi chumhdach nó faoin urrúsú.

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

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

Airteagal 43

Forálacha idirthréimhseacha

1. Beidh feidhm ag an Rialachán seo maidir le hurrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo ar [dháta *chur i bhfeidhm* an Rialacháin seo] nó ina dhiaidh sin, faoi réir mhír 7 agus 8.
2. I dtaca le *hurrúsuithe ar eisíodh a n-urrúis roimh* [dháta *chur i bhfeidhm* an Rialacháin seo], féadfaidh tionscnóirí, urraitheoirí agus SSPEanna an t-ainmniú 'STS' nó '*simplí trédhearcach caighdeánaithe*' a úsáid nó ainmniú a thagraíonn go díreach nó go hindíreach do na téarmaí sin i gcás go gcomhlíontar na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 18 *agus na coinníollacha a leagtar amach i mír 3 den Airteagal* seo, agus sa chás sin amháin.
3. *Measfar gur 'STS' iad urrúsuithe ar eisíodh a n-urrúis roimh [dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo], seachas suíomhanna urrúsúcháin a bhaineann le hidirbheart nó clár ABCP, más fíor an méid a leanas:*
 - (a) *gur chomhlíon siad na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 20(1) go (5), (7) go (9) gus (11) go (13) agus Airteagal 21(1) agus (3), tráth a n-eisiúna;*
 - (b) *gur chomhlíon siad na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 20(6) agus (10), Airteagal 21(2), (4) go (10) agus Airteagal 22(1) go (5), tráth an fhógra de bhun Airteagal 27(1) agus ó shin i leith.*
4. *Chun críocha mhír 3(b), beidh feidhm ag an méid seo a leanas:*
 - (a) *in Airteagal 22, mír 2, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 27, mír 1 faoi na hurrúis" in ionad "sula n-eisítear na hurrúis";*

(b) in Airteagal 22, mír 3, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 27, mír 1" in ionad "roimh phraghsáil an urrúsaithe";

(c) in Airteagal 22(4):

(i) sa dara habairt, meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 27, mír 1" in ionad "roimh an bpraghsáil";

(ii) meastar go léitear "sula dtabharfar fógra faoi Airteagal 27, mír 1" in ionad "roimh an bpraghsáil i bhfoirm dréachta nó i bhfoirm thosaigh ar a laghad";

(iii) ní bheidh feidhm ag an gceanglas a leagtar amach sa cheathrú habairt;

(iv) forléireofar na tagairtí do chomhlíonadh Airteagal 7 amhail is dá mbeadh Airteagal 7 infheidhme i gcás na n-urrúsaithe sin, d'ainneoin Airteagal 43(1).

5. I ndáil le hurrúsaithe ar eisíodh na hurrúis a bhain leo an 1 Eanáir 2011, nó ina dhiaidh sin, *ach roimh [dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo] agus i ndáil le hurrúsaithe ar eisíodh a n-urrúis roimh an 1 Eanáir 2011 i gcás inar cuireadh neamhchosaintí foluiteacha nua leo nó in ionad cinn eile iontu tar éis an 31 Nollaig 2014, beidh feidhm i gcónaí ag na ceanglais díchill chuí mar a leagtar amach iad i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, i Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 2015/35 ón gCoimisiún agus i Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 213/2013 ón gCoimisiún faoi seach sa leagan díobh is infheidhme an [lá roimh dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo].*

6. I dtaca le *hurrúsuithe ar eisíodh a n-urrúis roimh* [dháta *chur i bhfeidhm* an Rialacháin seo] institiúidí creidmheasa nó gnólachtaí infheistíochta mar a shainmhínítear in Airteagal 4(1), *pointe* (1) agus (2) de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013, gnóthais árachais mar a shainmhínítear in Airteagal 13(1) de Threoir 2009/138/CE, gnóthais athárachais mar a shainmhínítear in Airteagal 13 pointe (4) de Threoir 2009/138/CE agus bainisteoirí cistí infheistíochta malartacha (AIFM) mar a shainmhínítear i *bpointe (b) d'Airteagal 4(1)* de Threoir 2011/61/AE iad, leanfaidh siad orthu d'Airteagal 405 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 agus caibidil 1, 2 agus 3 agus Airteagal 22 de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún, Airteagal 254 agus Airteagal 255 de Rialachán Tarmligthe (AE) 2015/35 ón gCoimisiún agus Airteagal 51 de Rialachán Tarmligthe ón gCoimisiún (AE) Uimh. 231/2013 ón gCoimisiún faoi seach a chur i bhfeidhm sa leagan díobh is infheidhme an [lá roimh dháta *chur i bhfeidhm* an Rialacháin seo].
7. Go dtí go mbeidh na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun Airteagal 6(7) den Rialachán seo i bhfeidhm, déanfaidh urraitheoirí nó an t-iasachtóir bunaidh chun críocha na n-oibleagáidí a leagtar amach in Airteagal 6 den Rialachán seo, na forálacha atá i gCaibidil 1, i gCaibidil 2 agus i gCaibidil 3 agus in Airteagal 22 de Rialachán Tarmligthe (AE) Uimh. 625/2014 ón gCoimisiún a chur i bhfeidhm ar urrúsuithe a n-eiseofar na hurrúis a bhaineann leo an [*dáta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo*] nó ina dhiaidh sin

8. Go dtí [redacted] go mbeidh na caighdeáin theicniúla rialála atá le glacadh ag an gCoimisiún de bhun Airteagal 7(3) den Rialachán seo i bhfeidhm, déanfaidh tionscnóirí, urraitheoirí, agus **SSPEanna**, chun críocha na n-oibleagáidí a leagtar amach i bpointe a) agus i bpointe e) d'Airteagal 7(1) den Rialachán seo, an fhaisnéis a luaitear in Iarscríbhinn I go hIarscríbhinn VIII de Rialachán Tarmhligthe (AE) Uimh. 2015/3 ón gCoimisiún a chur ar fáil [redacted] **i gcomhréir le hAirteagal 7 (2).**
9. ***Chun críche an Airteagail seo, i gcás urrúsuíthe nach mbaineann le hurrúsuíthe a eisiúint, meastar go gciallaíonn "urrúsuíthe ar eisíodh a n-urrúis" "urrúsuíthe ar chruthaíodh na chéad suíomhanna urrúsúcháin dóibh", ar an gcoinníol go mbeidh feidhm ag an Rialachán seo i gcás aon urrúsuíthe a chruthaíonn suíomhanna nua urrúsúcháin ar dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo nó ina dhiaidh sin.***

Airteagal 44

Tuarascálacha

Faoi ... [dhá bhliain ó dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo] agus gach trí bliana uaidh sin ar aghaidh, foilseoidh **comhchoiste na nÚdarás Maoirseachta Eorpach (ÚMEanna)** tuarascáil maidir lena leanas:

- (a) cur chun feidhme na gceanglas STS mar a leagtar amach in Airteagal 18 go 27 [redacted] iad;
- (b) measúnú ar na gníomhartha atá déanta ag údaráis inniúla, ar rioscaí ábhartha agus ar leochaileachtaí nua a d'fhéadfadh a bheith tagtha chun cinn agus ar ghníomhartha rannpháirtithe margaidh chun tuilleadh caighdeánaithe a dhéanamh ar dhoiciméadacht urrúsúcháin;

[redacted]

- (c) *feidhmiú na gceanglas díchill chuí in Airteagal 5 agus na gceanglas trédhearcachta in Airteagal 7 agus leibhéal trédhearcachta an mhargaidh urrúsúcháin san Aontas, lena n-áirítear maidir lenar leor na ceanglais trédhearcachta in Airteagal 7 chun forléargas leordhóthanach a thabhairt do na húdaráis inniúla ar an margadh lena gcuid sainorduithe faoi seach a chomhlíonadh;*
- (d) *na ceanglais in Airteagal 6, lena n-áirítear go gcomhlíonfadh rannpháirtithe sa mhargadh an t-Airteagal sin agus na módúlachtaí coinneála riosca de bhun Airteagal 6(3).*

Airteagal 45

Urrúsuithe sintéiseacha

- 1. Faoi ... [6 mhí tar éis dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], foilseoidh ÚBE, i ndlúthchomhar le ESMA agus ÚEÁPC, tuarascáil maidir lena indéanta a bheadh sé creat sonrach a bhunú d'urrúsú sintéiseach a bheadh simplí, trédhearcach agus caighdeánaithe agus a bheadh teoranta d'urrúsú sintéiseach an chláir comhardaithe.*
- 2. Faoi cheann [12 mhí ó dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], déanfaidh an Coimisiún tuarascáil a thíolacadh do Pharlaimint na hEorpa agus don Chomhairle, ar bhonn na tuarascála EBA dá dtagraítear i mír 1, maidir le creat sonrach a bhunú do thograí simplí, trédhearcacha agus caighdeánaithe i ndáil le hurrúsú sintéiseach, a bheadh teoranta d'urrúsú sintéiseach an chláir comhardaithe, mar aon le togra reachtach más iomchuí.*

Airteagal 46
Athbhreithniú

Faoi cheann [*trí bliana ó dháta chur i bhfeidhm an Rialacháin seo*] *ar a dhéanaí*, cuirfidh an Coimisiún tuarascáil faoi bhráid Pharlaimint na hEorpa agus na Comhairle maidir le feidhmiú an Rialacháin seo, lena ngabhfaidh, *más* iomchuí, togra reachtach.

Measfar go háirithe, sa tuarascáil sin, torthaí na dtuarascálacha dá dtagraítear in Airteagal 44.

Déanfar an méid a leanas a mheas sa tuarascáil:

- (a) tionchar an Rialacháin seo, lena n-áirítear an lipéad urrúsúcháin STS a thabhairt isteach, ar fheidhmiú an mhargaidh d'urrúsúithe san Aontas, an méid a chuireann urrúsú leis an bhfíorgheilleagar, go háirithe ar rochtain ar chreidmheas do FBManna agus ar infheistíochtaí, agus idirnascthaacht idir institiúidí airgeadais agus cobhsaíocht na hearnála airgeadais.*
- (b) na difríochtaí idir úsáid na módúlachtaí dá dtagraítear in Airteagal 6(3), bunaithe ar na sonraí arna dtuaraisciú de bhun Airteagal 7 (1)(e)(iii). Má léirítear sna torthaí go bhfuil méadú ar na rioscaí stuamachta de bharr úsáid na módúlachtaí dá dtagraítear in Airteagal 6(3)(a), (b), (c) agus (e), ba cheart féachaint le cúiteamh cuí a chur ar fáil.*
- (c) an é go raibh ardú neamhréireach i líon na n-idirbheart dá dtagraítear i bhfomhír 3 d'Airteagal 7(2), ó cuireadh an Rialachán seo i bhfeidhm agus an ndearna rannpháirtithe sa mhargadh idirbhearta a struchtúrú ar bhealach ar leith chun dul timpeall ar an oibleagáid faoi Airteagal 7 go gcuirfí faisnéis ar fáil trí stórtha urrúsúcháin;*

- (d) *an gá na ceanglais maidir le nochtadh faoi Airteagal 7 a leathnú chun na hidirbhearta dá dtagraítear i bhfomhír 3 d'Airteagal 7(2) agus seasaimh infheisteoirí a chumhdach;*
- (e) *an bhféadfaí córas coibhéise a thabhairt isteach, i réimse na n-urrúsuithe STS, do thionscnóirí, d'urraitheoirí agus SSPEanna tríú tír, agus aird á tabhairt ar fhorbairtí idirnáisiúnta i réimse na n-urrúsuithe, go háirithe tionscnaimh maidir le hurrúsuithe simplí, trédhearcacha agus inchomparáide;*
- (f) *cur chun feidhme na gceanglas in Airteagal 22(4) agus an é gur gá iad a leathnú chuig urrúsuithe nach iasachtaí cónaithe nó iasachtaí nó léasanna gluasteáin iad a neamhchosaintí foluiteacha, d'fhonn nochtadh Comhshaoil, Sóisialta agus Rialachais a phríomhshruthú;*
- (g) *a iomchuí atá an córas fíorúcháin tríú páirtí mar a leagtar amach é in Airteagal 27 agus Airteagal 28, agus cibé a chothaítear go leor iomaíochais i measc tríú páirtithe leis an gcóras údarúcháin do thríú páirtithe in Airteagal 28 agus an meastar an gá athruithe a dhéanamh ar an gcreat maoirseachta d'fhonn cobhsaíocht airgeadais a áirithiú;*
- (h) *an gá atá leis an gcreat maidir le hurrúsuithe a bhunaítear leis an Rialachán seo a chomhlánú trí chóras de bhainc ar cheadúnas teoranta a bhunú, a dhéanfadh feidhmeanna SSPEanna agus a mbeadh an ceart eisiach aige neamhchosaintí a cheannach ó thionscnóirí agus éilimh arna mbunú ar na neamhchosaintí a ceannaíodh a dhíol le hinfeisteoirí.*

Airteagal 47

An tarmligean a fheidhmiú

- 1. Is faoi réir na gcoinníollacha a leagtar síos san Airteagal seo a thugtar an chumhacht don Choimisiún chun gníomhartha tarmligthe a ghlacadh.*
- 2. Déanfar an chumhacht chun gníomhartha tarmligthe a ghlacadh dá dtagraítear in Airteagal 14(2) a thabhairt don Choimisiún go ceann tréimhse neamhchinntithe ama amhail ó [... dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo].*
- 3. Féadfaidh Parlaimint na hEorpa nó an Chomhairle tarmligean na cumhachta dá dtagraítear in Airteagal 14(2) a chúlghairm tráth ar bith. Déanfaidh cinneadh chun cúlghairm a dhéanamh deireadh a chur le tarmligean na cumhachta atá sonraithe sa chinneadh sin. Gabhfaidh éifeacht leis an lá tar éis fhoilsiú an chinnidh in Iris Oifigiúil an Aontais Eorpaigh nó ar dháta is déanaí a shonrófar sa chinneadh. Ní dhéanfaidh sé difear do bhailíocht aon cheann de na gníomhartha tarmligthe a bheidh i bhfeidhm cheana féin.*
- 4. A luaithe a ghlacfaidh sé gníomh tarmligthe, tabharfaidh an Coimisiún fógra ina thaobh sin do Pharlaimint na hEorpa agus don Chomhairle an tráth céanna.*
- 5. Ní thiochfaidh gníomh tarmligthe a ghlactar de bhun Airteagal 14(2) i bhfeidhm ach amháin mura mbeidh aon agóid curtha in iúl ag Parlaimint na hEorpa ná ag an gComhairle laistigh de thréimhse dhá mhí tar éis fógra faoin ngníomh sin a thabhairt do Pharlaimint na hEorpa agus don Chomhairle nó más rud é, roimh dhul in éag na tréimhse sin, go mbeidh Parlaimint na hEorpa agus an Chomhairle araon tar éis a chur in iúl don Choimisiún nach ndéanfaidh siad aon agóid. Déanfar an tréimhse sin a fhadú dhá mhí ar thionscnamh Pharlaimint na hEorpa nó na Comhairle.*

Airteagal 48
Teacht i *bhfeidhm*

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

Beidh feidhm ag an Rialachán seo ón 1 Eanáir 2019.

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

Arna dhéanamh sa Bhruiséil,

Thar ceann Pharlaimint na hEorpa

Thar ceann na Comhairle

An tUachtarán

An tUachtarán
