



Strasbūras, 2025 06 17  
COM(2025) 825 final

2025/0825 (COD)

Pasiūlymas

## **EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS**

**kuriuo dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikomų reikalavimų iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms**

(Tekstas svarbus EEE)

{SEC(2025) 825 final} - {SWD(2025) 825 final} - {SWD(2025) 826 final}

## AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

### 1. PASIŪLYMO APLINKYBĖS

#### • Pasiūlymo pagrindimas ir tikslai

##### Bendroji informacija

Europos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos atgaivinimas gali padėti padidinti realiajai ekonomikai prieinamo finansavimo sumą ir geriau diversifikuoti riziką bendrojoje rinkoje. Dabartinėmis ekonominėmis ir geopolitinėmis aplinkybėmis, Sąjungai turint didelių investicijų poreikių, kad ji išliktų atspari ir konkurencinga, tai svarbiau nei kada nors anksčiau. Gerai veikiančios pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos gali prisidėti prie didesnio ekonomikos augimo ir palengvinti Sąjungos strateginių tikslų finansavimą, įskaitant investicijas į žaliąją, skaitmeninę ir socialinę pertvarką, leidžiant kredito įstaigoms (t. y. bankams) perkelti riziką toms įstaigoms, kurios gali ją prisiimti geriausiai, ir taip atlaisvinti savo kapitalą. Tikimasi, kad bankai šį kapitalą panaudos papildomam skolinimui namų ūkiams ir įmonėms, įskaitant MVĮ. Perskirstant riziką platesnėje finansų sistemoje, pakeitimas vertybiniais popieriais taip pat gali suteikti kapitalo rinkos investuotojams daugiau investavimo galimybių. Pagal dabartinę ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemą ES ekonomika negali pasinaudoti visais pakeitimo vertybiniais popieriais teikiamais pranašumais.

Enrico Letta<sup>1</sup> ir Mario Draghi<sup>2</sup> pranešimuose pakeitimas vertybiniais popieriais rekomenduojamas kaip priemonė stiprinti Europos Sąjungos bankų skolinimo pajėgumą ES prioritetų, įskaitant gynybą, finansavimo poreikiams, gilinti kapitalo rinkas, kurti santaupų ir investicijų sąjungą ir didinti ES konkurencingumą.

Europos Vadovų Taryba paprašė Europos Komisijos nustatyti priemones, kuriomis būtų atgaivinta Europos pakeitimo vertybiniais popieriais rinka, be kita ko, „atliekant reglamentavimo ir prudencinius pakeitimus, pasinaudojant turima veiksmų laisve“<sup>3</sup>, ir 2025 m. skubiai pasiūlyti peržiūrėtą pakeitimo vertybiniais popieriais sistemą<sup>4</sup>. Daugelis suinteresuotųjų šalių, įskaitant emitentus, investuotojus ir priežiūros institucijas, taip pat ragina imtis veiksmų, kad būtų pašalintos kliūtys, trukdančios plėtoti ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinką<sup>5</sup>.

ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistema buvo sukurta po 2008 m. finansų krizės kaip atsakas į susirūpinimą dėl rizikingo JAV vykdyto pakeitimo vertybiniais popieriais. Tuo metu buvo manyta, kad siekiant atkurti pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos reputaciją, pablogėjusią dėl nepakankamos apsaugos ir labai didelio investuotojų nepasitikėjimo, būtini griežti reikalavimai. Dabar, kai į rinkos organizavimą yra tvirtai įtrauktos tinkamos apsaugos priemonės, o investuotojai vėl ima pasitikėti pakeitimu vertybiniais popieriais, reikia rasti

---

<sup>1</sup> E. Letta (2024). *Much more than a market – Speed, Security, Solidarity. Empowering the Single Market to deliver a sustainable future and prosperity for all EU Citizens* („Daug daugiau nei rinka. Spartumas, saugumas, solidarumas. Bendrosios rinkos įgalinimas siekiant tvarios ateities ir klestėjimo visiems ES piliečiams“).

<sup>2</sup> M. Draghi (2024). *The Future of European Competitiveness – A Competitiveness Strategy for Europe* („Europos konkurencingumo ateitis. Europos konkurencingumo strategija“).

<sup>3</sup> [2024 m. balandžio mėn. Europos Vadovų Tarybos išvados.](#)

<sup>4</sup> [2025 m. kovo mėn. Europos Vadovų Tarybos išvados.](#)

<sup>5</sup> Atsiliepimai į kvietimą teikti informaciją dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos peržiūros, 2025 m. vasario 19 d. – 2025 m. kovo 26 d., [europa.eu](https://europa.eu); atsiliepimai į 2024 m. tikslines konsultacijas dėl ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos veikimo, 2024 m. spalio 9 d. – gruodžio 4 d., [finance.ec.europa.eu](https://finance.ec.europa.eu).

geresnę apsaugos priemonių ir augimo galimybių pusiausvyrą tiek investicijų, tiek emisijų atžvilgiu. Sistemos taikymo patirtis rodo, kad ji yra pernelyg konservatyvi ir riboja galimą pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių naudojimą ES. Dėl didelių veiklos sąnaudų ir pernelyg konservatyvių kapitalo reikalavimų daugelis emitentų ir investuotojų pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje nedalyvauja.

Peržiūros tikslas – pripažinti rizikos mažinimo priemones, įgyvendintas ES pakeitimo vertybiniais popieriais reguliavimo ir priežiūros sistemose, kuriomis gerokai sumažinta pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams būdinga rizika, taip pat gerus ES pakeitimo vertybiniais popieriais kredito rezultatus.

Šiuo pasiūlymu prisidedama prie 2024–2029 m. Komisijos prioriteto „Naujas tvaraus Europos klestėjimo ir konkurencingumo planas“. Pasiūlymas yra santaupų ir investicijų sąjungos<sup>6</sup>, kuri yra 2024–2029 m. Komisijos kadencijos kertinis akmuo, sudedamoji dalis ir pirmoji šios sąjungos teisėkūros iniciatyva. Kartu svarbu pripažinti, kad pakeitimo vertybiniais popieriais peržiūra pati savaime nėra panacėja. Santaupų ir investicijų sąjungos projektas apima įvairias kitas papildomas priemones jo tikslams pasiekti. Vis dėlto Europos Komisija tikisi, kad šiame pasiūlymų rinkinyje numatyti neprudencinių ir prudencinių reikalavimų pakeitimai paskatins finansų įstaigas aktyviau vykdyti pakeitimo vertybiniais popieriais veiklą ir, svarbiausia, naudoti gautą kapitalo lengvatą papildomam skolinimui.

Siūloma ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos peržiūra siekiama pašalinti nepagrįstas emisijas ir investavimo kliūtis ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje, visų pirma: i) sumažinti nepagrįstas emitentų ir investuotojų veiklos sąnaudas, užtikrinant pusiausvyrą su tinkamais skaidrumo, investuotojų apsaugos ir priežiūros standartais; ii) pakoreguoti bankams ir draudikams taikomą prudencinę sistemą, geriau atsižvelgti į faktinę riziką ir pašalinti nepagrįstas prudencines sąnaudas, patiriamas išleidžiant pakeitimo vertybiniais popieriais priemones ir į jas investuojant, kartu užtikrinant finansinį stabilumą.

ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos peržiūra siekiama pašalinti nepagrįstas kliūtis, trukdančias ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos augimui ir plėtrai, nekeltiant rizikos finansiniam stabilumui, rinkos vientisumui ar investuotojų apsaugai. Siekiant šio tikslo, siūlomos reformos rengiamos kruopščiai, siekiant pašalinti konkrečias emisijas ir (ne bankų) investicijų kliūtis. Atliekant peržiūrą numatomi pakeitimai, susiję su keturiais teisės aktais:

- pasiūlymas dėl teisėkūros procedūra priimamo akto, kuriuo iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/2402 (Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas)<sup>7</sup>, kuriuo nustatomos produktų taisyklės ir elgesio taisyklės emitentams ir investuotojams;
- pasiūlymas, kuriuo iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 (Kapitalo reikalavimų reglamentas, KRR)<sup>8</sup>, kuriame nustatomi kapitalo reikalavimai bankams, turintiems pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių ir į jas investuojantiems;

<sup>6</sup> <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/LT/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0124>.

<sup>7</sup> 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukuriama specialioji paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais sistema, ir iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB ir 2011/61/ES bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012, (OL L 347, 2017 12 28, p. 35, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

<sup>8</sup> 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 176, 2013 6 27, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

- dviejų deleguotųjų reglamentų pakeitimai: Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/61 (deleguotasis aktas dėl padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio<sup>9</sup>), kuriuo reglamentuojami turto, įtrauktino į bankų likvidumo atsargas, tinkamumo kriterijai, ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 (deleguotasis aktas „Mokumas II“<sup>10</sup>), kuriuo reglamentuojami draudimo ir perdraudimo įmonių kapitalo reikalavimai.

Numatomais pakeitimais siekiama sistemą tikslingai patobulinti, o ne iš esmės pertvarkyti. Tie pakeitimai turėtų būti vertinami kaip rinkinys, nes nė viena iš atskirų sudedamųjų dalių pati nepadės pasiekti norimų rezultatų. Rinkinio elementai susiję tiek su pasiūla, tiek su paklausa rinkoje ir vienas kitą sustiprina, kad būtų pasiektas norimas poveikis. Racionalizavus atskaitomybės reikalavimus ir sumažinus kapitalo reikalavimus, sumažės patekimo į rinką kliūtys, o bankai galės pigiau inicijuoti pakeitimą vertybiniais popieriais. Supaprastinus išsamų patikrinimą ir iš dalies pakeitus kapitalo poreikio koeficientus bei likvidumo tvarką, investuoti į pakeitimo vertybiniais popieriais priemones bus lengviau ir patraukliau. Daugiau emisijų taip pat paskatins didesnė ir dinamiškesnė investuotojų bazė. ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos atgaivinimas yra sudėtingas klausimas, dėl kurio reikia atlikti pakeitimus įvairiose sistemos dalyse, kad pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje būtų skatinama pasiūla ir paklausa.

Vien reglamentavimo poveikis skatinant tokią rinkos plėtrą gali būti tik ribotas: rinkos dalyviai taip pat turi imtis veiksmų ir atlikti savo vaidmenį, pvz., imdamiesi standartizacijos ir visą sektorių aprėpiančių iniciatyvų, nukreiptų į konkrečius segmentus, – be rinkos dalyvių pastangų rinkos plėtra nebus įmanoma.

Atliekant šią peržiūrą remtasi įvairiais šaltiniais, įskaitant [2020 m. EBI ataskaitą dėl reikšmingos rizikos perleidimo](#), 2020 m. [ESRV ataskaitą dėl sisteminės rizikos ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje stebėsenos](#), [2022 m. Komisijos ataskaitą dėl Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento](#), [2022 m. EPI jungtinio komiteto rekomendaciją dėl prudencinės sistemos](#), [2024 m. tikslines konsultacijas dėl ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos veikimo](#) ir [2025 m. Jungtinio komiteto ataskaitą dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos įgyvendinimo ir veikimo](#). Komisija taip pat surengė įvairius dvišalius susitikimus su suinteresuotosiomis šalimis, o 2024 m. liepos mėn. organizavo praktinį seminarą suinteresuotųjų šalių nuomonėms apie ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemą aptarti.

Kalbant apie laiko planavimą, Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento ir Kapitalo reikalavimų reglamento pakeitimus Komisija priima kartu. Tą pačią dieną Deleguotojo reglamento dėl padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio pakeitimų projektas skelbiamas keturių savaitių konsultacijoms portale „Išsakykite savo nuomonę“. Deleguotojo reglamento „Mokumas II“ pakeitimų projektas bus įtrauktas į platesnį to reglamento pakeitimų rinkinį, kurį planuojama paskelbti konsultacijoms šių metų liepos mėn. antroje pusėje.

#### Pasiūlymo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 (KRR), tikslai

Sistemos vertinimas, pagrįstas suinteresuotųjų šalių atsiliepimais, rodo, kad i) esami prudenciniai pakeitimo vertybiniais popieriais reikalavimai, nustatyti Reglamente (ES)

<sup>9</sup> 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/61, kuriuo dėl kredito įstaigoms taikomo padengimo likvidžiuoju turtu reikalavimo papildomas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas, (ES) Nr. 575/2013, (OL L 11, 2015 1 17, p. 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2015/61/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj).)

<sup>10</sup> 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/35, kuriuo papildoma Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo, (Mokumas II) (OL L 12, 2015 1 17, p. 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2015/35/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj))

Nr. 575/2013 (Kapitalo reikalavimų reglamentas arba KRR), yra nepakankamai jautrūs rizikai ir kad dėl tų reikalavimų ii) kapitalo reikalavimų, kurių kredito įstaigos turi laikytis dėl savo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, lygis yra nepagrįstai aukštas. Dabartiniais reikalavimais nepakankamai pripažįstami geri ES pakeitimo vertybiniais popieriais kredito rezultatai ir rizikos mažinimo priemonės, įgyvendintos pakeitimo vertybiniais popieriais reguliavimo ir priežiūros sistemose, kuriomis gerokai sumažinta į naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika, būdinga pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams<sup>11</sup>. Nors kapitalo reikalavimų neneutralumo principas<sup>12</sup>, kaip vienas iš esminių kredito įstaigų pakeitimo vertybiniais popieriais kapitalo sistemos elementų, yra pagrįstas, neneutralumo mastas atrodo nebepagrįstas. Be to, standartizuotas pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimo metodas (SEC-SA) yra pernelyg konservatyvus tiek pagal absoliučiąsias vertes, tiek palyginti su vidaus reitingais pagrįstu metodu (SEC-IRBA). Nepakankamas jautrumas rizikai veikia kaip prudenčinė kliūtis, atgrasanti ES kredito įstaigas nuo visapusiško dalyvavimo (ypač kaip pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorių) pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje ir mažinanti kredito įstaigų galimybes panaudoti atlaisvintą kapitalą, kad siūlytų daugiau skolinimo ekonomikai. Dėl to sumažėja pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip veiksmingos kredito įstaigų kapitalo ir balansų valdymo ir rizikos perskirstymo visoje finansų sistemoje priemonės, patrauklumas.

Šiuo pasiūlymu nustatomi tiksliniai dabartinės kredito įstaigoms taikomos prudenčinės sistemos pakeitimai, kad būtų pasiekti šie tikslai: i) į esamą sistemą įtraukti didesnę jautrumą rizikai; ii) sumažinti nepagrįstą kapitalo neneutralumo lygį; iii) diferencijuoti iniciatorius ir (arba) rėmėjus bei investuotojus pakeitimo vertybiniais popieriais prudenčinės tvarkos atžvilgiu; iv) sumažinti nepagrįstus neatitikimus tarp standartizuoto vertinimo metodo (SEC-SA) ir vidaus reitingais pagrįsto vertinimo metodo (SEC-IRBA) pakeitimo vertybiniais popieriais kapitalo reikalavimams apskaičiuoti ir iv) užtikrinti, kad reikšmingos rizikos perleidimo sistema būtų patikimesnė ir nuspėjamesnė.

Siūlomi KRR pakeitimai susiję su šiomis dviem sritimis: i) dviejų pagrindinių parametru, kuriais nustatomas neneutralumo lygis ir kurie naudojami reguliuojamojo kapitalo skaičiavimuose siekiant įvertinti pakeitimui vertybiniais popieriais būdingą riziką, t. y. didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų rizikos koeficientų apatinės ribos ir p veiksnio kalibravimu ir ii) reikšmingos rizikos perleidimo sistema. Siūloma keletas papildomų techninių pakeitimų, kuriais siekiama pašalinti tam tikrus techninius sistemos neatitikimus, kaip rekomenduojama 2022 m. Europos priežiūros institucijų jungtinio komiteto ataskaitoje ir kaip per Komisijos rengtas konsultacijas pasiūlė suinteresuotosios šalys.

<sup>11</sup> Naudojimosi užimama padėtimi rizika kyla dėl informacijos asimetrijos ir galimo pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriaus ir investuotojo interesų neatitikimo, kai investuotojas gali turėti mažiau žinių ir supratimo apie pagrindinį portfelį nei iniciatorius. Toks interesų neatitikimas arba informacijos asimetrija gali lemti nepageidaujamus padarinius. Modelio rizika kyla tuo atveju, kai finansiniai modeliai, naudojami pinigų srautams portfelio lygmeniu prognozuoti, arba prielaidos, kuriomis grindžiamas kredito rizikos skirstymas į segmentus pagal šiuos modelius, yra neteisingi arba netikslūs. Tokiu atveju vertybiniais popieriais pakeistas produktas galėtų tapti rizikingesnis, nei tikėtasi. Pastaraisiais metais imtasi kelių reguliavimo ir priežiūros priemonių pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių modelio rizikai ir (arba) naudojimosi užimama padėtimi rizikai mažinti, visų pirma nustatyti PSS kriterijai, atlikta Bendro priežiūros mechanizmo daugiametė tikslinė vidaus modelių peržiūra, įgyvendinta Europos bankininkystės institucijos daugiametė programa „IRB Repair“, į bankininkystės dokumentų rinkinį įtraukta rezultatų apatinė riba, nustatytas rizikos išlaikymo reikalavimas ir uždraustas pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais.

<sup>12</sup> Neneutralumas yra vienas iš pakeitimo vertybiniais popieriais prudenčinės sistemos principų, pagal kurį pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriui reikalingas kapitalas turi būti gerokai didesnis nei kapitalas, reikalaujamas pagrindinėms pozicijoms, nepakeistoms vertybiniais popieriais.

- **Suderinamumas su toje pačioje politikos srityje galiojančiomis nuostatomis**

KRR nustatyti pakeitimo vertybiniais popieriais reguliuojamojo kapitalo tvarkos koregavimai yra platesnio teisės aktų rinkinio, į kurį įtraukti Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento, Deleguotojo akto dėl padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio ir deleguotojo akto „Mokumas II“ pakeitimai, dalis. Siūlomi pakeitimai parengti siekiant užtikrinti įvairių teisės aktų nuoseklumą ir atsižvelgiant į tą patį bendrąjį tikslą.

- **Suderinamumas su kitomis Sąjungos politikos sritimis**

Ši iniciatyva yra viena iš priemonių rinkinio, kuriuo siekiama skatinti santaupų ir investicijų sąjungą ir padaryti ją atsparesnę bei labiau integruotą. Pasiūlymas taip pat dera su Sąjungos tikslu apsaugoti finansinį stabilumą, į sistemą įtraukiant didesnę jautrumą rizikai ir užtikrinant, kad pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos veiktų skaidriai, apdairiai ir atspariai.

## **2. TEISINIS PAGRINDAS, SUBSIDIARUMO IR PROPORCINGUMO PRINCIPAI**

- **Teisinis pagrindas**

Šio pasiūlymo teisinis pagrindas yra Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo (SESV) 114 straipsnio 1 dalis. Šiuo straipsniu Europos Parlamentui ir Tarybai suteikiami įgaliojimai nustatyti priemonės valstybių narių įstatymų ir kitų teisės aktų nuostatomis, skirtoms vidaus rinkos sukūrimui ir veikimui, suderinti.

Šiuo pasiūlymu siekiama iš dalies pakeisti KRR nuostatas, susijusias su kredito įstaigoms taikoma prudencine sistema. Šiuo pasiūlymu siekiama sugriežtinti taisykles, kurios vienodai ir tiesiogiai taikytinos toms įstaigoms, įskaitant taisykles dėl kapitalo reikalavimų jų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Šis suderinimas užtikrins vienodas sąlygas ES kredito įstaigoms ir padidins pasitikėjimą įstaigų stabilumu visoje ES, be kita ko, kiek tai susiję su jų, kaip iniciatorių, rėmėjų ar investuotojų, veikla pakeitimo vertybiniais popieriais rinkose.

- **Subsidiarumo principas (neišimtinės kompetencijos atveju)**

Tik Sąjungos teise galima užtikrinti, kad pakeitimui vertybiniais popieriais skirto reguliuojamojo kapitalo tvarka būtų vienoda visoms kredito įstaigoms, vykdančioms veiklą daugiau nei vienoje valstybėje narėje. Suderintais reguliuojamojo kapitalo reikalavimais užtikrinamos vienodos sąlygos, mažinamas reguliavimo sudėtingumas, išvengiama nepagrįstų reikalavimų laikymosi sąnaudų vykdant tarpvalstybinę veiklą ir skatinama tolesnė vidaus rinkos integracija. ES lygmens veiksmais visoje ES taip pat užtikrinamas aukšto lygio finansinis stabilumas. Dėl šių priežasčių KRR yra išdėstyti pakeitimui vertybiniais popieriais skirti reguliuojamojo kapitalo reikalavimai ir tik iš dalies pakeitus tą reglamentą būtų galima pasiekti šio pasiūlymo tikslus. Atitinkamai, šis pasiūlymas atitinka SESV 5 straipsnyje nustatytus subsidiarumo ir proporcingumo principus.

- **Proporcingumas**

Šiuo pasiūlymu tiksliniai KRR pakeitimai daromi tik tais atvejais, kai tokie pakeitimai yra būtini pirmiau aprašytoms ir poveikio vertinime išanalizuotoms problemoms spręsti. Proporcingumas – neatskiriama prie pasiūlymo pridedamo poveikio vertinimo dalis. Siūlomi pakeitimai įvairiose teisės aktų rinkinio dalyse buvo įvertinti atskirai atsižvelgiant į proporcingumo tikslą.

- **Priemonės pasirinkimas**

Dabartiniu pasiūlymu iš dalies keičiamas KRR, todėl jis taip pat yra reglamentas. Siekiant šio pasiūlymo tikslų, neįmanoma panaudoti alternatyvių – teisėkūros ar veiklos – priemonių.

### 3. **EX POST VERTINIMO, KONSULTACIJŲ SU SUINTERESUOTOSIOMIS ŠALIMIS IR POVEIKIO VERTINIMO REZULTATAI**

- **Galiojančių teisės aktų *ex post* vertinimas / tinkamumo patikrinimas**

Rengdama poveikio vertinimą Komisija atliko bendrą ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos vertinimą. Vertinimas taip pat konkrečiai apima KRR nustatytą pakeitimo vertybiniais popieriais pradžios sistemą (kaip nustatyta KRR II antraštinės dalies 5 skyriuje arba III dalyje). Jis apima laikotarpį nuo pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos pakeitimų taikymo pradžios (2019 m. sausio 1 d.) iki dabar. Pagal geresnio reglamentavimo priemonių rinkinį atliekant vertinimą nagrinėjama, ar pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos tikslai tuo laikotarpiu buvo pasiekti (veiksmingumas), ar tikslai vis dar tinkami (aktualumas) ir ar, atsižvelgiant į sąnaudas ir naudą, sistema buvo efektyvi siekiant užsibrėžtų tikslų (efektyvumas). Vertinime taip pat nagrinėjama, ar pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ES lygmens teisės aktų forma suteikė ES pridėtinės vertės ir ar ji dera su kitais susijusiais teisės aktais (suderinamumas).

Vertinime padaryta išvada, jog siekiant užtikrinti, kad pakeitimas vertybiniais popieriais galėtų reikšmingai prisidėti prie ES ekonomikos finansavimo gerinimo ir tolesnio santaupų ir investicijų sąjungos plėtojimo, reikia atlikti pakeitimus. Kredito įstaigoms taikoma pradžios sistema yra nepakankamai jautri rizikai, o tam tikrų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kapitalo „neneutralumas“ yra neproporcingai didelis. Todėl, siekiant pašalinti nepagrįstas pradžios kliūtis, būtina peržiūrėti bankams taikomą pakeitimo vertybiniais popieriais pradžios tvarką.

- **Konsultacijos su suinteresuotosiomis šalimis**

2024 m. liepos 3 d. Komisija surengė pakeitimo vertybiniais popieriais praktinį seminarą, kuriame bankų sektoriaus ir asociacijų, ministerijų, Europos priežiūros institucijų (EPI), Europos Centrinio Banko bendro priežiūros mechanizmo, Europos investicijų banko, draudikų, turto valdytojų, nevyriausybinų organizacijų ir pensijų fondų atstovų buvo paprašyta pasidalyti savo nuomonėmis.

2024 m. spalio 9 d. – 2024 m. gruodžio 4 d. vyko tikslinės viešos konsultacijos dėl ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos veikimo. Iš įvairių suinteresuotųjų šalių gauti 133 atsakymai<sup>13</sup>. Konsultacijos buvo suskirstytos į dvylika skirsnių, kurių tikslas buvo sužinoti įvairių ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje veikiančių suinteresuotųjų šalių nuomones apie tai, ar pakeitimo vertybiniais popieriais sistema atitiko ir vis dar atitinka savo tikslus, susijusius su rinkos saugumu, veiklos sąnaudų mažinimu ir pradžios jautrumu rizikai. Konsultacijos taip pat buvo naudojamos siekiant surinkti atsiliepimus apie PSS standarto veikimą, priežiūros veiksmingumą ir būsimos (-ų) pakeitimo vertybiniais popieriais platformos (-ų) perspektyvą. Be to, Komisija surengė keletą dvišalių susitikimų su įvairiomis suinteresuotosiomis šalimis ir šios patvirtino jau gautus atsiliepimus.

<sup>13</sup> Skelbiama [https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024\\_en](https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024_en)

Per tas konsultacijas gauti atsiliepimai atsispindi pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos vertinime.

Nuo 2025 m. vasario 19 d. iki 2025 m. kovo 26 d. skelbtas kvietimas teikti informaciją<sup>14</sup>, kuriuo suinteresuotųjų šalių prašyta pateikti atsiliepimų apie pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos peržiūrą. Suinteresuotųjų šalių buvo paprašyta pateikti nuomones apie Komisijos teikiamą problemos vertinimą ir galimus sprendimus, taip pat pateikti svarbią informaciją. Į kvietimą teikti informaciją atsiliepė ir savo nuomones pateikė 34 respondentai<sup>15</sup>. Iš tų 34 respondentų 26<sup>16</sup> taip pat atsiliepė į 2024 m. tikslines konsultacijas, jų nuomonės iš esmės liko tokios pačios. Pirmą kartą dalyvavusių respondentų pateikti argumentai taip pat atitiko anksčiau per tikslines konsultacijas gautus atsiliepimus.

- **Tiriamųjų duomenų rinkimas ir naudojimas**

Rengiant šį pasiūlymą buvo pasinaudota išsamiais ekspertų atsiliepimais, įskaitant konsultacijas su suinteresuotosiomis šalimis, susitikimus ir analitinį darbą, kurį atliko Europos priežiūros institucijos. Pasiūlyme atsižvelgiama į EPI jungtinio komiteto rekomendaciją dėl pakeitimo vertybiniais popieriais prudencinės sistemos peržiūros, paskelbtą 2022 m. gruodžio mėn. reaguojant į 2021 m. spalio mėn. Europos Komisijos kvietimą teikti rekomendacijas. Jungtinio komiteto ataskaitoje įvertintas kapitalo reikalavimų (kredito įstaigoms, draudimo ir perdraudimo įmonėms) ir likvidumo reikalavimų (kredito įstaigoms) taisyklių veiksmingumas atsižvelgiant į pradinį sistemos tikslą prisidėti prie patikimo ES pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos atgaivinimo.

Pasiūlyme taip pat atsižvelgiama į 2020 m. Europos bankininkystės institucijos (EBI) ataskaitoje dėl reikšmingos rizikos perleidimo vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais pateiktą rekomendaciją, kurią EBI buvo įgaliota parengti pagal KRR 244 straipsnio 6 dalį ir 245 straipsnio 6 dalį. Atsižvelgiant į 2017 m. paskelbto EBI diskusijoms skirto dokumento dėl reikšmingos rizikos perleidimo išvadas ir į tolesnę analizę, grindžiamą reikšmingos rizikos perleidimo rinkos praktikos peržiūra bei reikšmingos rizikos perleidimo vertinimų priežiūros metodais, į ataskaitą įtrauktos išsamios rekomendacijos Europos Komisijai dėl reikšmingos rizikos perleidimo vertinimo praktikos ir procesų suderinimo.

Su nacionalinėmis institucijomis konsultuotasi Euro grupės darbo grupėje + (EWG +), Tarybos Finansinių paslaugų komitete (FPK) ir Komisijos bankininkystės, mokėjimų ir draudimo ekspertų grupėje (EGBPI). Kelios valstybės narės taip pat atsiliepė į tikslines konsultacijas per savo finansų ministerijas ir bendradarbiavo su Komisija dvišaliu pagrindu.

- **Poveikio vertinimas**

Buvo atliktas šio pasiūlymo poveikio vertinimas, apimantis visą teisės aktų rinkinį, t. y. įskaitant Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento, Deleguotojo akto dėl padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio ir deleguotojo akto „Mokumas II“ pakeitimus.

Poveikio vertinime aiškiai parodyta KRR nustatytų rizikos koeficientų apatinių ribų, p veiksnio ir reikšmingos rizikos perleidimo sistemos tikslinių pakeitimų nauda efektyvumo ir veiksmingumo požiūriu. Tikimasi, kad pasiūlymai bus veiksmingi mažinant nepagrįstas

---

<sup>14</sup> Vertybiniai popieriai ir rinkos. Pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos peržiūra (europa.eu).

<sup>15</sup> Vienas respondentas pateikė du atskirus (iš esmės panašius) atsakymus; dar vienas respondentas pateikė tris atskirus atsakymus. Taigi gauti 37 atsiliepimai iš 34 atskirų respondentų.

<sup>16</sup> Respondentai, jau atsiliepę į tikslines konsultacijas, atstovavo 7 įmonėms, 15 verslo asociacijų, 2 nevyriausybiniams organizacijoms (NVO); 2 tokie respondentai pažymėjo atstovaujantys kategorijai „kita“.

prudencines kliūtis, trukdančias kredito įstaigoms vykdyti pakeitimą vertybiniais popieriais. Taip pat tikimasi, kad jais bus padidintas pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip rizikos perleidimo priemonės, ekonominis gyvybingumas. Numatoma, kad pasiūlymai padės sumažinti kai kurias pagrindines kliūtis, trukdančias naujoms ES kredito įstaigoms patekti į rinką, ir dėl to pakeitimas vertybiniais popieriais taps prieinamesnis didesniai skaičiui kredito įstaigų visoje ES. Tai turėtų padėti sustiprinti ES bankų sistemos gebėjimą teikti kreditą ekonomikai ir finansavimą naujoms įmonėms. Apskritai, kadangi priemonėmis nesiūloma iš esmės pertvarkyti metodų, kuriuos bankai naudoja kapitalui apskaičiuoti, jomis veikia numatoma pritaikyti esamas sistemas ir parametrus bei didinamas sistemos jautrumas rizikai, todėl tikimasi, kad sąnaudos bus ribotos. Numatoma, kad kompetentingos institucijos patirs tam tikrų sąnaudų, susijusių su savo metodikų pritaikymu, visų pirma dėl reikšmingos rizikos perleidimo sistemos pakeitimų. Tačiau apskritai priežiūros procesai būtų supaprastinti. Pasiūlymų taikymo sritis yra tikslinė, jais siekiama ateityje užtikrinti teigiamą poveikį ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkai ir remti tarptautinį ES kredito įstaigų konkurencingumą.

Šiomis priemonėmis daugiausia dėmesio skiriama ekonominėms paskatoms, užtikrinamoms pašalinant nepagrįstas prudencines kliūtis. Vis dėlto tikimasi, kad paprastesnė, rizikai jautresnė ir proporcingesnė reguliavimo sistema paskatins kredito įstaigas sudaryti daugiau pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ir taip padidinti kapitalo lengvatos dydį, o tai savo ruožtu turėtų paskatinti papildomą skolinimą ES įmonėms ir namų ūkiams.

Poveikio vertinimo ataskaita pateikta Reglamentavimo patikros valdybai ir apsvairstyta valdybos 2025 m. balandžio 9 d.

Valdyba pateikė teigiamą nuomonę su išlygomis ir pažymėjo, kad nustatyta nedaug trūkumų, kuriuos reikėtų pašalinti galutiniam poveikio vertinime. Valdyba paragino pateikti papildomos informacijos kai kuriose srityse, įskaitant išsamesnę informaciją apie prudencinės sistemos pakeitimų turinį ir pagrįstą lyginamąją finansinio stabilumo rizikos, susijusios su prudencinės sistemos pakeitimais, analizę. Šie klausimai buvo išspręsti ir jų sprendimas įtrauktas į galutinę redakciją, paskelbtą Komisijos svetainėje.

#### • **Reglamentavimo tinkamumas ir supaprastinimas**

Pasiūlyme pateikiama keletas patobulinimų, kuriais siekiama padidinti esamos pakeitimo vertybiniais popieriais prudencinės sistemos proporcingumą ir jautrumą rizikai. Kai kuriais pasiūlymo elementais supaprastinami tam tikri apsunkinantys reikalavimai, o sistema tampa nuoseklesnė ir nuspėjamesnė. Dėl kai kurių kitų elementų, visų pirma tų, kuriais padidinamas jautrumas rizikai, sistema tampa dar sudėtingesnė. Tačiau siekiant išlaikyti sistemos prudencinį pobūdį ir skatinti finansinį stabilumą tai neišvengiama; didesnis jautrumas rizikai leidžia sumažinti kapitalo reikalavimus tik tiems sandoriams, kurių rizika buvo sumažinta. Tačiau sudėtingumas išaugo nedaug. Galiausiai, atsižvelgiant į visus siūlomus pakeitimus, susijusius su visa pakeitimo vertybiniais popieriais sistema, sistema supaprastinama ir numatoma, kad pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje bus užtikrintas didesnis efektyvumas.

#### • **Pagrindinės teisės**

Pasiūlymas nedaro poveikio pagrindinių teisių apsaugai.

#### **4. POVEIKIS BIUDŽETUI**

Pasiūlymas neturi poveikio biudžetui.

## **5. KITI ELEMENTAI**

### **• Įgyvendinimo planai ir stebėseną, vertinimas ir ataskaitų teikimo tvarka**

Naujosios sistemos poveikis bus atidžiai stebimas bendradarbiaujant su EBI ir kompetentingomis priežiūros institucijomis. Stebėseną bus grindžiama KRR numatyta įstaigų priežiūrinės atskaitomybės tvarka ir informacijos atskleidimo reikalavimais ir bus nuolatinės priežiūros ir priežiūros vertinimų, susijusių su reikšmingos rizikos perleidimu, dalis.

Komisija taip pat įvertins šį siūlomų pakeitimų rinkinį praėjus ketveriems metams po jo taikymo pradžios ir pateiks Europos Parlamentui ir Tarybai pagrindinių išvadų ataskaitą. Vertinimas bus atliekamas vadovaujantis Komisijos geresnio reglamentavimo gairėmis. Jis bus grindžiamas konkrečių ir išmatuojamų rodiklių, susijusių su reformos tikslu, sąrašu, kaip nurodyta ir poveikio vertinime. Rengdama vertinimo ataskaitą Komisija konsultuosis su EBI ir taip pat įgalios Europos priežiūros institucijas, Europos Centrinį Banką / Bendrą priežiūros mechanizmą ir valstybes nares rinkti duomenis rodikliams apskaičiuoti ir apie juos pranešti Komisijai.

### **• Išsamus konkrečių pasiūlymo nuostatų paaiškinimas**

#### **Pasiūlymo paketo elementų tarpusavio ryšys ir nuoseklumas**

Šis pasiūlymas dėl reglamento yra dalis platesnės pakeitimo vertybiniais popieriais peržiūros, kuri apima dviejų reglamentų (be KRR, Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamento) ir dviejų deleguotųjų aktų (Deleguotojo akto dėl padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio ir deleguotojo akto „Mokumas II“) pakeitimus. Siūlomi pakeitimai turėtų būti vertinami kaip priemonių rinkinys, kuriuo visapusiškai sprendžiamos pasiūlos ir paklausos problemos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje.

#### **Didesnio prioriteto pozicijų rizikos koeficientų apatinių ribų pakeitimai**

Rizikos koeficientų apatinės ribos yra mažiausi rizikos koeficientai, kuriuos pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės išleidžiančios ir į jas investuojančios kredito įstaigos turi taikyti savo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, net jei kapitalo reikalavimų skaičiavimai taikant SEC-SA ir SEC-IRBA metodus rodo mažesnę rizikos koeficientą. Jomis užtikrinamas žemiausias kapitalo reikalavimų lygis. Dabartinė sistema yra gana nejautri rizikai, nes pagal ją didesnio prioriteto pozicijoms leidžiama taikyti tik dvi fiksuotas rizikos koeficientų apatines ribas: paprastų, skaidrių ir standartizuotų (PSS) sandorių didesnio prioriteto pozicijos 10 % rizikos koeficientų apatinę ribą ir ne PSS sandorių didesnio prioriteto pozicijos 15 % rizikos koeficientų apatinę ribą.

Pasiūlymu nustatoma nauja rizikai jautrios rizikos koeficiento apatinės ribos koncepcija, pagal kurią didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų rizikos koeficientų apatinės ribos yra proporcingos pagrindinės pozicijų grupės rizikingumui (t. y. vidutiniams rizikos koeficientams). Dėl to labai padidėja pakeitimo vertybiniais popieriais kapitalo sistemos jautrumas rizikai ir sumažėja esamos paskatos nekeisti vertybiniais popieriais portfelių, kuriems taikomi maži rizikos koeficientai. Siekiant išvengti pernelyg mažų rizikos koeficientų apatinių ribų ir išlaikyti suderinamumą su tarptautiniais standartais, pagal šią rizikai jautrią formulę apskaičiuotoms rizikos koeficientų apatinėms riboms turėtų būti taikomas minimalus lygis.

Apskaičiuojant didesnio prioriteto pozicijų rizikos koeficientų apatinę ribą tarp PSS ir ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių daromas skirtumas, kiekvienos kategorijos sandoriams taikant skirtingą skaliarą, kad būtų atspindėta PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams būdinga geresnė kokybė, pagrįsta išsamių PSS kriterijų rinkiniu ir konkrečiai jiems skirta priežiūra. Skaliarai sukalibruoti taip, kad būtų galima siekti tiek

nuosaikių, tiek plataus užmojo rezultatų, susijusių su kapitalo reikalavimų mažinimu, kartu išlaikant prudenčinio pobūdžio rezultatus.

### **p veiksnio pakeitimai**

p veiksnys yra parametras, lemiantis pakeitimo vertybiniais popieriais kapitalo reikalavimų, taikomų kredito įstaigų turimoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, neneutralumą. Tai yra vienas iš parametru, naudojamų pakeitimo vertybiniais popieriais rizikos koeficientų apskaičiavimo formulėse, ir juo padidinama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kapitalo suma, viršijanti sumą, kurios reikėtų pagrindinėms pozicijoms, jei jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais. p veiksnys, kurio vertė yra 1, turėtų būti aiškinamas kaip 100 % didesnis kapitalo reikalavimas arba kapitalo reikalavimo padvigubinimas visoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, palyginti su pagrindinio vertybiniais popieriais nepakeisto turto kapitalo reikalavimu, o p veiksnys, kurio vertė yra 0,3, lemia 30 % didesnę kapitalo reikalavimą. p veiksnys naudojamas taikant tik formulėmis grindžiamus metodus (SEC-IRBA ir SEC-SA) ir nenaudojamas taikant išorės reitingais pagrįstą SEC-ERBA metodą (kai rizikos koeficientai yra tiesiogiai nurodyti KRR nurodytoje lentelėje, kad atitiktų rizikos veiksnius, apskaičiuotus pagal SEC-SA formulę).

Viena iš pagrindinių dabartinės sistemos vertinimo ir konsultacijų su suinteresuotosiomis šalimis išvadų yra tai, kad p veiksnio lygiai yra pernelyg dideli ir lemia nepagrįstus kai kurių pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių perteklinės kapitalizacijos lygius. Be to, taikant SEC-SA metodą kapitalo reikalavimų neneutralumas yra ypač didelis ir lemia nepagrįstus kapitalo reikalavimų, apskaičiuotų pagal SEC-IRBA ir SEC-SA metodus, skirtumus.

Todėl reikėtų padaryti tikslinius p veiksnio pakeitimus pagal SEC-IRBA ir SEC-SA metodus, siekiant: i) nustatyti didesnę jautrumą rizikai; ii) sumažinti pernelyg didelius neneutralumo lygius; iii) sumažinti pernelyg didelį SEC-SA metodo konservatyvumą; iv) išlaikyti metodų hierarchijos principą (t. y. kad taikant SEC-IRBA metodą hierarchijos viršuje iš esmės turėtų būti nustatomi mažesni kapitalo reikalavimai nei taikant SEC-SA metodą hierarchijos viduryje ir SEC-ERBA metodą hierarchijos apačioje, taip gaunant konservatyviausius rezultatus).

Taigi tiksliniais pakeitimais daromas skirtumas tarp PSS ir ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, iniciatorių ir (arba) rėmėjų ir investuotojų pozicijų, taip pat didesnio prioriteto ir ne didesnio prioriteto pozicijų. Paprastai, mažinti p veiksnį linkstama didesnio prioriteto pozicijoms, iniciatorių ir (arba) rėmėjų pozicijoms ir PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams. Kitaip tariant, investuotojų pozicijoms ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriuose ir ne didesnio prioriteto pozicijoms PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriuose neturėtų būti taikomas sumažintas p veiksnys, nes kredito įstaigų investicijos į ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas yra nepageidautinos ir neturėtų būti remiamos.

Pagal SEC-IRBA metodą, kai pagal sistemą reikalaujama, kad p veiksnys būtų apskaičiuojamas pagal specialią formulę, siūloma, kad p veiksniai būtų taikomas sumažintas padidinimo daugiklis, sumažinta apatinė riba ir nauja nustatyta viršutinė riba. Šiuose pakeitimuose daugiausia dėmesio skiriama didesnio prioriteto pozicijoms. Be pirmiau paašškintų pakeitimų (viršutinės ribos, apatinės ribos ir padidinimo daugiklio), taikant SEC-IRBA metodą p veiksnio apskaičiavimo formulė lieka nepakitusi.

Pagal SEC-SA metodą, kai sistemoje nustatomi fiksuoti p veiksnio lygiai, darant skirtumą tik tarp PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ir ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių, siūloma sumažinti didesnio prioriteto pozicijoms taikomą p veiksnį.

Taikant SEC-ERBA metodą, rizikos koeficientai informacinėse lentelėse buvo perkalibruoti, kad būtų atsižvelgta į siūlomus rizikos koeficientų apatinės ribos ir p veiksnio pakeitimus pagal SEC-IRBA ir SEC-SA metodus, kartu išlaikant metodų hierarchiją (t. y. siekiant išlaikyti principą, kad SEC-ERBA metodo rezultatai iš visų trijų metodų turėtų būti konservatyviausi). Siekiant atsižvelgti į rizikai jautrios rizikos koeficientų apatinės ribos nustatymą, į informacinės lentelės turi būti įtraukta rizikai jautrios rizikos koeficientų apatinės ribos apskaičiavimo formulė, taikoma pozicijoms su didžiausiais kredito kokybės žingsniais, kurioms, tikėtina, būtų priskiriami mažiausi rizikos koeficientai. Todėl rizikos koeficientų apatinės ribos formulė turėtų būti viršesnė už atnaujintus rizikos koeficientus informacinėse lentelėse, jei pagal ją gaunami didesni rezultatai. Jei bankai negali apskaičiuoti  $K_A$ <sup>17</sup> (pavyzdžiui, dėl to, kad jie negali gauti  $w$  parametro, reikalingo  $K_A$  apskaičiuoti), jie turi taikyti dabartinius 10 % rizikos koeficientus PSS sandoriams arba 15 % rizikos koeficientus ne PSS sandoriams. Taip siekiama išvengti reglamentavimo arbitražo rizikos, kai taikant SEC-ERBA metodą būtų galima gauti mažesnius rizikos koeficientus šioms didžiausių kredito kokybės žingsnių pozicijoms, nei pagal formule pagrįstus (SEC-IRBA ir SEC-SA) metodus (kai apskaičiuojant rizikos koeficientų apatinę ribą turi būti naudojama formulė).

Apskritai siūlomais pakeitimais siekiama išlaikyti prudencinio pobūdžio rezultatus ir atsižvelgti į EBI ir priežiūros institucijų nuogaštavimus, kad sumažinus p veiksnį gali lemti nepakankamą tarpinio pobūdžio pozicijų kapitalizaciją ir skardžio efektą (t. y. padėtį, kai nedideli p veiksnio pokyčiai lemia didelius kapitalo reikalavimų pokyčius ir perdėtus skirtingoms pozicijoms taikomų kapitalo reikalavimų skirtumus).

### **Atsparios pozicijos**

Be to, remiantis 2022 m. Jungtinio komiteto rekomendacijose dėl pakeitimo vertybiniais popieriais prudencinės sistemos peržiūros pateiktais pasiūlymais, pasiūlyme nustatoma nauja atsparių pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų koncepcija. Atsparios pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos yra didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios tinkamumo kriterijų rinkinį, kuriuo užtikrinama maža naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika ir užtikrinti didesnio prioriteto pozicijų nuostolių padengimo pajėgumai. Tinkamumo kriterijai pagrįsti Jungtinio komiteto rekomendacijomis. Jie pritaikyti taip, kad apimtų didesnę pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos pozicijų dalį, kartu užtikrinant prudencinio pobūdžio rezultatus.

Reikalavimai yra tokie:

- sumažinta naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika. Reikalavimus atitinka tik pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kurioms būdinga mažesnė naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika. Tai apima i) iniciatorių pozicijas tiek PSS, tiek ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriuose (nes iniciatoriai turi išsamesnių žinių apie pagrindines pozicijas ir pakeitimo vertybiniais popieriais inicijavimo procesą ir juos kontroliuoja nei investuotojai); ii) rėmėjų pozicijas tiek PSS, tiek ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriuose (nes rėmėjai turi prieigą prie daugiau informacijos nei investuotojai ir jų naudojimosi užimama padėtimi rizika yra mažesnė nei rizika, susijusi su investuotojų pozicijomis) ir iii) investuotojų pozicijas – tik PSS pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriuose (nes taikant PSS kriterijus naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika iš esmės sumažinama). Investuotojų pozicijos ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais

<sup>17</sup>  $K_A$  – pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų kapitalo poreikio koeficientas, pakoreguotas siekiant atsižvelgti į neigiamus veiklos rezultatus, taikant standartizuotą sistemą.

sandoriuose neįtraukiamos, nes naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika nesumažėja;

- amortizacijos mechanizmas. Leidžiama tik nuosekli amortizacija arba proporcinga amortizacija, jeigu į sandorį įtraukti su veiklos rezultatais susiję priežastiniai veiksniai, dėl kurių reikia pereiti prie nuoseklios amortizacijos. Taip siekiama užtikrinti konservatyvų didesnio prioriteto pozicijos kredito vertės didinimą per visą sandorio laikotarpį. Tai esami PSS kriterijai. Taigi tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais turi atitikti esamą PSS kriterijų, apibrėžtą Reglamento (ES) 2017/2402 21 straipsnio 5 dalyje, ir papildomas rekomendacijas, pateiktas EBI gairėse dėl PSS kriterijų ne ABCP pakeitimui vertybiniais popieriais (EBA/GL/2018/09). Sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais turi atitikti esamą PSS kriterijų, apibrėžtą Reglamento (ES) 2017/2402 26c straipsnio 5 dalyje, ir rekomendacijas, pateiktas EBI gairėse dėl PSS kriterijų balansiniam pakeitimui vertybiniais popieriais (EBA/GL/2024/05), ir Deleguotojo reglamento (ES) 2024/920 dėl su veiksniumu susijusių priežastinių veiksnių reikalavimus;
- koncentracija / detalumas. Grupės pozicijos turi atitikti maksimalią 2 % koncentracijos ribą, t. y. vieno įsipareigojančiojo asmens pozicijos negali viršyti 2 % bendros pozicijos vertės. Jeigu grupė detali, taip palengvinamas didesnės rizikos diversifikavimas, paprastai sumažinama susijusių įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė, o didesnio prioriteto pozicija geriau apsaugoma nuo nuostolių rizikos;
- sandorio šalies kredito rizika (aktualu tik sintetiniams sandoriams). Leidžiamas tik kredito užtikrinimas aukštos kokybės įkaitu arba valstybės ar viršvalstybinėmis garantijomis. Tai sumažina sandorio šalies kredito riziką, susijusią su iniciatoriaus kredito užtikrinimu, sudaro sąlygas iniciatoriui greitai kompensuoti nuostolius, patirtus reikšmingos rizikos perleidimo struktūrose, ir prisideda prie rizikos perleidimo veiksmingumo. Šiuo reikalavimu pirmiausia siekiama apsaugoti iniciatorių (ir iniciatoriaus poziciją didesnio prioriteto pozicijos atžvilgiu), nes sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju didesnio prioriteto poziciją paprastai išlaiko iniciatorius;
- didesnio prioriteto pozicijos minimalus kredito vertės didinimas (t. y. didžiausias dydis). Šiuo reikalavimu siekiama užtikrinti pakankamą ne didesnio prioriteto pozicijų dydį, kad didesnio prioriteto pozicija būtų apsaugota nuo galimų nuostolių. Pagal SEC-IRBA metodą nustatoma speciali formulė, pagal kurią apskaičiuojama mažiausia didesnio prioriteto pozicijos nuostolių priskyrimo riba. Tai iš esmės atitinka Bendro priežiūros mechanizmo lūkesčius, susijusius su reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimais. Taikant SEC-SA ir SEC-ERBA metodus, įvedama atskira formulė, kurią lengviau įgyvendinti ir kuria išvengiama sudėtingumo taikant formulę pagal SEC-IRBA metodus (pavyzdžiui, sudėtingo tikėtinų gyvavimo laikotarpio nuostolių apskaičiavimo pagal standartizuotą metodą). Mažiausios nuostolių priskyrimo ribos apskaičiavimo formulėje pagal SEC-IRBA metodą kaip vienas iš įvesties duomenų naudojama pradinio referencinio portfelio svertinė vidutinė trukmė (WAL). WAL turėtų būti apskaičiuojama laikantis Gairėse dėl PSS kriterijų (EBA/GL/2024/05) pateiktų rekomendacijų, kurios atitinka WAL apskaičiavimo prielaidas pagal EBI gaires dėl sutartinių mokėjimų, mokėtinų pagal segmentą, vidutinio svertinio termino nustatymo (EBA/GL/2020/04). Todėl apskaičiuojant WAL neturėtų būti atsižvelgiama į jokių išankstinius mokėjimus už sintetinį pakeitimą vertybiniais popieriais, o tikro pardavimo pakeitimo vertybiniais popieriais atveju į išankstinius mokėjimus turėtų būti leidžiama atsižvelgti konkrečiomis sąlygomis (kaip nustatyta atitinkamų gairių 4.3.2 skirsnyje).

Praktiškai tik du iš penkių PSS pakeitimo vertybiniais popieriais kriterijų yra nauji, nes amortizacijos mechanizmo, koncentracijos / detalumo ir sandorio šalies kredito rizikos kriterijai jau yra esami PSS kriterijai (nustatyti Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamente) arba PSS+ kriterijai lengvatinei kapitalo tvarkai (nustatyti KRR 243 straipsnyje).

Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, atitinkančioms pirmiau nurodytus kriterijus, leidžiama taikyti papildomus rizikos koeficientų apatinių ribų sumažinimus, o tam tikroms investuotojų pozicijoms – ir p veiksnio sumažinimą.

Šie kriterijai nurodyti KRR 243 straipsnyje. Dabar KRR 243 straipsnyje nustatyti du diferencijuotos kapitalo tvarkos kriterijų rinkiniai: pirma, esami PSS pakeitimo vertybiniais popieriais, kuriam gali būti taikoma PSS kapitalo tvarka, kriterijai ir, antra, nauji „atsparumo“ kriterijai, taikomi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kad joms būtų galima taikyti palankesnę kapitalo tvarką nei kitoms (neatsparioms) pozicijoms.

Reglamentavimo arbitražo (kai kredito įstaiga iniciatorė būtų skatinama formuoti nepagrįstai didelę didesnio prioriteto poziciją, kad galėtų pasinaudoti mažesniais p veiksniais ir mažesniais rizikos veiksniais) rizika mažinama taip: jei tai atsparios pozicijos, – taikant „atsparumo“ reikalavimą dėl didžiausio didesnio prioriteto pozicijos dydžio, o kitoms pozicijoms – taikant reikšmingos rizikos perleidimo sistemą, kai tokiam arbitražui užkertamas kelias taikant naują principais grindžiamo metodo kriterijų. Panašiai, kredito įstaigos, investuojančios į didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, gali pasinaudoti mažesniu p veiksnium tik tuo atveju, jei pozicija yra atspari ir todėl atitinka pozicijos dydžio reikalavimą.

Visi siūlomi rizikos koeficientų apatinių ribų ir p veiksnio pakeitimai apibendrinti trijose lentelėse toliau.

1 lentelė. Dabartiniai sistemos reikalavimai

		PSS				Ne PSS			
		Iniciatorius / rėmėjas		Investuotojas		Iniciatorius / rėmėjas		Investuotojas	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Didesnio prioriteto pozicija	Rizikos koeficientų apatinės ribos	10 %				15 %			
	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis 0,5, apatinė riba 0,3	0,5	Formulė, padidinimo daugiklis 0,5, apatinė riba 0,3	0,5	Formulė, padidinimo daugiklis 1, apatinė riba 0,3	1	Formulė, padidinimo daugiklis 1, apatinė riba 0,3	1
Ne didesnio prioriteto pozicijos	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis 0,5, apatinė riba 0,3	0,5	Formulė, padidinimo daugiklis 0,5, apatinė riba 0,3	0,5	Formulė, padidinimo daugiklis 1, apatinė riba 0,3	1	Formulė, padidinimo daugiklis 1, apatinė riba 0,3	1

2 lentelė. Siūlomi reikalavimai sandoriams, kurių pozicijos yra atsparios, (pakeitimai, palyginti su dabartine sistema, pažymėti **paryškintuoju šriftu**, o pakeitimai, palyginti su siūloma tvarka kitiems sandoriams, pažymėti **paryškintuoju šriftu ir pabraukti**)

		PSS		Ne PSS	
		Iniciatorius / rėmėjas	Investuotojas	Iniciatorius / rėmėjas	Investuotojas

		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	
Didesnio prioriteto pozicija	Rizikos koeficiento apatinė riba	<b>Formulė:</b> $10\% * K_{IRB}$ arba $K_A * 12,5$ <u>Apatinė riba 5 %</u>				<b>Formulė:</b> $15\% * K_{IRB}$ arba $K_A * 12,5$ <u>Apatinė riba 10 %</u>		<b>Formulė:</b> $15\% * K_{IRB}$ arba $K_A * 12,5$ <u>Apatinė riba 12 %</u>		
	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,3</b> , apatinė riba <b>0,2</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,3</b>	Formulė, <u>padidinimo daugiklis</u> <b>0,3</b> , <u>apatinė riba</u> <b>0,2</b> , <u>viršutinė riba</u> <b>0,5</b>	<b>0,3</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,7</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>0,6</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>	
Ne didesnio prioriteto pozicijos	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,5</b> , apatinė riba <b>0,2</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,5</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,5</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,5</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>	

3 lentelė. Siūlomi reikalavimai sandoriams, kurių pozicijos nėra atsparios, (pakeitimai, palyginti su dabartine sistema, pažymėti *paryškintuoju šriftu*)

		PSS				Ne PSS			
		Iniciatorius / rėmėjas		Investuotojas		Iniciatorius / rėmėjas		Investuotojas	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Didesnio prioriteto pozicija	Rizikos koeficiento apatinė riba	<b>Formulė:</b> $10\% * K_{IRB}$ arba $K_A * 12,5$ <u>Apatinė riba 7 %</u>				<b>Formulė:</b> $15\% * K_{IRB}$ arba $K_A * 12,5$ <u>Apatinė riba 12 %</u>			
	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,3</b> , apatinė riba <b>0,2</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,3</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,5</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,5</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,7</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>0,6</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>
Ne didesnio prioriteto pozicijos	p veiksnys	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,5</b> , apatinė riba <b>0,2</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,5</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>0,5</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>0,5</b>	<b>0,5</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>	Formulė, padidinimo daugiklis <b>1</b> , apatinė riba <b>0,3</b> , viršutinė riba <b>1</b>	<b>1</b>

\* $K_{IRB}$  – pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų kapitalo poreikio koeficientas, taikant IRB (vidaus reitingais pagrįstą) sistemą.  
 $K_A$  – pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų kapitalo poreikio koeficientas, pakoreguotas siekiant atsižvelgti į neigiamus veiklos rezultatus, taikant standartizuotą sistemą.

### Reikšmingos rizikos perleidimas

2020 m. paskelbtoje EBI ataskaitoje dėl reikšmingos rizikos perleidimo<sup>18</sup> dokumentais patvirtinta, kad dabartinė reikšmingos rizikos perleidimo reguliavimo sistema KRR turi tam tikrų apribojimų, visų pirma trijose srityse: a) reikšmingos rizikos perleidimo kriterijai su apribojimais, susijusiais su kiekybinių ribų ir priemonių, naudojamų taikant KRR mechaninius kriterijus, aiškinimu ir su kokybiniu proporcingumo kriterijumi apskritai, kuriam KRR nustatyti tik bendrieji kriterijai; b) kompetentingų institucijų taikomas reikšmingos

<sup>18</sup> [EBI ragina Europos Komisiją suderinti reikšmingos rizikos perleidimo vertinimą pakeitimo vertybiniais popieriais srityje | Europos bankininkystės institucija \(europa.eu\)](#)

rizikos perleidimo vertinimo procesas ir c) konkrečios struktūrinės pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ypatybės, kurios gali pakenkti nuolatiniam reikšmingos rizikos perleidimo reikalavimų laikymuisi ir taip paveikti rizikos perleidimo veiksmingumą. Šie sistemos apribojimai prisidėjo prie netikrumo rinkoje ir vėlavimo kompetentingoms institucijoms vertinant kai kuriuos pakeitimo vertybiniais popieriais sandorius. Kai kuriais atvejais dėl jų taip pat atsirado nepagrįstų reikšmingos rizikos perleidimo rezultatų ir kapitalo skaičiavimų neatitikimų, susijusių su pakeitimo vertybiniais popieriais, kuriam būdingos panašios charakteristikos, reikšmingos rizikos perleidimo tvarka valstybėse narėse.

Reikšmingos rizikos perleidimo sistemos pakeitimais siekiama pašalinti pirmiau nurodytus reikšmingos rizikos perleidimo sistemos apribojimus (t. y. apribojimus, susijusius su dabartiniais reikšmingos rizikos perleidimo kriterijais, pakeitimo vertybiniais popieriais struktūrinėmis ypatybėmis ir priežiūros procesais) ir užtikrinti, kad reikšmingos rizikos perleidimo sistema būtų nuoseklesnė ir nuspėjamesnė. Reikšmingos rizikos perleidimo nuspėjamumas padidinamas KRR nustatant pagrindinius reikšmingos rizikos perleidimo vertinimo elementus, įskaitant plačią naujojo reikšmingos rizikos perleidimo kriterijaus struktūrą. Techninių kriterijaus detalių, reikalavimų, susijusių su struktūrinėmis ypatybėmis ir priežiūros vertinimo proceso principais, įgyvendinimas ir toliau grindžiamas EBI techniniais reguliavimo standartais.

#### Dabartinių mechaninių kriterijų pakeitimas nauju principais grindžiamo metodo kriterijumi

Atsižvelgiant į EBI rekomendacijas ir siekiant pašalinti nustatytus apribojimus, susijusius su esamais mechaniniais kriterijais, įvedamas naujas principais grindžiamo metodo kriterijus, kuris pakeičia du esamus mechaninius kriterijus. Taikant šį principais grindžiamo metodo kriterijų reikalaujama, kad iniciatorius bent 50 % nenumatytų pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio pagrindinio portfelio pozicijų nuostolių perleistų trečiosioms šalims.

Be to, nustatomas naujas reikalavimas, kad iniciatorius kompetentingai institucijai pateiktų įsivertinimą. Įsivertinime turėtų būti parodyta, kad reikšmingos rizikos perleidimas vykdomas, be kita ko, nepalankiausiomis sąlygomis. Atlikdamas šį įsivertinimą iniciatorius turėtų pateikti pinigų srautų modelio analizę, kurioje pateikiami reikšmingos rizikos perleidimo tvarumo per visą sandorio laikotarpį įrodymai ir parodoma, kaip sandorio pozicijoms priskiriami tikėtini galiojimo laikotarpio nuostoliai ir nenumatyti vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nuostoliai. Pinigų srautų analizė turėtų apimti tiek pirmines, tiek nepalankiausias sąlygas ir turėtų būti atliekama inicijuojant visam sandorio laikotarpiui. Galiausiai į įsivertinimą taip pat turėtų būti įtraukta informacija apie pakeitimo vertybiniais popieriais suteiktą kapitalo lengvatą. Tai turėtų leisti priežiūros institucijai įvertinti, ar dėl pakeitimo vertybiniais popieriais, turinčio sudėtingų ar novatoriškų ypatybių, suteikiama neproporcingai didelė kapitalo lengvata, palyginti su perleista rizika. Atlikus įsivertinimą, kompetentingoms institucijoms apskritai būtų lengviau nustatyti tas pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ypatybes, kurioms reikia skirti daugiau dėmesio priežiūros srityje. Tai leistų joms užtikrinti iniciatoriams didesnę skaidrumą ir nuspėjamumą ir racionalizuoti reikšmingos rizikos perleidimo vertinimą.

Atsižvelgiant į tai, kad mechaniniai kriterijai buvo pašalinti, siūloma išbraukti ir tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos apibrėžtį. Dabar apibrėžtis nebeaktuali, nes vienintelė nuoroda į tarpinio pobūdžio poziciją buvo daroma taikant mechaninius kriterijus. Be to, taip pat reikėtų iš dalies pakeisti didesnio prioriteto pozicijos apibrėžtį, nustatant papildomą sąlygą ir (arba) pateikiant papildomą paaiškinimą, kad didesnio prioriteto segmento nuostolių priskyrimo riba turi būti virš  $K_{IRB}/K_A$ .

Tinkamu laiku EBI paskelbs techninį reguliavimo standartą (TRS), kuriame bus pateikta: i) išsamesnė informacija apie sąlygas, kuriomis kompetentingos institucijos gali taikyti

principais grindžiamo metodo kriterijų, ir ii) įsivertinimo ir pinigų srautų modeliavimo techniniai ypatumai (įskaitant tikėtinų galiojimo laikotarpio nuostolių ir nenumatytų nuostolių priskyrimo pozicijoms standartus). Tai turėtų užtikrinti vienodą principais grindžiamo metodo kriterijaus įgyvendinimą ir išspręsti pagrindines suinteresuotųjų šalių iškeltas problemas šiais klausimais. Be to, TRS bus sprendžiama struktūrinių ypatybių, galinčių trukdyti reikšmingos rizikos perleidimui, problema atsižvelgiant į EBI ataskaitoje dėl reikšmingos rizikos perleidimo pateiktas rekomendacijas.

Pagal pasiūlymą dabartinis retai taikomas leidimais grindžiamas metodas bus išbrauktas iš KRR (t. y. nebeleidžiama reikšmingos rizikos perleidimo atlikti gavus kompetentingos institucijos leidimą).

#### Priežiūros lankstumo išsaugojimas

Itin svarbu išsaugoti kompetentingų institucijų lankstumą atliekant reikšmingos rizikos perleidimo vertinimus ir kompetenciją atlikti išsamią reikšmingos rizikos perleidimo sandorių peržiūrą, jei yra sudėtingų ir novatoriškų sandorių. Išsamesnė informacija apie sąlygas, kuriomis kompetentingos institucijos turi taikyti išsamią reikšmingos rizikos perleidimo peržiūrą, bus pateikta EBI parengtuose TRS.

#### Reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimo procesas

Šiuo metu į KRR reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimo procesas neįtrauktas. Bendrieji principai, kuriais reglamentuojami reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimai, turėtų būti suderinti ES lygmeniu, kad būtų veiksmingesni. EBI tokius bendruosius principus turėtų suformuluoti techniniuose reguliavimo standartuose. Tai taip pat turėtų apimti bendruosius principus, pagal kuriuos būtų paspartintas reikalavimus atitinkančio pakeitimo vertybiniais popieriais procesas, remiantis EBI rekomendacijomis ir patirtimi, įgyta vykdant paspartintą procesą, kurį šiuo metu, bendradarbiaudamas su Europos bankų federacija, rengia Bendras priežiūros mechanizmas.

#### **Pereinamojo laikotarpio priemonė, susijusi su 465 straipsnio 13 dalyje nustatyta rezultatų apatine riba**

Didesnio prioriteto pozicijų p veiksnio ir rizikos koeficientų apatinių ribų pakeitimai sukalibruoti taip, kad būtų sumažinti bet kokie pertekliniai rezultatų apatinės ribos mato rezultatai, atsirandantys dėl konservatyvaus vertinimo pagal SEC-SA metodą ir neproporcingų SEC-IRBA ir SEC-SA metodų skirtumų. Todėl buvo iš esmės atsižvelgta į reikalavimus, dėl kurių 465 straipsnio 13 dalyje buvo nustatyta pereinamojo laikotarpio priemonė, o tai taip pat rodo, kad pereinamojo laikotarpio priemonė, kuri bet kuriuo atveju nustos galioti po 2032 m. gruodžio 31 d., nėra būtina tokiu pačiu mastu.

#### **Kiti techniniai pataisymai ir paaiškinimai**

Atliekant peržiūrą turėtų būti pateikta keletas techninių pakeitimų ir pataisymų, kuriuos per Komisijos surengtas konsultacijas pasiūlė EBI ir suinteresuotosios šalys.

Tai, be kita ko:

- pasirinkimas nutraukti kredito užtikrinimą pagal sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais sandorį ir paskata pagal 238 straipsnį. Į 238 straipsnį įtrauktas paaiškinimas, kad 238 straipsnyje nurodyta paskata, siekiant nustatyti terminų nesutapimą, pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą atveju atsiranda tik tada, kai inicijuojant į sutartį įtraukiamos sąlygos, kuriomis akivaizdžiai siekiama padidinti pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandorio naudą (pvz., didėjanti atkarpa, galimybė vykdyti pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandorį rečiau nei kartą per metus po pirmosios tinkamos pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą datos

arba užtikrinimo priemonės, kuria užtikrinami apsaugos pirkėjo reikalavimai, grąžinimas pirmąją tinkamą pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandorį dieną arba po jos);

- PSS pakeitimo vertybiniais popieriais, kuris atitinka diferencijuotos (PSS) kapitalo tvarkos reikalavimus, kriterijai pagal 243 straipsnį. Būtina atlikti tam tikrus koregavimus, kad pakeitimo vertybiniais popieriais sistema atitiktų rizikos koeficientų, taikomų tam tikrų rūšių pozicijoms pagal kredito rizikos sistemą, pakeitimus, nustatytus Kapitalo reikalavimų reglamente III:
  - pirma, reikalavimas dėl 75 % rizikos koeficiento ribos mažmeninėms pozicijoms vertinant individualiai išbraukiamas ir sujungiamas su reikalavimu nustatyti didžiausią 100 % rizikos koeficientą visoms kitoms pozicijoms vertinant individualiai. Tai reikštų, kad, pavyzdžiui, reikalavimus atitiktų mažmeninės fizinių asmenų pozicijos, viršijančios 1 mln. EUR;
  - antra, 50 % rizikos koeficiento riba komercine hipoteka užtikrintai paskolai padidinama iki 60 %. Taip būtų išlaikytas metodas, taikytas pagal ankstesnę KRR tvarką, pagal kurią 50 % paskolos ir turto vertės santykio riba buvo taikoma komercinės paskirties nepajamingo nekilnojamojo turto (komercinės paskirties ne IPRE) pozicijoms. Tai taip pat reiškia, kad komercinės paskirties IPRE pozicijos, kurių žymėti PSS nuoroda nepageidaujama, reikalavimų neatitiktų;
  - trečia, gyvenamosios paskirties turto hipotekai taikoma rizikos koeficiento riba nekeičiama. Faktiškai 40 % riba leidžia išlaikyti 80 % paskolos ir turto vertės santykio ribą daugumai pozicijų ir kartu didesnę gyvenamosios paskirties ne IPRE pozicijų dalį, kuriai taikoma 100 % paskolos ir turto vertės santykio riba, palyginti su ankstesne KRR tvarka. Tai leidžia įtraukti pajamingo gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto pozicijas;
- paaiškinimai dėl 248 straipsnio 1 dalies. 248 straipsnio 1 dalyje EBI suteiktas įgaliojimas parengti TRS, kuriais būtų nustatyta, koks yra pakankamai konservatyvus metodas nepanaudotos likvidumo priemonės dalies nominaliajai sumai nustatyti, išbraukiamas, nes manoma, kad papildomų paaiškinimų dėl panaudotos dalies nominaliosios sumos apskaičiavimo nereikia, išskyrus tai, kas jau nustatyta atitinkamame straipsnyje. Be to, kadangi nepanaudotos dalies (nebalansinio straipsnio) nominaliąją sumą apskaičiuoti nesudėtinga, nes ją galima nustatyti kaip bendros likvidumo priemonės nominaliosios sumos ir panaudotos dalies (balansinio straipsnio) nominaliosios sumos skirtumą, reikalavimas, kad įstaiga įrodytų, jog nepanaudotos dalies sumai įvertinti taikomas pakankamai konservatyvus metodas, išbraukiamas;
- specifinės kredito rizikos koregavimų taikymo tvarka apskaičiuojant kapitalo reikalavimus po pakeitimo vertybiniais popieriais pagal 248 straipsnio 1 dalies d punktą. 248 straipsnio 1 dalies d punktas iš dalies keičiamas, kad galimybė atskaityti specifinės kredito rizikos koregavimus taip pat būtų taikoma segmentams, kuriems priskirtas mažesnis nei 1 250 % rizikos koeficientas, jeigu jų nuostolių priskyrimo riba A yra mažesnė nei  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ . Jei ši sąlyga tenkinama, pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija gali būti laikoma dviem pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis: didesnio prioriteto pozicija, kurios A lygi  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , ir mažesnio prioriteto pozicija, kurios A yra mažesnė nei  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , o nuostolių priskyrimo riba D lygi  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ . Šiuo atveju specifinės kredito rizikos koregavimus bus

galima atskaityti tik iš šios mažesnio prioriteto pozicijos, kuriai būtų priskirtas 1 250 % rizikos koeficientas, vertės;

- paaiškinimas dėl sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertės pagal 248 straipsnio 1 dalies e punktą. Į nuostatą dėl sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertės apskaičiavimo įtraukti keli smulkūs techniniai paaiškinimai, pavyzdžiui, nuoroda į sutartyje nustatytą sintetinį kainų skirtumo perviršį perkeliama į įžanginį sakinį, o iš i–iv papunkčių išbraukiama, kad būtų išvengta nereikalingo kartojimosi;
- 254 straipsnio 1 dalies c punkto sąlygos, kuriomis SEC-SA metodas negali būti taikomas. 254 straipsnio 1 dalyje apibrėžiama metodų hierarchija. Tačiau sąlygos, kuriomis SEC-SA metodas negali būti taikomas, nėra tiksliai apibrėžtos. Todėl 254 straipsnio 1 dalies c punktas iš dalies keičiamas siekiant paaiškinti, kad vieninteliai atvejai, kai SEC-SA metodas negali būti taikomas, nurodyti to paties straipsnio 2 ir 4 dalyse. Šiose dalyse atitinkamai nustatomos sąlygos, kuriomis privaloma pereiti prie SEC-ERBA metodo, ir atvejai, kai atitinkama kompetentinga institucija draudžia taikyti SEC-SA metodą;
- vidinio vertinimo metodo taikymo sritis pagal 254 straipsnio 4 dalį. KRR 254 straipsnio 5 dalis iš dalies keičiama siekiant paaiškinti, kad vidinio vertinimo metodas negali pakeisti privalomo SEC-IRBA metodo taikymo ir gali būti naudojamas tik kaip alternatyva kitų metodų, t. y. SEC-SA, SEC-ERBA arba 1 250 % rizikos koeficiento, taikymui;
- $K_A$  apskaičiavimas pagal 256 straipsnio 1 dalį taikant SEC-SA metodą. 255 straipsnio 6 dalis iš dalies keičiama siekiant paaiškinti, kad  $K_{SA}$  turėtų būti apskaičiuojama remiantis tik pagrindinių pozicijų grupės pozicijų nesant įsipareigojimų neįvykdymo kapitalo reikalavimais, siekiant išvengti dvigubo tų pozicijų skaičiavimo apskaičiuojant  $K_A$  pagal KRR 261 straipsnio 2 dalį. 261 straipsnio 2 dalyje pateikta sąvokos „pozicija esant įsipareigojimų neįvykdymui“ apibrėžtis  $W$  apskaičiavimo tikslais; ši apibrėžtis taip pat turėtų būti naudojama apskaičiuojant  $K_{SA}$ , kad būtų užtikrintas  $K_A$  formulės ir  $K_{SA}$  apskaičiavimo nuoseklumas. Be to, 255 straipsnio 6 dalies antra pastraipa iš dalies keičiama siekiant didesnio aiškumo dėl to, kad  $K_{SA}$  turėtų būti apskaičiuojama remiantis pagrindinių pozicijų pozicijos verte, neatskaičius visų specifinės kredito rizikos koregavimų ir papildomų tokių pagrindinių pozicijų vertės koregavimų (o ne atskaičius šias vertes);
- pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui vertinimo tvarka apskaičiuojant 256 straipsnyje nurodytas nuostolių priskyrimo ir atskyrimo ribas. Paaiškinama, kad, apskaičiuojant segmentų nuostolių priskyrimo ir atskyrimo ribas, vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų grupės neapmokėtas likutis turėtų būti sumažintas nuostolių, jau priskirtų segmentams dėl pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui, kurios vis dar yra įtrauktos į pakeitimo vertybiniais popieriais portfelį, suma. Taip siekiama užtikrinti, kad segmento nuostolių priskyrimo ir atskyrimo ribų apskaičiavimas tinkamai atspindėtų vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų balansą. Tai svarbu segmentui, kuris buvo nurašytas siekiant atspindėti vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų, kurios lieka pakeitimo vertybiniais popieriais portfelyje, nuostolius. Atsižvelgiant į 256 straipsnyje pateiktą paaiškinimą, iš dalies keičiama 261 straipsnio 2 dalis siekiant paaiškinti, kad  $W$  parametro formulės tikslais pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui nominalioji suma yra pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui balansinė vertė, atėmus visas sumas, kuriomis segmentai jau nurašyti

siekiant padengti tų pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui nuostolius arba kurios įtrauktos į kainų skirtumo perversį;

- mišrių grupių  $K$  apskaičiavimas pagal 259 straipsnio 7 dalį. Formulėje, pagal kurią atliekamas mišrių grupių  $K_{IRB}$  apskaičiavimas,  $K_{SA}$ <sup>19</sup> pakeičiama į  $K_A$ . Formulėje  $K_A$  yra tinkamesni nei  $K_{SA}$ , nes  $K_A$  atspindi kapitalo reikalavimus, taikytinus formulėje mišrios grupės pozicijoms, kurioms taikomas SEC-SA metodas;
- paaiškinimai, susiję su pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos bendros kapitalo reikalavimų viršutinės ribos apskaičiavimu pagal 268 straipsnio 1 dalį. 268 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama, kad pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos bendros kapitalo reikalavimų viršutinės ribos apskaičiavimas pagal 268 straipsnį būtų suderintas su pakeitimu, padarytu dėl neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais pagal KRR 269a straipsnio 5 dalį. Todėl su neveiksniomis pozicijomis nesusijusio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju iniciatoriai, taikydami SEC-IRBA metodą, turėtų atskaityti specifinės kredito rizikos koregavimus iš  $K_{IRB}$  tikėtino nuostolio komponento (kapitalo reikalavimų pagrindinėms pozicijoms), kad apskaičiuotų bendrą viršutinę ribą pagal 268 straipsnį, panašiai kaip neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais atveju. Taip siekiama užtikrinti suderinamumą su IRB metodu apskaičiuojant kapitalo reikalavimus iki pakeitimo vertybiniais popieriais, taigi ir viršutinę ribą pagal 268 straipsnį. Be to, 268 straipsnio 1 dalis turėtų būti iš dalies pakeista, kad būtų panaikintas esamas apribojimas, pagal kurį SEC-SA ir SEC-ERBA investuotojai negali taikyti kapitalo reikalavimų viršutinės ribos, nes šis apribojimas nėra pagrįstas;
- visiškai kapitalizuotų segmentų atskyrimas pagal KRR 268 straipsnio 3 dalį apskaičiuojant  $V$  (t. y. didžiausią įstaigos turimų atitinkamų segmentų dalį): pagal KRR 268 straipsnio 3 dalį apskaičiuojant  $V$  (t. y. didžiausią įstaigos turimų atitinkamų segmentų dalį) numatoma galimybė visiškai atskirti bet kurį segmentą, kuriam iniciatorius taiko 1 250 % rizikos koeficientą arba kuris atskaitomas iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą. Didžiausias kapitalo reikalavimas turėtų būti kapitalo reikalavimų suma, apskaičiuota pagal 2 arba 3 skyrių grynosioms pagrindinėms pozicijoms, t. y. bendra pagrindinė pozicija atėmus pozicijos vertę, atitinkančią atskirtą segmentą, padauginta iš patikslintos  $V$  vertės ir pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, atskirtų apskaičiuojant  $V$ , verčių (kurios yra lygios kapitalo reikalavimams po pakeitimo vertybiniais popieriais) sumos. Šios galimybės taikymo sritis turėtų būti tokia plati, kaip siūloma iš dalies pakeista 268 straipsnio 1 dalies taikymo sritis;
- pridėdama 11 konstatuojamoji dalis siekiant paaiškinti 254 straipsnio 2 dalies loginį pagrindą dėl kiekybinių taisyklių, taikomų pereinant prie SEC-ERBA metodo, ir numatomą šio reikalavimo taikymo sritį. Taip siekiama užtikrinti, kad kompetentingos institucijos ir įstaigos visoje Sąjungoje šį reikalavimą aiškintų ir taikytų nuosekliai. Konstatuojamojoje dalyje paaiškinama, kad šiuo straipsniu siekiama išvengti privalomo SEC-ERBA metodo naudojimo sandoriams, kuriuos sudarant vyraujantis veiksnys nustatant rizikos koeficientus pagal šį metodą yra ne sandorių rizikos profilis, o valstybės kredito reitingo viršutinė riba;
- ataskaitos dėl PSS balansinio pakeitimo vertybiniais popieriais pagal 270 straipsnio 2 ir 3 dalis. Komisijos ir EBI įgaliojimai teikti ataskaitas, susijusias su PSS balansiniu

<sup>19</sup>  $K_{SA}$  – pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų kapitalo poreikio koeficientas, taikant standartizuotą sistemą. Priešingai nei  $K_A$ , jie nėra koreguojami taip, kad atspindėtų neigiamus veiklos rezultatus.

pakeitimu vertybiniais popieriais, pakeičiami EBI įgaliojimais rengti bendresnę stebėsenos ataskaitą pagal 506d straipsnio 2 dalį ir Komisijos įgaliojimais rengti bendresnę ataskaitą pagal 506d straipsnio 1 dalį.

### **Peržiūra**

Be to, siūloma, kad sistema kartu su tiksliniais pakeitimais, padarytais atlikus šią peržiūrą, būtų peržiūrėta praėjus ketveriems metams po jos įsigaliojimo. Peržiūra suteiktų galimybę įvertinti iš dalies pakeistos Sąjungos prudencinės pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos tinkamumą. Visų pirma tai suteiktų galimybę apvarstyti, ar dar labiau iš esmės pakeitus rizikos koeficiento formules ir funkcijas būtų užtikrintas didesnis jautrumas rizikai ir proporcingesni kapitalo neneutralumo lygiai, sušvelnintas skardžio efektas ir pašalinti struktūriniai dabartinės sistemos apribojimai. Taip pat siūloma, kad praėjus dvejiems metams po sistemos įsigaliojimo EBI pateiktų stebėsenos ataskaitą, kurioje būtų apžvelgti ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos pokyčiai ir dinamika, susiję su iš dalies pakeista prudencine sistema.

## Pasiūlymas

**EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS****kuriuo dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikomų reikalavimų iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms**

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,  
atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 114 straipsnį,  
atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,  
teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,  
atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę<sup>20</sup>,  
atsižvelgdami į Europos Centrinio Banko nuomonę<sup>21</sup>,  
atsižvelgdami į Regionų komiteto nuomonę<sup>22</sup>,  
laikydami įprastos teisėkūros procedūros,  
kadangi:

- (1) pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai yra svarbi gerai veikiančių finansų rinkų dalis, nes jie padeda diversifikuoti kredito įstaigų finansavimo šaltinius ir sudaro sąlygas atlaisvinti reguliuojamąjį kapitalą, kuris vėliau gali būti perskirstytas papildomam skolinimui remti. Be to, pakeitimas vertybiniais popieriais suteikia kredito įstaigoms ir kitiems rinkos dalyviams papildomų investavimo galimybių užtikrinant konkrečius rizikos ir gražos kompromisus. Taip galima labiau diversifikuoti portfelius ir perskirstyti riziką platesnėje finansų sistemoje. Tokiu būdu taip pat palengvinamas finansavimo srautas įmonėms ir fiziniams asmenims tiek valstybėse narėse, tiek tarpvalstybiniu mastu visoje Sąjungoje;
- (2) kad Sąjunga išliktų atspari ir konkurencinga, jai reikia didelių investicijų. Pakeitimo vertybiniais popieriais sistema gali prisidėti prie labiau diversifikuotos finansų sistemos ir didesnio rizikos pasidalijimo. Tačiau esama esminių kliūčių, trukdančių išleisti pakeitimo vertybiniais popieriais priemones ir į jas investuoti. Šios kliūtys apsunkina pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos plėtrą. Reguluojamojo kapitalo reikalavimai, nustatyti Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) Nr. 575/2013<sup>23</sup>, yra taikomi įstaigoms, kurios inicijuoja ar remia pakeitimą

---

<sup>20</sup> OL C , , p. .

<sup>21</sup> OL C ....

<sup>22</sup> OL C , , p. .

<sup>23</sup> 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012, (OL L 176, 2013 6 27, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

vertybiniais popieriais arba į jį investuoja, yra nepakankamai jautrūs rizikai ir taip pat nepagrįstai konservatyvūs. Dabartiniais reikalavimais tiksliai nepripažįstami geri Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais kredito rezultatai ir rizikos mažinimo priemonės, įgyvendintos Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais reguliavimo ir priežiūros sistemose. Šios sistemos gerokai sumažino pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams būdingą naudojimosi užimama padėtimi ir modelio riziką;

- (3) kapitalo reikalavimai pakeitimui vertybiniais popieriais pagal Reglamentą (ES) Nr. 575/2013 turėtų būti iš dalies pakeisti, kad būtų padidintas jautrumas rizikai ir sumažinta pernelyg didelė kapitalizacija geriau suderinant kapitalo tvarką su pagrindine rizika. Be to, turėtų būti padaryti tiksliniai pakeitimai, kad būtų sumažinti nepagrįsti kapitalo reikalavimų skirtumai, atsirandantys taikant du skirtingus metodus: pakeitimo vertybiniais popieriais vidaus reitingais pagrįstą metodą (SEC-IRBA) ir standartizuotą pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimo metodą (SEC-SA). Sumažinus tuos skirtumus, turėtų padidėti mažesnių ir vidutinių kredito įstaigų, kurios taiko standartizuotą metodą, dalyvavimas;
- (4) rizikos koeficientų apatinės ribos yra mažiausi rizikos koeficientai, kuriuos kredito įstaigos turi taikyti savo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, net jei kapitalo skaičiavimai rodo, kad galėtų būti taikomas mažesnis rizikos koeficientas. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų rizikos koeficientų apatinės ribų jautrumą rizikai reikėtų padidinti, kad būtų galima atspindėti kiekvieno konkretaus pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinės pozicijų grupės rizikingumą. Vertybiniais popieriais pakeistų mažos rizikos portfelių didesnio prioriteto pozicijoms turėtų būti leidžiama taikyti mažesnes rizikos koeficientų apatines ribas nei vertybiniais popieriais pakeistų didesnės rizikos portfelių didesnio prioriteto pozicijoms. Šis naujas metodas, kuris reikėtų, kad rizikos koeficientų apatinės ribos apskaičiuojamos pagal specialią formulę, turėtų pakeisti esamą metodą, pagal kurį rizikos koeficientų apatinės ribos nustatomos vienodo lygio, neatsižvelgiant į pagrindinės pozicijų grupės kredito kokybę. Naujoji formulė turėtų suteikti galimybę atsižvelgti į paprasto, skaidraus ir standartizuoto (PSS) arba ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais statusą. Siekiant išvengti pernelyg didelio kapitalo reikalavimų sumažinimo, turėtų būti nustatyta minimali rizikos koeficientų apatinės ribos riba;
- (5) siekiant pakeitimo vertybiniais popieriais sistemoje numatyti didesnę jautrumą rizikai, kartu išlaikant prudenčinę reguliavimo tvarką, būtina pakoreguoti SEC-IRBA metodui naudojamą p veiksnio formulę, kad būtų sumažinta apatinė riba ir padidinimo daugiklis, ir nustatyti p veiksnio viršutinę ribą, visų pirma kredito įstaigų iniciatorių ir (arba) rėmėjų didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Dėl tos pačios priežasties pagal SEC-SA metodą didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikytiną p veiksnį būtina sumažinti. Ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų p veiksnio pakeitimai turėtų būti minimalūs, kad būtų išvengta nepakankamo šių pozicijų kapitalizavimo. Investuotojų į ne PSS pakeitimą vertybiniais popieriais ir į ne didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas pozicijų p veiksnio pokyčiai turėtų būti minimalūs, nes toms pozicijoms nėra būdinga mažesnė naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika;
- (6) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos yra atsparios, jei pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka tam tikrus tinkamumo kriterijus inicijavimo dieną ir vėliau nuolat. Šiuo tinkamumo kriterijų rinkiniu užtikrinama didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos apsauga ir mažinama naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika. Tokioms atsparioms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms turėtų būti taikomi papildomi rizikos koeficientų

apatinių ribų ir p veiksnio sumažinimai, palyginti su tinkamumo kriterijų neatitinkančiomis pozicijomis. Kredito įstaigų, investuojančių į ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, pozicijoms tas papildomas sumažinimas neturėtų būti taikomas, nes joms nėra būdinga mažesnė naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika;

- (7) dėl didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų rizikos koeficientų apatinės ribos ir p veiksnio pagal SEC-IRBA ir SEC-SA metodus pakeitimų reikėtų atitinkamai perkalibruoti rizikos veiksnius informacinėse lentelėse pagal SEC-ERBA metodą;
- (8) reikėtų pakeisti reikšmingos rizikos perleidimo sistemą, kad būtų pašalinti toje sistemoje nustatyti apribojimai, susiję su dabartiniais mechaniniais kriterijais, kuriais įvertinamas pakeitimo vertybiniais popieriais būdu perleistos rizikos reikšmingumas, specifinėmis pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių struktūrinėmis ypatybėmis, kurios gali pakenkti reikšmingos rizikos perleidimo reikalavimų laikymuisi, ir kompetentingų institucijų taikomais reikšmingos rizikos perleidimo vertinimo procesais, ir užtikrinti, kad ta sistema būtų nuoseklesnė ir nuspėjamesnė. Reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimų nuspėjamumas turėtų būti padidintas Reglamente (ES) Nr. 575/2013 nustatant pagrindinius reikšmingos rizikos perleidimo vertinimo elementus, įskaitant plačią naujo reikšmingos rizikos perleidimo kriterijaus struktūrą. Techninių kriterijaus detalių įgyvendinimo būdas, sandorių struktūrinių ypatybių reikalavimai ir vertinimo proceso principai turėtų būti nustatyti Europos bankininkystės institucijos (EBI) parengsimuose techniniuose reguliavimo standartuose;
- (9) reikėtų pradėti taikyti naują principais grindžiamo metodo kriterijų, kuris pakeistų esamus mechaninius kriterijus, kad būtų galima įvertinti pakeitimo vertybiniais popieriais būdu perleistos rizikos reikšmingumą. Atsižvelgiant į tai, kad dabartinis leidimais grindžiamas metodas taikomas labai ribotai ir jį taikant reikšmingos rizikos perleidimas vykdomas gavus kompetentingos institucijos leidimą, jis turėtų būti panaikintas ir nebeturėtų būti leidžiamas. Siekiant dar labiau racionalizuoti reikšmingos rizikos perleidimo vertinimą ir padidinti skaidrumą bei nuspėjamumą iniciatoriams, turėtų būti nustatytas naujas reikalavimas iniciatoriams pateikti įsivertinimą, kad būtų įrodyta, jog laikomasi su reikšmingos rizikos perleidimu susijusių reikalavimų, be kita ko, nepalankiausiomis sąlygomis. Atlikdami įsivertinimą, iniciatoriai turėtų parengti pinigų srautų modelio analizę, kad pateiktų reikšmingos rizikos perleidimo atsparumo įrodymų;
- (10) siekiant padidinti reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimų efektyvumą, reikšmingos rizikos perleidimo priežiūros vertinimų principai turėtų būti suderinti Sąjungos lygmeniu. EBI tokius principus turėtų nustatyti techniniuose reguliavimo standartuose, į kuriuos taip pat turėtų būti įtraukti bendrieji principai, susiję su paspartintu reikalavimus atitinkančio pakeitimo vertybiniais popieriais procesu;
- (11) konkrečiose Reglamento (ES) Nr. 575/2013 nuostatose turėtų būti padaryti tiksliniai pakeitimai, kad būtų padidintas techninis nuoseklumas ir išsamiau paašškintas tam tikrų dabatinės sistemos nuostatų loginis pagrindas. Siekiant užtikrinti, kad kompetentingos institucijos ir kredito įstaigos visoje Sąjungoje 254 straipsnio 2 dalį aiškintų nuosekliai, taip pat reikėtų patikslinti, kad tuo straipsniu siekiama išvengti privalomo SEC-ERBA metodo taikymo sandoriams, kurių reitingas apribotas ne dėl sandorių rizikos profilio, o dėl valstybės kredito reitingo viršutinės ribos, kuri yra vyraujantis veiksnys nustatant rizikos koeficientus pagal tą metodą;

- (12) todėl Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;
- (13) kadangi šio reglamento tikslo valstybės narės negali deramai pasiekti, o dėl veiksmo masto arba poveikio tų tikslų būtų geriau siekti Sąjungos lygmeniu, laikydamosi Europos Sąjungos sutarties 5 straipsnyje nustatyto subsidiarumo principo Sąjunga gali patvirtinti priemones. Laikantis tame straipsnyje išdėstyto proporcingumo principo, šiuo reglamentu neviršijama to, kas būtina tam tikslui pasiekti;
- (14) ne vėliau kaip per ketverius metus po įsigaliojimo Komisija, pasikonsultavusi su EBI, turėtų apsvarstyti, ar vidutinės trukmės ir (arba) ilguoju laikotarpiu reikėtų dar labiau iš esmės pakeisti rizikos koeficientų formules ir funkcijas, kad būtų galima visapusiškai užtikrinti didesnę jautrumą rizikai, pasiekti proporcingesnius kapitalo neneutralumo lygius, sušvelninti skardžio efektą ir pašalinti dabartinės sistemos struktūrinius apribojimus,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

*1 straipsnis*

**Reglamento (ES) Nr. 575/2013 pakeitimai**

Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 iš dalies keičiamas taip:

- 1) 238 straipsnio 2 dalis papildoma šia pastraipa:

„Laikoma, kad pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandoris yra paskata tik tada, kai sutarties sąlygos inicijavimo metu apima sąlygas, leidžiančias numanyti, kad tokios sąlygos buvo įtrauktos į sandorio dokumentus siekiant padidinti pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandorio vykdymo naudą.“;
- 2) 242 straipsnis iš dalies keičiamas taip:
  - a) 6 punktas pakeičiamas taip:

„6) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija – pozicija, kurios nuostolių priskyrimo riba viršija  $K_{IRB}$  arba  $K_A$  ir kuri yra padengta arba užtikrinta pirmu reikalavimu visų pagrindinių pozicijų atžvilgiu, šiuo tikslu neatsižvelgiant į sumas, mokėtinas pagal palūkanų normos arba valiutos išvestinių finansinių priemonių sutartis, mokesčius ar kitus panašius mokėjimus, ir nepaisant visų su terminais susijusių skirtumų, palyginti su vienu ar daugiau kitų didesnio prioriteto segmentų, su kuriais ta pozicija proporcingai dalijasi nuostoliais;“
  - b) 18 punktas išbraukiamas;
- 3) 243 straipsnis iš dalies keičiamas taip:
  - a) straipsnio pavadinimas pakeičiamas taip:

*„243 straipsnis*

**Diferencijuotos kapitalo tvarkos kriterijai“;**
  - b) 2 dalies b punktas iš dalies keičiamas taip:
    - 1) ii papunktis pakeičiamas taip:

„ii) 60 %, vertinant individualios pozicijos pagrindu, kai pozicija yra komercine hipoteka užtikrinta paskola;“;
    - 2) iii papunktis išbraukiamas;

- c) straipsnis papildomas 3, 4 ir 5 dalimis:
- „3. Didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 260 straipsnio 2 dalyje, 262 straipsnio 2 dalyje, 264 straipsnio 2a ir 3a dalyse nustatyta tvarka, jei laikomasi šių reikalavimų:
- a) ABCP programos arba ABCP sandorio pozicijos atveju;
  - b) 243 straipsnio 1 dalies reikalavimų;
  - c) inicijavimo dieną ir vėliau nuolat didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:
 

$A \geq 1,5 * K_A$ , kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba

$A \geq 1.1 * (EL * \text{pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL} + UL)$ , kai taikomas SEC-IRBA metodas;
  - d) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, nesusijusios su ABCP programa arba ABCP sandoriu, atveju;
  - e) 243 straipsnio 2 dalies reikalavimų;
  - f) inicijavimo dieną ir vėliau nuolat didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:
 

$A \geq 1,5 * K_A$ , kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba

$A \geq 1.1 * (EL * \text{pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL} + UL)$ , kai taikomas SEC-IRBA metodas.
4. Didesnio prioriteto ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 259 straipsnio 1b dalyje, 261 straipsnio 1b dalyje, 263 straipsnio 2a ir 3a dalyse nustatyta tvarka, jei inicijavimo dieną ir vėliau nuolat laikomasi šių reikalavimų:
- a) balansinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju:
    - 1) Reglamento (ES) 2017/2402 26c straipsnio 5 dalies reikalavimo ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2024/920 reikalavimų;
    - 2) Reglamento (ES) 2017/2402 26e straipsnio 8, 9 ir 10 dalių reikalavimų;
    - 3) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:
 

$A \geq 1,5 * K_A$ , kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba

$A \geq 1.1 * (EL * \text{pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL} + UL)$ , kai taikomas SEC-IRBA metodas;
    - 4) šio reglamento 243 straipsnio 2 dalies a punkto reikalavimo;
    - 5) pozicija nėra investuotojo pozicija;
  - b) ABCP programos arba ABCP sandorio atveju:
    - 1) Reglamento (ES) 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies b punkto reikalavimų;

- 2) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:
    - $A \geq 1,5 * K_A$ , kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba
    - $A \geq 1.1 * (EL * \text{pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL} + UL)$ , kai taikomas SEC-IRBA metodas;
  - 3) šio reglamento 243 straipsnio 1 dalies b punkto reikalavimų;
  - 4) pozicija nėra investuotojo pozicija;
- c) su ABCP nesusijusio tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju:
- 1) Reglamento (ES) 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies b punkto ir 21 straipsnio 5 dalies reikalavimų;
  - 2) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:
    - $A \geq 1,5 * K_A$ , kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba
    - $A \geq 1.1 * (EL * \text{pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL} + UL)$ , kai taikomas SEC-IRBA metodas;
  - 3) šio reglamento 243 straipsnio 2 dalies a punkto reikalavimo; pozicija nėra investuotojo pozicija.

5. 3 ir 4 dalių tikslais pradinio referencinio portfelio WAL (vidutinė svertinė trukmė) apskaičiuojama iki numatomo sandorio termino svertinį laiko rodiklį taikant tik pagrindinių sumų, susijusių su vertybiniais popieriais pakeistomis pozicijomis, grąžinimams, neatsižvelgiant į jokių mokėjimus, susijusių su mokesčiais ar palūkanomis, kuriuos turi sumokėti vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų įsipareigojantieji asmenys, o sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju – neatsižvelgiant į jokias išankstinio mokėjimo prielaidas. Jei sudaromas sandoris su papildymo laikotarpiu, WAL yra likusio papildymo laikotarpio suma, pridėjus referencinio portfelio likusią vidutinę svertinę trukmę, apskaičiuotą nuo to papildymo laikotarpio pabaigos. WAL yra ne ilgesnė kaip penkeri metai.“;

- 4) 244 ir 245 straipsniai pakeičiami taip:

*„244 straipsnis*

*Tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais*

1. Įstaiga iniciatorė tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju apskaičiuodama savo pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir, kai taikytina, tikėtinų nuostolių sumas, gali neįtraukti vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų, jei tenkinamos visos šios sąlygos:
  - a) reikšminga kredito rizika, susijusi su vertybiniais popieriais pakeistomis pozicijomis, buvo perleista trečiosioms šalims, arba įstaiga iniciatorė taiko 1250 % rizikos koeficientą visoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurias įstaiga turi vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais, arba atskaito tas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą;

- b) tenkinamos šio straipsnio 4 dalyje nurodytos vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų veiksmingo rizikos perleidimo sąlygos.
2. Reikšminga kredito rizika laikoma perleista trečiosioms šalims, kai, priskyrus pagrindinių pozicijų tikėtinus galiojimo laikotarpio nuostolius pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams, pagrindinių pozicijų nenumatytų nuostolių, priskirtų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kuriuos įstaiga iniciatorė perleido trečiosioms šalims, svertinių sumų dalis sudaro bent 50 % visų pagrindinių pozicijų nenumatytų nuostolių, priskirtų visiems pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams, svertinių sumų, taikant šią formulę:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

čia:

- $RWEA_i$  – pagal riziką įvertintos i segmento pozicijos suma;
- $UL_i$  – i segmentui priskirtų nenumatytų nuostolių suma, kai nenumatytas nuostolis yra lygus pagal riziką įvertintų pozicijų sumoms, kurias įstaiga iniciatorė apskaičiuotų atitinkamai pagal 2 arba 3 skyrių pagrindinių pozicijų atžvilgiu taip, lyg jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, padauginant iš 8 %;
- $UL_{trans_i}$  –  $UL_i$  suma, priskirta perleistoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms i segmente.

Taikant šią formulę, pagal riziką įvertintų pozicijų sumos, kurios būtų apskaičiuotos pagal 3 skyrių, neapima tikėtinų nuostolių, susijusių su visomis pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis, įskaitant pagrindines pozicijas esant išpareigojimų neįvykdymui, kurios vis dar yra grupės dalis, sumos.

3. Nukrypstant nuo 2 dalies, kompetentingos institucijos gali reikalauti, kad įstaiga iniciatorė kiekvienu konkrečiu atveju trečiosioms šalims perleistų nenumatytų nuostolių svertinę sumą, didesnę nei 50 %, kaip nurodyta toje dalyje, arba paprieštarauti reikšmingos kredito rizikos perleidimui. Šioje dalyje nurodytos priemonės gali būti taikomos siekiant pašalinti įstaigos iniciatorės sistemų ir kontrolės priemonių valdymo trūkumus arba kitus vidaus valdymo trūkumus, įskaitant taisomųjų veiksmų planus, dar neužbaigtus po priežiūros patikrinimų, arba tais atvejais, kai, kompetentingos institucijos vertinimu, pagal 2 dalį perleistos kredito rizikos nepakanka siekiant atsižvelgti į tam tikras specifines ar kompleksines pakeitimo vertybiniais popieriais ypatybes arba dėl to teikiama neproporcinga kapitalo lengvata.
4. Be 1, 2 ir 3 dalyse nustatytų reikalavimų, turi būti tenkinamos visos šios veiksmingo rizikos perleidimo sąlygos:
- a) sandorio dokumentuose parodomas ekonominis pakeitimo vertybiniais popieriais turinys;
  - b) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nesudaro įstaigos iniciatorės mokėjimo prievolių;
  - c) pagrindinės pozicijos yra nepasiekiamos įstaigai iniciatorei ir jos kreditoriams tokiu būdu, kuris atitinka Reglamento (ES) 2017/2402 20 straipsnio 1 dalyje išdėstytus reikalavimus;
  - d) įstaiga iniciatorė neišlaiko pagrindinių pozicijų kontrolės;

- e) pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentuose nėra sąlygų, pagal kurias reikalaujama, kad įstaiga iniciatorė pakeistų pagrindines pozicijas, kad pagerintų vidutinę grupės kokybę arba padidintų pozicijų turėtojams mokėtiną pelną, arba kitaip patobulintų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, reaguodama į pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimą;
- f) kai taikytina, sandorio dokumentuose aiškiai nustatoma, kad iniciatorius ar rėmėjas gali pirkti ar atpirkti pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas arba atpirkti, restruktūrizuoti ar pakeisti pagrindines pozicijas daugiau, nei leidžiama pagal sutartines prievoles, tik kai tokie susitarimai vykdomi pagal vyraujančias rinkos sąlygas, o jų šalys veikia savo interesais kaip laisvos ir nepriklausomos šalys (sandoris įprastomis rinkos sąlygomis);
- g) pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriui nebūdingos jokios struktūrinės ypatybės, kurios užkirstų kelią arba reikšmingai pakenktų veiksmingam kredito rizikos perleidimui trečiosioms šalims tvariu pagrindu, arba, jei kuri nors iš tokių ypatybių yra būdinga, sandoriui taikomos tinkamos apsaugos priemonės;
- h) kai yra pasirinkimo panaikinti sandoris, jis taip pat tenkina visas šias sąlygas:
  - 1) tas sandoris gali būti vykdomas įstaigos iniciatorės nuožiūra;
  - 2) tas sandoris gali būti vykdomas, tik kai 10 % arba mažiau pagrindinių pozicijų pradinės vertės lieka neamortizuota;
  - 3) to sandorio struktūra nėra tokia, kad padėtų išvengti nuostolių paskirstymo kredito vertės padidinimo pozicijoms arba kitoms pozicijoms, kurias turi investuotojai į pakeitimo vertybiniais popieriais priemones, ir kitais atžvilgiais nėra tokia, kad padidintų kredito vertę;
- i) įstaiga iniciatorė gavo kvalifikuoto teisės patarėjo nuomonę, patvirtinančią, kad pakeitimas vertybiniais popieriais tenkina šios dalies c punkte išdėstytas sąlygas.

d punkto tikslu laikoma, kad pagrindinių pozicijų kontrolė išlaikoma, kai iniciatorius turi teisę atpirkti iš subjekto, kuriam perleidžiama, anksčiau perleistas pozicijas, kad pasinaudotų jų teikiama nauda, arba jeigu jis kitaip yra įpareigotas perimti perleidžiamą riziką. Pats savaime įstaigos iniciatorės pagrindinių pozicijų valdymo teisių arba prievolių išlaikymas nelaikomas pozicijų kontrole.

- 5. 2 ir 3 dalyse nurodytos reikšmingos kredito rizikos perleidimo sąlygos tenkinamos pakeitimo vertybiniais popieriais, apimančio visą sandorio galiojimo laikotarpį, inicijavimo metu tiek pradinėmis, tiek nepalankiausiomis sąlygomis, su sąlyga, kad po inicijavimo nebus daroma jokių struktūrinių sandorio pakeitimų. 4 dalyje nurodyti reikalavimai turi būti tenkinami nuolatos. Įstaiga iniciatorė kompetentingai institucijai pateikia įsivertinimą, kad įrodytų, jog 1–4 dalyse nurodytos veiksmingo ir atitinkamais atvejais reikšmingos kredito rizikos perleidimo sąlygos yra įvykdytos.
- 6. Tam tikriems sandoriams, kurie neturi probleminių ypatybių, kompetentingos institucijos gali taikyti paspartintą supaprastintą vertinimo procesą.
- 7. EBI parengia techninius reguliavimo standartus, kuriais nustato:
  - a) šio straipsnio 2 dalyje ir 245 straipsnio 2 dalyje nurodyto reikšmingos kredito rizikos perleidimo reikalavimo įvykdymo sąlygas, visų pirma:

- 1) pagrindinių pozicijų tikėtinų galiojimo laikotarpio nuostolių apskaičiavimą ir jų paskirstymą šio straipsnio 2 dalies ir 245 straipsnio 2 dalies tikslais;
  - 2) vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nenumatytų nuostolių priskyrimą pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams šio straipsnio 2 dalies ir 245 straipsnio 2 dalies tikslais;
  - 3) nenumatytų nuostolių, susijusių su vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nenumatytų nuostolių priskyrimu pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų segmentams pagal šio straipsnio 2 dalį ir 245 straipsnio 2 dalį, svertinių sumų apskaičiavimą;
- b) struktūrinės ypatybės ir apsaugos priemonės, nurodytas atitinkamai 244 straipsnio 4 dalies g punkte ir 245 straipsnio 4 dalies f punkte, visų pirma teisinių sąlygų dėl pakeitimo vertybiniais popieriais išankstinio nutraukimo taikymo sritį;
  - c) 244 straipsnio 5 dalyje ir 245 straipsnio 5 dalyje nurodyto įstaigos iniciatorės atliekamo įšivertinimo minimaliuosius reikalavimus, įskaitant taikytinų scenarijų apibūdinimą;
  - d) sąlygas, kuriomis kompetentingos institucijos pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams ir įstaigoms iniciatorėms taiko 244 straipsnio 2 ir 3 dalis ir 245 straipsnio 2 ir 3 dalis;
  - e) kredito rizikos perleidimo reikalavimo įvykdymo pagal 244 straipsnio 1–4 dalis ir 245 straipsnio 1–4 dalis sąlygų peržiūros ir vertinimo proceso bendruosius principus ir 244 straipsnio 6 dalyje ir 245 straipsnio 6 dalyje nurodyto paspartinto supaprastinto vertinimo proceso taikymo tam tikriems pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriams bendruosius principus;
  - f) koregavimus, būtinus norint neveiksnių pozicijų pakeitimui vertybiniais popieriais taikyti 244 ir 245 straipsnius.

EBI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [18 mėnesių po įsigaliojimo dienos].

Komisijai suteikiami įgaliojimai papildyti šį reglamentą priimant pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 10–14 straipsniuose nustatyta tvarka.

8. Ne vėliau kaip kiekvienų metų kovo 31 d. kompetentingos institucijos EBI praneša apie visus praėjusiais metais pagal 1–7 dalis įvertintus pakeitimo vertybiniais popieriais sandorius. Pranešime pateikiama visa informacija, kurios reikia santykiui pagal 2 dalį apskaičiuoti, ir visa informacija apie atitinkamas struktūrinės ypatybės. Informacija apima suskirstymą bent pagal segmentų mastą, dydį ir sumas, portfelio LGD, EL, LTEL ir UL, pagrindinių pozicijų WAL ir segmentų rizikos koeficientus, kartu pateikiant informaciją apie tai, ar buvo taikytos 3 dalyje nurodytos priemonės.

#### *245 straipsnis*

##### *Sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais*

1. Įstaiga iniciatorė sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju gali apskaičiuoti pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir prireikus pagrindinių pozicijų tikėtinų nuostolių sumas pagal 251 ir 252 straipsnius, jei tenkinama kuri nors iš šių sąlygų:

- a) reikšminga kredito rizika, susijusi su vertybiniais popieriais pakeistomis pozicijomis, yra perleista trečiosioms šalims, arba įstaiga iniciatorė taiko 125 % rizikos koeficientą visoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurias įstaiga turi vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais arba atskaito tas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą;
- b) tenkinamos šio straipsnio 4 dalyje nurodytos vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų veiksmingo rizikos perleidimo sąlygos.

2. Reikšminga kredito rizika laikoma perleista trečiosioms šalims, kai, priskyrus pagrindinių pozicijų tikėtinus galiojimo laikotarpio nuostolius pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams, pagrindinių pozicijų nenumatytų nuostolių, priskirtų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kuriuos įstaiga iniciatorė perleido trečiosioms šalims, svertinių sumų dalis sudaro bent 50 % visų pagrindinių pozicijų nenumatytų nuostolių, priskirtų visiems pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams, svertinių sumų, taikant šią formulę:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

čia:

- $RWEA_i$  – pagal riziką įvertintos i segmento pozicijos suma;
- $UL_i$  – i segmentui priskirtų nenumatytų nuostolių suma, kai nenumatytas nuostolis yra lygus pagal riziką įvertintų pozicijų sumoms, kurias įstaiga iniciatorė apskaičiuotų atitinkamai pagal 2 arba 3 skyrių pagrindinių pozicijų atžvilgiu taip, lyg jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, padauginant iš 8 %;
- $UL_{trans_i}$  –  $UL_i$  suma, priskirta perleistoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms i segmente.

Taikant šią formulę, pagal riziką įvertintų pozicijų sumos, kurios būtų apskaičiuotos pagal 3 skyrių, neapima tikėtinų nuostolių, susijusių su visomis pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis, įskaitant pagrindines pozicijas esant įsipareigojimų neįvykdymui, kurios vis dar yra grupės dalis, sumos.

3. Nukrypstant nuo 2 dalies, kompetentingos institucijos gali reikalauti, kad įstaiga iniciatorė kiekvienu konkrečiu atveju trečiosioms šalims perleistų nenumatytų nuostolių svertinę sumą, didesnę nei 50 %, kaip nurodyta toje dalyje, arba paprieštarauti reikšmingos rizikos perleidimui. Prireikus kompetentingos institucijos gali taikyti šioje dalyje nurodytas priemones siekiant pašalinti įstaigos iniciatorės sistemų ir kontrolės priemonių valdymo trūkumus arba kitus vidaus valdymo trūkumus, įskaitant taisomųjų veiksmų planus, dar neužbaigtus po priežiūros patikrinimų, arba tais atvejais, kai, kompetentingos institucijos vertinimu, pagal 2 dalį perleistas kredito rizikos nepakanka siekiant atsižvelgti į tam tikras specifines ar kompleksines pakeitimo vertybiniais popieriais ypatybes arba dėl to teikiama neproporcinga kapitalo lengvata.
4. Be 1, 2 ir 3 dalyse nustatytų reikalavimų, turi būti tenkinamos visos šios veiksmingo rizikos perleidimo sąlygos:
  - a) sandorio dokumentuose parodomas ekonominis pakeitimo vertybiniais popieriais turinys;

- b) kredito užtikrinimas, pagal kurį kredito rizika perleidžiama, atitinka 249 straipsnyje nustatytas sąlygas;
  - c) pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentuose nėra sąlygų, pagal kurias:
    - 1) nustatomos didelio reikšmingumo ribinės vertės, žemiau kurių kredito užtikrinimas įvykus kredito įvykiui neteikiamas;
    - 2) leidžiama nutraukti užtikrinimo teikimą dėl pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimo;
    - 3) įstaiga iniciatorė privalo pakeisti pagrindinių pozicijų sudėtį, kad pagerintų vidutinę grupės kokybę, arba
    - 4) padidinama įstaigos kredito užtikrinimo kaina arba pelnas, mokamas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams, reaguojant į pagrindinės grupės kredito kokybės pablogėjimą;
  - d) kredito užtikrinimo vykdymas užtikrinamas visais atitinkamais jurisdikcijos atvejais;
  - e) kai taikytina, sandorio dokumentuose aiškiai nustatoma, kad iniciatorius ar rėmėjas gali pirkti ar atpirkti pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas arba atpirkti, restruktūrizuoti ar pakeisti pagrindines pozicijas daugiau, nei leidžiama pagal sutartines prievoles, tik kai tokie susitarimai vykdomi pagal vyraujančias rinkos sąlygas, o jų šalys veikia savo interesais kaip laisvos ir nepriklausomos šalys (sandoris įprastomis rinkos sąlygomis);
  - f) pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriui nebūdingos jokios struktūrinės ypatybės, kurios užkirstų kelią arba reikšmingai pakenktų veiksmingam kredito rizikos perleidimui trečiosioms šalims tvarių pagrindu, arba, jei kuri nors iš tokių ypatybių yra būdinga, sandoriui taikomos tinkamos apsaugos priemonės;
  - g) kai yra pasirinkimo panaikinti sandoris, jis turi atitikti visas šias sąlygas:
    - 1) tas sandoris gali būti vykdomas įstaigos iniciatorės nuožiūra;
    - 2) tas sandoris gali būti vykdomas, tik kai 10 % arba mažiau pagrindinių pozicijų pradinės vertės lieka neamortizuota;
    - 3) to sandorio struktūra nėra tokia, kad padėtų išvengti nuostolių paskirstymo kredito vertės padidinimo pozicijoms arba kitoms pozicijoms, kurias turi investuotojai į pakeitimo vertybiniais popieriais priemones, ir kitais atžvilgiais nėra tokia, kad padidintų kredito vertę;
  - h) kai sudaromas pasirinkimo nutraukti kredito užtikrinimą sandoris, jis gali būti vykdomas tik po laikotarpio, skaičiuojamo nuo sandorio pabaigos datos, atitinkančio vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų pradinę vidutinę svertinę trukmę, arba po laikotarpio, skaičiuojamo nuo sandorio papildymo laikotarpio pabaigos, atitinkančio vidutinę svertinę trukmę to papildymo laikotarpio pabaigoje;
  - i) įstaiga iniciatorė gavo kvalifikuoto teisės patarėjo nuomonę, patvirtinančią, kad pakeitimas vertybiniais popieriais tenkina šios dalies d punkte išdėstytas sąlygas.
5. 2 ir 3 dalyse nurodytos reikšmingos kredito rizikos perleidimo sąlygos tenkinamos pakeitimo vertybiniais popieriais, apimančio visą sandorio galiojimo laikotarpį, inicijavimo metu tiek pradinėmis, tiek nepalankiausiomis sąlygomis, su sąlyga, kad

po inicijavimo nebus daroma jokių struktūrinių sandorio pakeitimų. 4 dalyje nurodyti reikalavimai turi būti tenkinami nuolatos. Įstaiga iniciatorė kompetentingai institucijai pateikia įsivertinimą, kad įrodytų, jog 1–4 dalyse nurodytos veiksmingo ir atitinkamais atvejais reikšmingos kredito rizikos perleidimo sąlygos yra įvykdytos.

6. Tam tikriems sandoriams, kurie neturi probleminių ypatybių, kompetentingos institucijos gali taikyti paspartintą supaprastintą vertinimo procesą.
  7. Ne vėliau kaip kiekvienų metų kovo 31 d. kompetentingos institucijos EBI praneša apie visus pakeitimo vertybiniais popieriais sandorius, dėl kurių praėjusiais metais pagal 1–6 dalis buvo gautas įsivertinimas. Pranešime pateikiama visa informacija, kurios reikia santykiui pagal 2 dalį apskaičiuoti, ir visa informacija apie atitinkamas struktūrines ypatybes. Informacija apima suskirstymą bent pagal segmentų mastą, dydį ir sumas, portfelio LGD, EL, LTEL ir UL, pagrindinių pozicijų WAL ir segmentų rizikos koeficientus, kartu pateikiant informaciją apie tai, ar buvo taikytos 3 dalyje nurodytos priemonės.“;
- 5) 248 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) b punktas pakeičiamas taip:

„b) nebalansinės pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju pozicijos vertė yra jos nominalioji vertė, atėmus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai pritaikytus bet kokius susijusius specifinės kredito rizikos koregavimus pagal 110 straipsnį, padauginta iš šiame b punkte nustatyto susijusio perskaičiavimo koeficiento. Jei tai nėra grynujų pinigų avanso priemonės, perskaičiavimo koeficientas yra 100 %. Nustatant grynujų pinigų avanso priemonių nepanaudotos dalies pozicijos vertę, likvidumo priemonės, kuri yra besąlygiškai anuluojama, nominaliajai vertei galima taikyti 0 % perskaičiavimo koeficientą, jeigu panaudotų sumų pagal priemonę grąžinimas yra didesnio prioriteto nei bet kokie kiti reikalavimai dėl pinigų srautų, susidarantių dėl pagrindinių pozicijų;“;

b) d punktas pakeičiamas taip:

„d) įstaiga iniciatorė iš pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurioms priskiriamas 1 250 % rizikos koeficientas pagal 3 poskirsnį arba kurių vertė yra atskaitoma iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą, vertės gali atskaityti pagrindinių pozicijų specifinės kredito rizikos koregavimų pagal 110 straipsnį sumą ir bet kuriuos negražintino pirkimo kainos diskontus, susijusius su tokiomis pagrindinėmis pozicijomis, tiek, kiek dėl tokių diskontų sumažėjo nuosavos lėšos.

Specifinės kredito rizikos koregavimų suma gali būti atskaitoma pagal d punkto pirmą pastraipą iš pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kuriai priskiriamas mažesnis nei 1 250 % rizikos koeficientas, vertės, jeigu pozicijos nuostolių priskyrimo riba yra mažesnė nei  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ . Tuo atveju pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija šio d punkto tikslais laikoma dviem pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis: pozicija, kurios A vertė yra lygi  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , ir mažesnio prioriteto pozicija, kurios A vertė yra mažesnė už  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , o D vertė yra lygi  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , ir specifinės kredito rizikos koregavimai gali būti atskaitomi tik iš pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kuri yra mažesnio prioriteto pozicija, kurios A vertė yra mažesnė už  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , o D vertė yra lygi  $K_{IRB}$  arba  $K_A$ , vertės.“;

c) e punktas pakeičiamas taip:

„e) sutartimi paskirto sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertė, kai taikytina, apima:

- 1) visas pajamas iš vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų, kurias savo pelno ir nuostolio ataskaitoje jau pripažino įstaiga iniciatorė pagal taikytiną apskaitos sistemą ir kurias įstaiga iniciatorė sutartimi sandoriui paskyrė kaip sintetinį kainų skirtumo perviršį, ir kuris vis dar gali būti panaudotas nuostoliams padengti;
- 2) sintetinių kainų skirtumo perviršį, kurį įstaiga iniciatorė sutartimi paskyrė kuriam nors ankstesniam laikotarpiui ir kuris vis dar gali būti panaudotas nuostoliams padengti;
- 3) sintetinių kainų skirtumo perviršį, kurį įstaiga iniciatorė sutartimi paskyrė einamajam sutarties laikotarpiui ir kuris vis dar gali būti panaudotas nuostoliams padengti;
- 4) sintetinių kainų skirtumo perviršį, kurį įstaiga iniciatorė sutartimi paskyrė būsimiems sutarties laikotarpiais.

Taikant šį e punktą bet kokia suma, kuri suteikiama kaip užtikrinimo priemonė arba kredito vertės padidinimas, susiję su sintetiniu pakeitimu vertybiniais popieriais, ir kuriai jau taikomas nuosavų lėšų reikalavimas pagal šį skyrių, neįtraukiama į pozicijos vertę.“;

d) antra, trečia ir ketvirta pastraipos išbraukiamos;

6) 254 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalies c punktas pakeičiamas taip:

„c) kai pagal šio straipsnio 2 ir 4 dalis SEC-SA metodo naudoti negalima, įstaiga reitinguotosioms pozicijoms arba pozicijoms, kurioms gali būti taikomas numanomas reitingas, naudoja SEC-ERBA metodą pagal 263 ir 264 straipsnius.“;

b) 5 dalis pakeičiama taip:

„5. Nedarant poveikio šio straipsnio 1 dalies b ir c punktams, įstaiga gali taikyti vidinio vertinimo metodą, kad apskaičiuotų nereitinguotosios pozicijos ABCP programoje arba ABCP sandoryje pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal 266 straipsnį, jeigu tenkinamos 265 straipsnyje nustatytos sąlygos. Jeigu įstaiga yra gavusi leidimą taikyti vidinio vertinimo metodą pagal 265 straipsnio 2 dalį ir konkreči ABCP programos arba ABCP sandorio pozicija patenka į tokio leidimo taikymo sritį, įstaiga, apskaičiuodama tos pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumą, taiko tą metodą.“;

7) 255 straipsnio 6 dalis pakeičiama taip:

„6. Jeigu įstaiga pagal 3 poskirsnį taiko SEC-SA metodą, ta įstaiga KSA apskaičiuoja padauginama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, kurios būtų apskaičiuotos pagal 2 skyrių pozicijoms nesant įsipareigojimų neįvykdymo, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, iš 8 % ir gautą rezultatą padalija iš pagrindinių pozicijų nesant įsipareigojimų neįvykdymo verčių sumos. KSA išreiškiamas dešimtaine forma nuo nulio iki vieneto.

Taikant šią dalį, pozicijos nesant įsipareigojimų neįvykdymo neapima pagrindinių pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui, kaip nurodyta 261 straipsnio 2 dalyje.

Šios dalies tikslais įstaigos pagrindinių pozicijų vertę apskaičiuoja netaikydamos nei specifinių kredito rizikos koregavimų ir papildomų vertės koregavimų pagal 34 ir 110 straipsnius, nei kitų nuosavų lėšų sumažinimų.“;

8) 256 straipsnis papildomas šia dalimi:

„7. Taikant 1 ir 2 dalis, pagrindinių pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grupės neapmokėtas likutis sumažinamas nuostolių, jau priskirtų segmentams dėl pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui, kurios yra įtrauktos į vertybiniais popieriais pakeistą portfelį, suma.“;

9) 259 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) įžanginė formuluotė pakeičiama taip:

„Taikant SEC-IRBA metodą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos vertę, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš taikytino rizikos koeficiento, kuris nustatomas taip:“;

b) tekstas „čia:  $p = \text{maks. } [0,3; (A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D * LGD + E*MT)]$ “ pakeičiamas taip:

„Čia:

$p = \text{min. } (1, \text{maks. } [0,3; 0,7 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LG D + E*MT)])$  iniciatoriaus ar rėmėjo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju, arba

$p = \text{min. } (1, \text{maks. } [0,3; 1 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LG D + E*MT)])$  kitų pozicijų atveju.“;

c) įterpiamos 1a ir 1b dalys:

„1a. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

apatinė riba = maks. (12 %; 15 % \*  $K_{IRB}$  \* 12,5).

1b. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nurodytus kriterijus, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

apatinė riba = maks. (10 %; 15 % \*  $K_{IRB}$  \* 12,5).“;

d) 7 dalis pakeičiama taip:

„7. Kai pozicija yra užtikrinta mišria grupe ir įstaiga gali apskaičiuoti bent 95 % pagrindinių pozicijų sumų  $K_{IRB}$  pagal 258 straipsnio 1 dalies a punktą, įstaiga kapitalo poreikio koeficientą pagrindinių pozicijų grupei apskaičiuoja kaip:

$d \cdot K_{IRB} + (1 - d)K_A$ “;

10) 260 straipsnis pakeičiamas taip:

**PSS pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimas taikant SEC-IRBA metodą**

1. Taikant SEC-IRBA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 259 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,2; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)])$   
iniciatoriaus ar rėmėjo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,2; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)])$   
iniciatoriaus ar rėmėjo ne didesnio prioriteto pozicijos atveju;

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)])$   
kitų pozicijų atveju;

didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = maks. (7 %; 10 % \*  $K_{IRB}$ \*12,5).

2. Taikant SEC-IRBA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 259 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,2; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)])$   
iniciatoriaus, rėmėjo arba investuotojo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,2; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)])$   
iniciatoriaus ar rėmėjo ne didesnio prioriteto pozicijos atveju;

$p = \min. (0,5, \text{maks. } [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)])$   
kitų pozicijų atveju;

didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = maks. (5 %; 10 % \*  $K_{IRB}$ \*12,5).“;

- 11) 261 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

- a) 1 dalis iš dalies keičiama taip:

- 1) įžanginė formuluotė pakeičiama taip:

„Taikant SEC-SA metodą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos verte, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš taikytino rizikos koeficiento, kuris nustatomas taip:“;

- 2) tekstas „ $p = 1$  pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kuri nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija,“ pakeičiamas taip:

„Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kuri nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija,  $p = 0,6$ , jei tai iniciatoriaus arba rėmėjo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija; 1 – jei tai kita pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija.“;

- b) įterpiamos 1a ir 1b dalys:

„1a. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

apatinė riba = maks. (12 %; 15 % \*  $K_A$  \* 12,5).

1b. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

apatinė riba = maks. (10 %; 15 % \*  $K_A$  \* 12,5).“;

c) 2 dalis papildoma šia pastraipa:

„Taikant šią dalį, pagrindinių pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui nominalioji suma yra pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui balansinė vertė, atėmus visas sumas, kuriomis segmentai jau nurašyti siekiant padengti tų pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui nuostolius, arba nuostolius, kurie padengti naudojant kainų skirtumo perviršį.“;

12) 262 straipsnis pakeičiamas taip:

„262 straipsnis

### **PSS pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimas taikant SEC-SA metodą**

1. Taikant SEC-SA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

$p = 0,3$  iniciatoriaus arba rėmėjo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

$p = 0,5$  kitų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų atveju;

didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = maks. (7 %; 10 % \*  $K_A$  \* 12,5).

2. Taikant SEC-SA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

$p = 0,3$  iniciatoriaus, rėmėjo arba investuotojo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

$p = 0,5$  kitų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų atveju;

didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = maks. (5 %; 10 % \*  $K_A$  \* 12,5).“;

13) 263 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Trumpalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai trumpalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 7 dalį, taikomi šie rizikos koeficientai:

1 lentelė

Kredito kokybės	1	2	3	Visi kiti reitingai
-----------------	---	---	---	---------------------

Žingsnis				
Rizikos koeficientas	Didesnio prioriteto segmentas: maks. (12 %; 15 % *K <sub>A</sub> *12,5)	50 %	100 %	1250 %“;
	Ne didesnio prioriteto segmentas: 15 %			

b) įterpiamos šios 2a ir 2b dalys:

„2a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ir kuri atitinka 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

maks. (10 %; 15 % \*K<sub>A</sub>\*12,5).

2b. Jeigu įstaiga negali taikyti 1 lentelėje pateiktos arba pagal 2a dalį nustatytos formulės, nes negali apskaičiuoti K<sub>A</sub>, atitinkamai pozicijai taikomas 15 % rizikos koeficientas.“;

c) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Ilgalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai ilgalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 7 dalį, taikomi 2 lentelėje nurodyti rizikos koeficientai, pakoreguoti, kai taikoma, pagal segmento terminą (M<sub>T</sub>) pagal 257 straipsnį ir šio straipsnio 4 dalį bei pagal segmento dydį ne didesnio prioriteto segmentų atveju pagal šio straipsnio 5 dalį:

2 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas, iniciatoriaus arba rėmėjo pozicija		Didesnio prioriteto segmentas, investuotojo pozicija		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M <sub>T</sub> )		Segmento terminas (M <sub>T</sub> )		Segmento terminas (M <sub>T</sub> )	
	1 m.	5 m.	1 m.	5 m.	5 m.	1 m.
1	maks. (12 %; 15 % *K <sub>A</sub> *12,5)		maks. (12 %; 15 % *K <sub>A</sub> *12,5)		15 %	70 %
2	maks. (12 %; 15 % *K <sub>A</sub> *12,5)	18 %			15 %	90 %
3	17 %	24 %	25 %	40 %	30 %	120 %
4	18 %	29 %	30 %	45 %	40 %	140 %
5	24 %	34 %	40 %	50 %	60 %	160 %
6	34 %	45 %	50 %	65 %	80 %	180 %
7	40 %	46 %	60 %	70 %	120 %	210 %
8	51 %	62 %	75 %	90 %	170 %	260 %
9	62 %	73 %	90 %	105 %	220 %	310 %
10	80 %	96 %	120 %	140 %	330 %	420 %
11	124 %	140 %	140 %	160 %	470 %	580 %

12	140 %	160 %	160 %	180 %	620 %	760 %
13	176 %	201 %	200 %	225 %	750 %	860 %
14	230 %	256 %	250 %	280 %	900 %	950 %
15	286 %	312 %	310 %	340 %	1050 %	1050 %
16	348 %	388 %	380 %	420 %	1130 %	1130 %
17	424 %	465 %	460 %	505 %	1250 %	1250 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

d) įterpiamos 3a ir 3b dalys:

„3a. Iniciatoriaus ar rėmėjo didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis arba 2 kredito kokybės žingsnis, jei segmento terminas yra 1 metai, ir kuri atitinka 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

maks. (10 %; 15 % \* $K_A$ \*12,5).

3b. Jeigu įstaiga negali taikyti 2 lentelėje pateiktos arba pagal 3a dalį nustatytos formulės, nes negali apskaičiuoti  $K_A$ , atitinkamai pozicijai taikomas 15 % rizikos koeficientas.“;

14) 264 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Trumpalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai trumpalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 263 straipsnio 7 dalį, taikomi šie rizikos koeficientai:

3 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	1	2	3	Visi kiti reitingai
Rizikos koeficientas	Didesnio prioriteto segmentas: maks. (7 %; 10 % * $K_A$ *12,5) Ne didesnio prioriteto segmentas: 10 %	30 %	60 %	1250 %

b) įterpiamos 2a ir 2b dalys:

„2a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ir kuri atitinka 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

maks. (5 %; 10 % \*  $K_A$ \*12,5).

2b. Jeigu įstaiga negali taikyti 3 lentelėje pateiktos arba pagal 2a dalį nustatytos formulės, nes negali apskaičiuoti  $K_A$ , atitinkamoms pozicijoms taikomas 10 % rizikos koeficientas.“;

c) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Ilgalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai ilgalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 263 straipsnio 7 dalį, rizikos koeficientai nustatomi pagal 4 lentelę, pakoreguojant pagal segmento terminą ( $M_T$ ) pagal 257 straipsnį ir 263 straipsnio 4 dalį bei

pagal segmento dydį ne didesnio prioriteto segmentų atveju pagal 263 straipsnio 5 dalį:

4 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas (iniciatoriaus ar rėmėjo arba investuotojo pozicija vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais, atitinkanti 243 straipsnio 3 dalį)		Didesnio prioriteto segmentas (kitos investuotojo pozicijos)		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M <sub>T</sub> )		Segmento terminas (M <sub>T</sub> )		Segmento terminas (M <sub>T</sub> )	
	1 m.	5 m.	1 m.	5 m.	1 m.	5 m.
1	maks. (7 %; 10 % *K <sub>A</sub> *12,5)		maks. (7 %; 10 % *K <sub>A</sub> *12,5)		15 %	40 %
2	maks. (7 %; 10 % *K <sub>A</sub> *12,5)	10 %	maks. (7 %; 10 % * K <sub>A</sub> *12,5)	15 %	15 %	55 %
3	10 %	12 %	15 %	20 %	15 %	70 %
4	10 %	16 %	15 %	25 %	25 %	80 %
5	12 %	20 %	20 %	30 %	35 %	95 %
6	20 %	28 %	30 %	40 %	60 %	135 %
7	23 %	28 %	35 %	40 %	95 %	170 %
8	31 %	38 %	45 %	55 %	150 %	225 %
9	38 %	45 %	55 %	65 %	180 %	255 %
10	47 %	58 %	70 %	85 %	270 %	345 %
11	106 %	118 %	120 %	135 %	405 %	500 %
12	118 %	138 %	135 %	155 %	535 %	655 %
13	150 %	174 %	170 %	195 %	645 %	740 %
14	207 %	229 %	225 %	250 %	810 %	855 %
15	258 %	280 %	280 %	305 %	945 %	945 %
16.	311 %	351 %	340 %	380 %	1015 %	1015 %
17	383 %	419 %	415 %	455 %	1250 %	1250 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

d) įterpiamos 3a ir 3b dalys:

„3a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ar 2 kredito kokybės žingsnis, jei segmento terminas yra 1 metai, ir kuri atitinka 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

maks. (5 %; 10 % \*K<sub>A</sub>\*12,5).

3b. Jeigu įstaiga negali taikyti 4 lentelėje pateiktos formulės, nes negali apskaičiuoti K<sub>A</sub>, atitinkamai pozicijai taikomas 10 % rizikos koeficientas.“;

15) 268 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Įstaiga savo turimai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali taikyti didžiausią kapitalo reikalavimą, lygų kapitalo reikalavimams, kurie būtų

apskaičiuoti pagal 2 arba 3 skyrių pagrindinėms pozicijoms, jei jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

Taikant šį straipsnį, IRB metodo kapitalo reikalavimas apima tikėtinų nuostolių, siejamų su tomis pozicijomis, sumą, apskaičiuotą pagal 3 skyrių, ir nenumatytų nuostolių sumą. Įstaigų iniciatorių tikėtini nuostoliai nustatomi atėmus bet kokius pagrindinių pozicijų specifinės kredito rizikos koregavimus.“;

b) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Maksimalaus kapitalo reikalavimas gaunamas sumą, apskaičiuotą pagal 1 arba 2 dalį, padauginus iš didžiausios turto dalies, kurią įstaiga turi atitinkamuose segmentuose (V), išreikštos procentine dalimi ir apskaičiuotos taip:

- a) įstaigos, kuri viename segmente turi vieną ar daugiau pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, atveju V yra lygi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurias įstaiga turi tame konkrečiame segmente, nominaliosios sumos ir to segmento nominaliosios sumos santykiui;
- b) įstaigos, kuri turi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų skirtinguose segmentuose, atveju, V yra lygi didžiausiai turimo turto daliai visuose segmentuose.

Taikant b punktą, kiekviename skirtingame segmente turimo turto dalis apskaičiuojama, kaip nustatyta a punkte.

Nukrypstant nuo pirmos ir antros pastraipų, įstaigos gali neatsižvelgti į bet kuriame segmente, kurio įstaigos turimoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms pagal 3 poskirsnį priskiriamas 1 250 % rizikos koeficientas arba tos pozicijos atskaitomos iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą, turimą turtą. Tuo atveju maksimalaus kapitalo reikalavimai yra sumos, apskaičiuotos pagal 1 arba 2 dalį, atėmus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų vertes, į kurias nebuvo atsižvelgta nustatant V, ir padaugintos iš V, ir pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų verčių, į kurias nebuvo atsižvelgta nustatant V, sumos suma.“;

16) 270 straipsnio 2, 3 ir 4 dalys išbraukiamos;

17) 506b straipsnis išbraukiamas;

18) 506d straipsnis pakeičiamas taip:

„506d straipsnis

***Pakeitimui vertybiniais popieriais taikoma prudeninė tvarka***

1. Ne vėliau kaip [4 metai po įsigaliojimo dienos] Komisija, pasikonsultavusi su EBI, įvertina bendrą Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos padėtį ir dinamiką ir pateikia Sąjungos prudeninės pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos tinkamumo bei veiksmingumo ataskaitą, kurioje, be kita ko, apžvelgia realiosios ekonomikos finansavimą, darydama skirtumą tarp įvairių rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais, įskaitant sintetinį, tradicinį ir neveiksnių pozicijų pakeitimą vertybiniais popieriais, iniciatorių ir investuotojų, PSS ir ne PSS sandorių ir įvairių pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimo metodų.

Atlikdama peržiūrą Komisija įvertina poveikį finansiniam stabilumui. Komisija taip pat stebi, kaip taikoma 465 straipsnio 13 dalyje nurodyta pereinamojo laikotarpio

priemonė, ir įvertina, koku mastu rezultatų apatinės ribos taikymas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms turėtų įtakos kapitalo sumažinimui, kuri įstaigos iniciatorės pasiekia sandoriuose, kurių atžvilgiu pripažintas reikšmingos rizikos perleidimas, pernelyg sumažintų jautrumą rizikai ir turėtų įtakos naujų pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių ekonominiam gyvybingumui.

Visų pirma Komisija apsvarsto, ar dar labiau iš esmės pakeitus rizikos koeficientų formules ir funkcijas būtų galima užtikrinti didesnę jautrumą rizikai, pasiekti proporcingesnius kapitalo neneutralumo lygius, sušvelninti skardžio efektą ir pašalinti struktūrinius dabartinės sistemos apribojimus, atsižvelgiant į ankstesnius pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių kredito rezultatus Sąjungoje ir mažesnę pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos modelio ir naudojimosi užimama padėtimi riziką.

Komisija tą ataskaitą ir prireikus pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai.

2. EBI ne vėliau kaip [2 metai po įsigaliojimo] pateikia Komisijai ataskaitą, kad būtų galima stebėti Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos pokyčius ir dinamiką, susijusius su iš dalies pakeista prudencine sistema, itin daug dėmesio skiriant kredito įstaigų, kaip reikšmingos rizikos perleidimo sandorių iniciatorių ir investuotojų, vaidmeniui. Analizėje išskiriami įvairių rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai, įskaitant sintetinį, tradicinį ir neveiksnių pozicijų pakeitimą vertybiniais popieriais, taip pat PSS ir ne PSS sandoriai. Ataskaitoje taip pat analizuojamas iš dalies pakeistos prudencinės sistemos poveikis papildomam kredito įstaigų teikiamam skolinimui namų ūkiams ir įmonėms, įskaitant MVI.“

## *2 straipsnis*

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

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Strasbūre

*Europos Parlamento vardu*  
*Pirmininkas / Pirmininkė*

*Tarybos vardu*  
*Pirmininkas / Pirmininkė*

**TEISĖS AKTO PASIŪLYMO FINANSINIO POVEIKIO IR SKAITMENINIŲ  
ASPEKTŲ PAŽYMA**

1.	PASIŪLYMO (INICIATYVOS) STRUKTŪRA .....	3
1.1.	Pasiūlymo (iniciatyvos) pavadinimas .....	3
1.2.	Atitinkama politikos sritis (-ys) .....	3
1.3.	Tikslas (-ai) .....	3
1.3.1.	Bendrasis tikslas (-ai).....	3
1.3.2.	Konkretus tikslas (-ai).....	3
1.3.3.	Numatomas rezultatas (-ai) ir poveikis .....	3
1.3.4.	Veiklos rezultatų rodikliai.....	3
1.4.	Pasiūlymas (iniciatyva) susijęs (-usi) su: .....	4
1.5.	Pasiūlymo (iniciatyvos) pagrindas .....	4
1.5.1.	Trumpalaikiai arba ilgalaikiai poreikiai, įskaitant išsamų iniciatyvos įgyvendinimo pradinio etapo tvarkaraštį.....	4
1.5.2.	ES dalyvavimo pridėtinė vertė.....	4
1.5.3.	Panašios patirties išvados.....	4
1.5.4.	Suderinamumas su daugiamete finansine programa ir galima sinergija su kitomis atitinkamomis priemonėmis.....	5
1.5.5.	Įvairių turimų finansavimo galimybių vertinimas, įskaitant perskirstymo mastą.....	5
1.6.	Pasiūlymo (iniciatyvos) ir jo (jos) finansinio poveikio trukmė .....	6
1.7.	Planuojamas biudžeto vykdymo metodas (-ai) .....	6
2.	VALDYMO PRIEMONĖS.....	8
2.1.	Stebėsenos ir atskaitomybės taisyklės.....	8
2.2.	Valdymo ir kontrolės sistema (-os).....	8
2.2.1.	Biudžeto vykdymo metodo (-ų), finansavimo įgyvendinimo mechanizmo (-ų), mokėjimo tvarkos ir siūlomos kontrolės strategijos pagrindimas.....	8
2.2.2.	Informacija apie nustatytą riziką ir jai sumažinti įdiegtą vidaus kontrolės sistemą (-as).....	8
2.2.3.	Kontrolės išlaidų efektyvumo apskaičiavimas ir pagrindimas (kontrolės išlaidų ir susijusių valdomų lėšų vertės santykis) ir numatomo klaidų rizikos lygio vertinimas (atliekant mokėjimą ir užbaigiant programą).....	8
2.3.	Sukčiavimo ir pažeidimų prevencijos priemonės .....	9
3.	NUMATOMAS PASIŪLYMO (INICIATYVOS) FINANSINIS POVEIKIS .....	10
3.1.	Atitinkama daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija (-os) ir biudžeto išlaidų eilutė (-ės).....	10
3.2.	Numatomas pasiūlymo finansinis poveikis asignavimams.....	12
3.2.1.	Numatomo poveikio veiklos asignavimams santrauka .....	12

3.2.1.1.	Patvirtinto biudžeto asignavimai.....	12
3.2.1.2.	Išorės asignuotųjų pajamų asignavimai .....	17
3.2.2.	Numatomas veiklos asignavimais finansuojamas atliktas darbas.....	22
3.2.3.	Numatomo poveikio administraciniams asignavimams santrauka .....	24
3.2.3.1.	Patvirtinto biudžeto asignavimai .....	24
3.2.3.2.	Išorės asignuotųjų pajamų asignavimai .....	24
3.2.3.3.	Iš viso asignavimų.....	24
3.2.4.	Numatomi žmogiškųjų išteklių poreikiai .....	25
3.2.4.1.	Finansuojami iš patvirtinto biudžeto .....	25
3.2.4.2.	Finansuojami išorės asignuotosiomis pajamomis .....	26
3.2.4.3.	Visi žmogiškųjų išteklių poreikiai .....	26
3.2.5.	Numatomo poveikio su skaitmeninėmis technologijomis susijusioms investicijoms apžvalga.....	28
3.2.6.	Suderinamumas su dabartine daugiamete finansine programa .....	28
3.2.7.	Trečiųjų šalių įnašai .....	28
3.3.	Numatomas poveikis pajamoms .....	29
4.	<b>SKAITMENINIAI ASPEKTAI</b> .....	29
4.1.	Skaitmeninės svarbos reikalavimai .....	30
4.2.	Duomenys .....	30
4.3.	Skaitmeniniai sprendimai.....	31
4.4.	Sąveikumo vertinimas .....	31
4.5.	Skaitmeninio įgyvendinimo rėmimo priemonės .....	32

# 1. PASIŪLYMO (INICIATYVOS) STRUKTŪRA

## 1.1. Pasiūlymo (iniciatyvos) pavadinimas

Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikomų reikalavimų iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms

## 1.2. Atitinkama politikos sritis (-ys)

Finansinis stabilumas  
Kapitalo rinkų sąjunga

## 1.3. Tikslas (-ai)

### 1.3.1. Bendrasis tikslas (-ai)

Padidinti sistemos jautrumą rizikai ir pašalinti prudencines kliūtis, kurios atgraso ES bankus nuo dalyvavimo ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje.

### 1.3.2. Konkretus tikslas (-ai)

Su bendroju tikslu susiję šie konkretūs tikslai: i) sumažinti nepagrįstą konservatyvumo ir kapitalo neneutralumo lygį; iii) pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriams ir (arba) rėmėjams taikomą prudencinę tvarką atskirti nuo investuotojams į pakeitimą vertybiniais popieriais taikomos prudencinės tvarkos ir iv) sumažinti nepagrįstus neatitikimus tarp standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimo metodo (SEC-SA) ir vidaus reitingais pagrįsto pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimo metodo (SEC-IRBA) pakeitimo vertybiniais popieriais kapitalo reikalavimams apskaičiuoti.

### 1.3.3. Numatomas rezultatas (-ai) ir poveikis

*Nurodyti poveikį, kurį pasiūlymas (iniciatyva) turėtų padaryti tiksliniams gavėjams (tikslinėms grupėms).*

Pasiūlymas yra platesnio teisės aktų rinkinio, kuriuo siekiama pašalinti nepagrįstas kliūtis, trukdančias plėtoti ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinką, ir pritaikyti reglamentavimo sistemą prie faktinės rizikos, kartu išsaugant bendrą jos atsparumą ir efektyvumą lygį, dalis. Juo siekiama atgaivinti pakeitimo vertybiniais popieriais rinką sumažinant emitentams ir investuotojams tenkančią naštą ir reikalavimų laikymosi sąnaudas, o tai galiausiai turėtų sudaryti sąlygas pakeitimui vertybiniais popieriais atlikti tam tikrą vaidmenį kuriant santaupų ir investicijų sąjungą.

### 1.3.4. Veiklos rezultatų rodikliai

*Nurodyti pažangos ir laimėjimų stebėsenos rodiklius.*

Naujosios sistemos poveikis bus atidžiai stebimas bendradarbiaujant su EBI ir kompetentingomis priežiūros institucijomis, remiantis KRR numatyta priežiūrinės atskaitomybės tvarka ir įstaigų informacijos atskleidimo reikalavimais, ir tai bus nuolatinės priežiūros ir priežiūros vertinimų, susijusių su reikšmingos rizikos perleidimu, dalis.

Komisija taip pat įvertins šį siūlomų pakeitimų rinkinį praėjus ketveriems metams po jo taikymo pradžios ir pateiks Europos Parlamentui, Tarybai ir Ekonomikos ir socialinių reikalų komitetui pagrindinių išvadų ataskaitą.

#### 1.4. Pasiūlymas (iniciatyva) susijęs (-usi) su:

- nauju veiksniu
- nauju veiksniu, kai bus įgyvendintas bandomasis projektas ir (arba) atlikti parengiamieji veiksmai<sup>24</sup>
- esamo veiksmo galiojimo pratęsimu
- vieno ar daugiau veiksmų sujungimu arba nukreipimu į kitą (naują) veiksmą

#### 1.5. Pasiūlymo (iniciatyvos) pagrindas

##### 1.5.1. *Trumpalaikiai arba ilgalaikiai poreikiai, įskaitant išsamų iniciatyvos įgyvendinimo pradinio etapo tvarkaraštį*

Pasiūlymu iš dalies keičiamas esamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013. Numatoma, kad jis įsigalios dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*. Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

##### 1.5.2. *ES dalyvavimo pridėtinė vertė (gali būti susijusi su įvairiais veiksniais, pvz., koordinavimo nauda, teisiniu tikrumu, didesniu veiksmingumu ar papildomumu). Šiame skirsnyje „ES dalyvavimo pridėtinė vertė“ – ES veiksmams užtikrinama vertė, papildanti vertę, kuri būtų užtikrinta vien valstybių narių veiksmams.*

Priežastys imtis ES lygmens veiksmų (*ex ante*): Atsižvelgiant į tai, kad siūloma priemone siekiama iš dalies pakeisti galiojančius ES teisės aktus, šį tikslą geriausia pasiekti ES lygmeniu, o ne skirtingomis nacionalinėmis iniciatyvomis. Siekiant ES bendrosios rinkos tikslų labai svarbu užtikrinti standartinę siūlomos priemonės taikymą, susijusios priežiūros praktikos konvergenciją ir vienodas sąlygas bendrojoje bankų paslaugų rinkoje.

Numatoma sukurti ES pridėtinę vertę (*ex post*): Priimti nacionalines priemones teisiniu požiūriu būtų sudėtinga, nes KRR yra tiesiogiai taikomas. Be to, siekiant bendrosios rinkos tikslų būtina užtikrinti bent minimalų priemonės suderinimo ir nuoseklumo lygį visose valstybėse narėse.

##### 1.5.3. *Panašios patirties išvados*

KRR yra tiesiogiai taikomas visoje ES ir juo jau reglamentuojama pakeitimui vertybiniais popieriais taikoma prudencinė tvarka visose valstybėse narėse. Taip užtikrinamas standartinis prudencinių priemonių taikymas šioje srityje, būtina priežiūros praktikos konvergencija ir vienodos sąlygos bendrojoje bankų paslaugų rinkoje ir sudaromas stiprios konkurencijos visoje ES pagrindas.

##### 1.5.4. *Suderinamumas su daugiamete finansine programa ir galima sinergija su kitomis atitinkamomis priemonėmis*

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

##### 1.5.5. *Įvairių turimų finansavimo galimybių vertinimas, įskaitant persikirstymo mastą*

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

<sup>24</sup>

Kaip nurodyta Finansinio reglamento 58 straipsnio 2 dalies a arba b punkte.

## 1.6. Pasiūlymo (iniciatyvos) ir jo (jos) finansinio poveikio trukmė

### trukmė ribota

- galioja nuo MMMM [MM DD] iki MMMM [MM DD],
- įsipareigojimų asignavimų finansinis poveikis nuo MMMM iki MMMM, o mokėjimų asignavimų – nuo MMMM iki MMMM;

### trukmė neribota

- įgyvendinimo pradinis laikotarpis – nuo MMMM iki MMMM,
- vėliau – visuotinis taikymas.

## 1.7. Planuojamas biudžeto vykdymo metodas (-ai)<sup>25</sup>

### Tiesioginis valdymas, vykdomas Komisijos:

- padalinių, įskaitant Sąjungos delegacijų darbuotojus;
- vykdomųjų įstaigų.

### Pasidalijamasis valdymas su valstybėmis narėmis

### Netiesioginis valdymas, biudžeto vykdymo užduotis pavedant:

- trečiosioms valstybėms arba jų paskirtoms įstaigoms;
- tarptautinėms organizacijoms ir jų agentūroms (nurodyti);
- Europos investicijų bankui ir Europos investicijų fondui;
- įstaigoms, nurodytoms Finansinio reglamento 70 ir 71 straipsniuose;
- viešosios teisės reglamentuojamoms įstaigoms;
- įstaigoms, kurių veiklą reglamentuoja privatinė teisė ir kurioms pavesta teikti viešąsias paslaugas, tiek, kiek joms užtikrinamos pakankamos finansinės garantijos;
- įstaigoms, kurių veiklą reglamentuoja valstybės narės privatinė teisė, kurioms pavesta įgyvendinti viešojo ir privačiojo sektorių partnerystę ir kurioms užtikrinamos pakankamos finansinės garantijos;
- atitinkamame pagrindiniame akte nurodytoms įstaigoms ar asmenims, kuriems pavesta vykdyti konkrečius veiksmus bendros užsienio ir saugumo politikos srityje pagal Europos Sąjungos sutarties V antraštinę dalį;
- valstybėje narėje įsteigtoms įstaigoms, kurių veiklą reglamentuoja valstybės narės privatinė teisė arba Sąjungos teisė ir kurioms pagal konkrečių sektorių taisykles gali būti patikėtas Sąjungos lėšų arba biudžeto garantijų įgyvendinimas tiek, kiek tokias įstaigas kontroliuoja viešosios teisės reglamentuojamos įstaigos arba įstaigos, kurių veiklą reglamentuoja privatinė teisė ir kurioms pavesta teikti viešąsias paslaugas, ir joms kontrolės įstaigos suteikia tinkamas finansines garantijas solidariosios atsakomybės forma arba lygiavertes finansines garantijas, kurios kiekvienam veiksmui gali būti apribotos iki didžiausios Sąjungos paramos sumos.

<sup>25</sup>

Informacija apie biudžeto vykdymo būdus ir nuorodos į Finansinį reglamentą pateikiamos svetainėje „BUDGpedia“ <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Pastabos

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

## **2. VALDYMO PRIEMONĖS**

### **2.1. Stebėsenos ir atskaitomybės taisyklės**

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

### **2.2. Valdymo ir kontrolės sistema (-os)**

#### *2.2.1. Biudžeto vykdymo metodo (-ų), finansavimo įgyvendinimo mechanizmo (-ų), mokėjimo tvarkos ir siūlomos kontrolės strategijos pagrindimas*

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

#### *2.2.2. Informacija apie nustatytą riziką ir jai sumažinti įdiegtą vidaus kontrolės sistemą (-as)*

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

#### *2.2.3. Kontrolės išlaidų efektyvumo apskaičiavimas ir pagrindimas (kontrolės išlaidų ir susijusių valdomų lėšų vertės santykis) ir numatomo klaidų rizikos lygio vertinimas (atliekant mokėjimą ir užbaigiant programą)*

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

### **2.3. Sukčiavimo ir pažeidimų prevencijos priemonės**

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

### 3. NUMATOMAS PASIŪLYMO (INICIATYVOS) FINANSINIS POVEIKIS

#### 3.1. Atitinkama daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorija (-os) ir biudžeto išlaidų eilutė (-ės)

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

- Dabartinės biudžeto eilutės

*Daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorijas ir biudžeto eilutes nurodyti eilės tvarka.*

Daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorija	Biudžeto eilutė	Išlaidų rūšis	Įnašas			
	Numeris	DA / NDA <sup>26</sup>	ELPA šalių <sup>27</sup>	valstybių kandidačių ir potencialių kandidatų <sup>28</sup>	kitų trečiųjų valstybių	kitų asignuotųjų pajamų
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE

- Prašomos sukurti naujos biudžeto eilutės

*Daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorijas ir biudžeto eilutes nurodyti eilės tvarka.*

Daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorija	Biudžeto eilutė	Išlaidų rūšis	Įnašas			
	Numeris	DA / NDA	ELPA šalių	valstybių kandidačių ir potencialių kandidačių	kitų trečiųjų valstybių	kitų asignuotųjų pajamų
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE
	[XX.YY.YY.YY]	DA / NDA	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE	TAIP / NE

<sup>26</sup> DA – diferencijuotieji asignavimai, NDA – nediferencijuotieji asignavimai.

<sup>27</sup> ELPA – Europos laisvosios prekybos asociacija.

<sup>28</sup> Valstybių kandidačių ir, kai taikoma, Vakarų Balkanų potencialių kandidatų.

### 3.2. Numatomas pasiūlymo finansinis poveikis asignavimams

#### 3.2.1. Numatomo poveikio veiklos asignavimams santrauka

- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti veiklos asignavimai nenaudojami
- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti veiklos asignavimai naudojami taip:

##### 3.2.1.1. Patvirtinto biudžeto asignavimai

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

Daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija		Numeris					
GD: <.....>			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
Veiklos asignavimai							
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a					0,000
	Mokėjimai	2a					0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b					0,000
	Mokėjimai	2b					0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>29</sup>							
Biudžeto eilutė		3					0,000
IŠ VISO asignavimų <.....> GD	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
Veiklos asignavimai							

<sup>29</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a						0,000
	Mokėjimai	2a						0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b						0,000
	Mokėjimai	2b						0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>30</sup>								
Biudžeto eilutė		3						0,000
<b>IŠ VISO asignavimų &lt;.....&gt; GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
			Metai	Metai	Metai	Metai	<b>IŠ VISO DFP</b>	
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2021–2027</b>	
IŠ VISO veiklos asignavimų	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų		6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiamečių finansinės programos &lt;...&gt; IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	Įsipareigojimai	= 4 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 5 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Daugiamečių finansinės programos išlaidų kategorija</b>		Numeris						

GD: <.....>	Metai	Metai	Metai	Metai	<b>IŠ VISO DFP</b>
-------------	-------	-------	-------	-------	--------------------

<sup>30</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

			2024	2025	2026	2027	2021–2027
Veiklos asignavimai							
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a					0,000
	Mokėjimai	2a					0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b					0,000
	Mokėjimai	2b					0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>31</sup>							
Biudžeto eilutė		3					0,000
<b>IŠ VISO asignavimų</b> <.....> <b>GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GD: <.....>			Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	IŠ VISO DFP 2021–2027
Veiklos asignavimai							
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a					0,000
	Mokėjimai	2a					0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b					0,000
	Mokėjimai	2b					0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>32</sup>							
Biudžeto eilutė		3					0,000
<b>IŠ VISO asignavimų</b> <.....> <b>GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

<sup>31</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

<sup>32</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
IŠ VISO veiklos asignavimų	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų		6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos &lt;...&gt; IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>	Įsipareigojimai	= 4 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 5 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
• IŠ VISO veiklos asignavimų (visose veiklos išlaidų kategorijose)	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų (visose veiklos išlaidų kategorijose)		6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos 1–6 išlaidų kategorijas</b>  (orientacinė suma)	Įsipareigojimai	= 4 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 5 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

Daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija	7	„Administracinės išlaidos“ <sup>33</sup>				
GD: <.....>		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	IŠ VISO DFP 2021– 2027
• Žmogiškieji ištekliai		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Kitos administracinės išlaidos		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO &lt;....&gt; GD</b>	Asignavimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

GD: <.....>		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	IŠ VISO DFP 2021– 2027
• Žmogiškieji ištekliai		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Kitos administracinės išlaidos		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO &lt;....&gt; GD</b>	Asignavimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	(Iš viso įsipareigojimų = Iš viso mokėjimų)	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
---	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	IŠ VISO DFP 2021–2027
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos 1–7 IŠLAIDŲ KATEGORIJAS</b>	Įsipareigojimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<sup>33</sup>

Reikiami asignavimai turėtų būti nustatomi remiantis atitinkamame tinklalapyje „BUDGpedia“ pateiktais metinių vidutinių išlaidų duomenimis.

3.2.1.2. Išorės asignuotųjų pajamų asignavimai

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

Daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija		Numeris					
GD: <.....>			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
Veiklos asignavimai							
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a					0,000
	Mokėjimai	2a					0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b					0,000
	Mokėjimai	2b					0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>34</sup>							
Biudžeto eilutė		3					0,000
IŠ VISO asignavimų <.....> GD	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021–2027
			2024	2025	2026	2027	
Veiklos asignavimai							
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a					0,000
	Mokėjimai	2a					0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b					0,000
	Mokėjimai	2b					0,000

<sup>34</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>35</sup>							
Biudžeto eilutė		3					0,000
<b>IŠ VISO asignavimų &lt;.....&gt; GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Metai	Metai	Metai	Metai	<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
IŠ VISO veiklos asignavimų	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų		6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiamečių finansinės programos &lt;...&gt; IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	Įsipareigojimai	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija</b>	Numeris						

GD: <.....>	Metai				<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>	
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>		
Veiklos asignavimai						
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a				0,000
	Mokėjimai	2a				0,000

<sup>35</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b						0,000
	Mokėjimai	2b						0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>36</sup>								
Biudžeto eilutė		3						0,000
<b>IŠ VISO asignavimų &lt;.....&gt; GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GD: <.....>			Metai	Metai	Metai	Metai	<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>	
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>		
Veiklos asignavimai								
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1a						0,000
	Mokėjimai	2a						0,000
Biudžeto eilutė	Įsipareigojimai	1b						0,000
	Mokėjimai	2b						0,000
Administracinio pobūdžio asignavimai, finansuojami iš konkrečių programų paketo lėšų <sup>37</sup>								
Biudžeto eilutė		3						0,000
<b>IŠ VISO asignavimų &lt;.....&gt; GD</b>	Įsipareigojimai	= 1a + 1b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	= 2a + 2b + 3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Metai	Metai	Metai	Metai	<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>	
			<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>		
IŠ VISO veiklos asignavimų	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

<sup>36</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

<sup>37</sup> Techninė ir (arba) administracinė parama bei išlaidos ES programų ir (arba) veiksmų įgyvendinimui remti (buvusios BA eilutės), netiesioginiai moksliniai tyrimai, tiesioginiai moksliniai tyrimai.

IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų		6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos &lt;...&gt; IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>	Įsipareigojimai	= 4 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 5 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
			Metai <b>2024</b>	Metai <b>2025</b>	Metai <b>2026</b>	Metai <b>2027</b>	<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>
• IŠ VISO veiklos asignavimų (visose veiklos išlaidų kategorijose)	Įsipareigojimai	4	0,000	0,000	0,000	0,000	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	5	0,000	0,000	0,000	0,000	<b>0,000</b>
• IŠ VISO administracinio pobūdžio asignavimų, finansuojamų iš konkrečių programų paketo lėšų (visose veiklos išlaidų kategorijose)		6	0,000	0,000	0,000	0,000	<b>0,000</b>
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiametės finansinės programos 1–6 išlaidų kategorijas</b>  (orientacinė suma)	Įsipareigojimai	= 4 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	= 5 + 6	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<b>Daugiametės finansinės programos išlaidų kategorija</b>	<b>7</b>	„Administracinės išlaidos“ <sup>38</sup>
--	----------	--

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

GD: <.....>	Metai <b>2024</b>	Metai <b>2025</b>	Metai <b>2026</b>	Metai <b>2027</b>	<b>IŠ VISO DFP 2021– 2027</b>
-------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------------------------------

<sup>38</sup>

Reikiami asignavimai turėtų būti nustatomi remiantis atitinkamame tinklalapyje „BUDGpedia“ pateiktais metinių vidutinių išlaidų duomenimis.

• Žmogiškieji ištekliai		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Kitos administracinės išlaidos		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO &lt;...&gt; GD</b>	Asignavimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

GD: <.....>		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	<b>IŠ VISO DFP 2021– 2027</b>
• Žmogiškieji ištekliai		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Kitos administracinės išlaidos		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>IŠ VISO &lt;...&gt; GD</b>	Asignavimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiamečių finansinės programos 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	(Iš viso išsipareigojimų = Iš viso mokėjimų)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	--	-------	-------	-------	-------	-------

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	<b>IŠ VISO DFP 2021–2027</b>
<b>IŠ VISO asignavimų pagal daugiamečių finansinės programos 1–7 IŠLAIDŲ KATEGORIJAS</b>	Išsipareigojimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	Mokėjimai	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.2. *Numatomas veiklos asignavimais finansuojamas atliktas darbas (not to be completed for decentralised agencies)*

Išsipareigojimų asignavimai mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

Nurodyti tikslus ir atliktus darbus			Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	Atsižvelgiant į poveikio trukmę įterpti reikiamą metų skaičių (žr. 1.6 skirsnį)	IŠ VISO
			ATLIKTI DARBAI					

↓	Rūšis <sup>39</sup>	Vidutinės sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Skaičius	Sąnaudos	Bendras skaičius	Iš viso sąnaudų
1 KONKRETUS TIKSLAS <sup>40</sup> ...																		
– Atliktas darbas																		
– Atliktas darbas																		
– Atliktas darbas																		
1 konkretaus tikslo tarpinė suma																		
2 KONKRETUS TIKSLAS ...																		
– Atliktas darbas																		
2 konkretaus tikslo tarpinė suma																		
<b>IŠ VISO</b>																		

<sup>39</sup> Atlikti darbai – tai būsimi produktai ir paslaugos (pvz., finansuota studentų mainų, nutiesta kelių kilometrų ir kt.).

<sup>40</sup> Apibūdinta 1.3.2 skirsnyje „Konkretus tikslas (-ai) ...“.

3.2.3. *Numatomo poveikio administraciniams asignavimams santrauka*

- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti administracinio pobūdžio asignavimų nenaudojama
- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti administracinio pobūdžio asignavimai naudojami taip:

3.2.3.1. *Patvirtinto biudžeto asignavimai*

PATVIRTINTI ASIGNAVIMAI	Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO 2021–2027
	2024	2025	2026	2027	
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinės išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJOS tarpinė suma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinio pobūdžio išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Tarpinė suma, neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>IŠ VISO</b>					
	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

3.2.3.2. *Išorės asignuotųjų pajamų asignavimai*

IŠORĖS ASIGNUOTOSIOS PAJAMOS	Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO 2021–2027
	2024	2025	2026	2027	
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinės išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJOS tarpinė suma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinio pobūdžio išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Tarpinė suma, neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IŠ VISO	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

### 3.2.3.3. Iš viso asignavimų

IŠ VISO PATVIRTINTŲ ASIGNAVIMŲ IR IŠORĖS ASIGNUOTŲJŲ PAJAMŲ	Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	IŠ VISO 2021–2027
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinės išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJOS tarpinė suma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>					
Žmogiškieji ištekliai	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Kitos administracinio pobūdžio išlaidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Tarpinė suma, neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>IŠ VISO</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

Žmogiškųjų išteklių ir kitų administracinio pobūdžio išlaidų asignavimų poreikiai bus tenkinami iš GD asignavimų, jau paskirtų veiksmui valdyti ir (arba) perskirstytų generaliniame direktorate, ir prireikus finansuojami iš papildomų lėšų, kurios atsakingam GD gali būti skiriamos pagal metinę lėšų skyrimo procedūrą ir atsižvelgiant į biudžeto apribojimus.

### 3.2.4. Numatomi žmogiškųjų išteklių poreikiai

- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti žmogiškųjų išteklių nenaudojama.
- Pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti žmogiškieji ištekliai naudojami taip:

### 3.2.4.1. Finansuojami iš patvirtinto biudžeto

Sąmatą surašyti etato ekvivalentais<sup>41</sup>

PATVIRTINTI ASIGNAVIMAI		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027
<b>• Etatų plano etatai (pareigūnai ir laikinieji darbuotojai)</b>					
20 01 02 01 (Būstinė ir Komisijos atstovybės)		0	0	0	0
20 01 02 03 (ES Delegacijos)		0	0	0	0
01 01 01 01 (Netiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
01 01 01 11 (Tiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti)		0	0	0	0
<b>• Išorės darbuotojai (etato ekvivalentais)</b>					
20 02 01 (AC, END finansuojami iš bendrojo biudžeto)		0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END ir JPD ES delegacijose)		0	0	0	0
Administracinės paramos eilutė [XX.01.YY.YY]	- būstinėje	0	0	0	0
	- ES delegacijose	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – netiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – tiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – 7 išlaidų kategorija		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – neįtraukta į 7 išlaidų kategoriją		0	0	0	0
<b>IŠ VISO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.4.2. Finansuojami išorės asignuotosiomis pajamomis

IŠORĖS ASIGNUOTOSIOS PAJAMOS	Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027

<sup>41</sup> Po lentelės nurodykite, kiek etato ekvivalentų iš nurodyto skaičiaus jau paskirti tam veiksmui valdyti ir (arba) gali būti perskirstyti jūsų generaliniame direktorate ir kokie yra jūsų gryniesi poreikiai.

<b>• Etatų plano etatai (pareigūnai ir laikinieji darbuotojai)</b>					
20 01 02 01 (Būstinė ir Komisijos atstovybės)		0	0	0	0
20 01 02 03 (ES Delegacijos)		0	0	0	0
01 01 01 01 (Netiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
01 01 01 11 (Tiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti)		0	0	0	0
<b>• Išorės darbuotojai (etato ekvivalentais)</b>					
20 02 01 (AC, END finansuojami iš bendrojo biudžeto)		0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END ir JPD ES delegacijose)		0	0	0	0
Administracinės paramos eilutė [XX.01.YY.YY]	- būstinėje	0	0	0	0
	- ES delegacijose	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – netiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – tiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – 7 išlaidų kategorija		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – neįtraukta į 7 išlaidų kategoriją		0	0	0	0
<b>IŠ VISO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.4.3. Visi žmogiškųjų išteklių poreikiai

IŠ VISO PATVIRTINTŲ ASIGNAVIMŲ IR IŠORĖS ASIGNUOTŲJŲ PAJAMŲ	Metai	Metai	Metai	Metai
	2024	2025	2026	2027
<b>• Etatų plano etatai (pareigūnai ir laikinieji darbuotojai)</b>				
20 01 02 01 (Būstinė ir Komisijos atstovybės)	0	0	0	0
20 01 02 03 (ES Delegacijos)	0	0	0	0
01 01 01 01 (Netiesioginiai moksliniai tyrimai)	0	0	0	0
01 01 01 11 (Tiesioginiai moksliniai tyrimai)	0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti)	0	0	0	0

• Išorės darbuotojai (etato ekvivalentais)					
20 02 01 (AC, END finansuojami iš bendrojo biudžeto)		0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END ir JPD ES delegacijose)		0	0	0	0
Administracinės paramos eilutė [XX.01.YY.YY]	- būstinėje	0	0	0	0
	- ES delegacijose	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – netiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – tiesioginiai moksliniai tyrimai)		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – 7 išlaidų kategorija		0	0	0	0
Kitos biudžeto eilutės (nurodyti) – neįtraukta į 7 išlaidų kategoriją		0	0	0	0
<b>IŠ VISO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pasiūlymui įgyvendinti reikalingi darbuotojai (etato ekvivalentais):

	Bus pasitelkiami dabartiniai Komisijos tarnybų darbuotojai.	Papildomi darbuotojai išskirtinėmis aplinkybėmis*		
		bus finansuojami pagal 7 išlaidų kategoriją arba iš mokslinių tyrimų	bus finansuojami iš BA eilutės	bus finansuojami iš mokesčių
Etatų plano etatai			nėra duomenų	
Išorės darbuotojai (CA, SNE, INT)				

\*

Vykdytinų užduočių aprašymas, kai užduotis vykdo:

Pareigūnai ir laikinieji darbuotojai	
Išorės darbuotojai	

### 3.2.5. Numatomo poveikio su skaitmeninėmis technologijomis susijusioms investicijoms apžvalga

Privaloma: su skaitmeninėmis technologijomis susijusių investicijų pagal pasiūlymą (iniciatyvą) geriausias įvertis turėtų būti pateiktas tolesnėje lentelėje.

Išimties tvarka, kai tai reikalinga pasiūlymui (iniciatyvai) įgyvendinti, asignavimai pagal 7 išlaidų kategoriją turėtų būti pateikti tam skirtoje eilutėje.

Asignavimai pagal 1–6 išlaidų kategorijas turėtų būti nurodyti kaip „Politikos priemonių IT išlaidos veiklos programoms“. Šios išlaidos parodo veiklos biudžetą, naudojamą su iniciatyvos įgyvendinimu tiesiogiai susijusioms IT platformoms ar priemonėms pakartotinai naudoti, pirkti ir (arba) sukurti ir susijusioms investicijoms (pvz., licencijoms, tyrimams, duomenų saugojimui ir kt.). Šioje lentelėje pateikta informacija turėtų atitikti 4 skirsnyje „Skaitmeniniai aspektai“ pateiktus duomenis.

IŠ VISO skaitmeninių ir IT asignavimų	Metai	Metai	Metai	Metai	IŠ VISO DFP 2021– 2027
	2024	2025	2026	2027	
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJA</b>					
IT išlaidos (organizacijos)	0,000	0,000	0,000	0,000	<b>0,000</b>
<b>7 IŠLAIDŲ KATEGORIJOS tarpinė suma</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>					
Politikos priemonių IT išlaidos veiklos programoms	0,000	0,000	0,000	0,000	<b>0,000</b>
<b>Tarpinė suma, neįtraukta į 7 IŠLAIDŲ KATEGORIJĄ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>IŠ VISO</b>					
	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2.6. Suderinamumas su dabartine daugiamete finansine programa

Pasiūlymas (iniciatyva)

- Galima visiškai finansuoti perskirstant asignavimą atitinkamoje daugiametės finansinės programos (DFP) išlaidų kategorijoje.
- Reikia panaudoti nepaskirstytą maržą pagal atitinkamą DFP išlaidų kategoriją ir (arba) specialias priemones, kaip apibrėžta DFP reglamente.
- Reikia persvarstyti DFP.

### 3.2.7. Trečiųjų šalių įnašai

Pasiūlyme (iniciatyvoje):

- nenumatyta bendro su trečiosiomis šalimis finansavimo
- numatytas trečiųjų šalių bendras finansavimas apskaičiuojamas taip:

Asignavimai mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

	Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027	Iš viso
Nurodyti bendrą finansavimą teikiančią įstaigą					
IŠ VISO bendrai finansuojamų asignavimų					

### 3.3. Numatomas poveikis pajamoms

- Pasiūlymas (iniciatyva) neturi finansinio poveikio pajamoms.
- Pasiūlymas (iniciatyva) turi finansinį poveikį:
  - nuosaviems ištekliams
  - kitoms pajamoms
  - nurodyti, jei pajamos priskirtos išlaidų eilutėms

mln. EUR (tūkstantųjų tikslumu)

Biudžeto pajamų eilutė:	Einamųjų finansinių metų asignavimai	Pasiūlymo (iniciatyvos) poveikis <sup>42</sup>			
		Metai 2024	Metai 2025	Metai 2026	Metai 2027
..... straipsnis					

Asignuotųjų pajamų atveju nurodyti biudžeto išlaidų eilutę (-es), kuriai (-ioms) daromas poveikis.

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

Kitos pastabos (pvz., poveikio pajamoms apskaičiavimo metodas (formulė) arba kita informacija).

Šiam pasiūlymui netaikoma – poveikio biudžetui nėra.

<sup>42</sup> Tradiciniai nuosavi ištekliai (muitai, cukraus mokesčiai) turi būti nurodomi grynosiomis sumomis, t. y. iš bendros sumos atskaičius 20 % surinkimo sąnaudų.

#### 4. SKAITMENINIAI ASPEKTAI

##### 4.1. Skaitmeninės svarbos reikalavimai

Jei nustatyta, kad politikos iniciatyvai netaikomas skaitmeninės svarbos reikalavimas, paaiškinkite, kodėl skaitmeninės priemonės nenaudojamos.

Pasiūlymas skaitmeninės svarbos neturi, nes juo nenustatomi jokie reikšmingi esamos duomenų infrastruktūros pakeitimai. Numatoma, kad dabartinė EBI pranešimų sistema bus toliau naudojama duomenims rinkti, kaip reikalaujama pagal pasiūlymo 244 straipsnio 8 dalį ir 245 straipsnio 7 dalį.

Priešingu atveju toliau pateiktoje lentelėje išvardykite skaitmeninės svarbos reikalavimus.

<b>Reikalavimo nuoroda</b>	<b>Reikalavimo aprašymas</b>	<b>Subjektas, kuriam reikalavimas daro poveikį arba kuris yra susijęs su reikalavimu</b>	<b>Apibendrintieji procesai</b>	<b>Kategorija</b>

## 4.2. Duomenys

*Į taikymo sritį patenkančių duomenų ir susijusių standartų ir (arba) specifikacijų apibendrinamasis aprašymas*

<b>Duomenų rūšis</b>	<b>Nuoroda į reikalavimą (-us)</b>	<b>Standartas ir (arba) specifikacija (jei taikoma)</b>

### ***Suderinimas su Europos duomenų strategija***

*Paaiškinkite, kaip reikalavimas (-ai) dera (-i) su Europos duomenų strategija*

### **Suderinimas su vienkartinio duomenų pateikimo principu**

*Paaiškinkite, kaip atsižvelgta į vienkartinio duomenų pateikimo principą ir galimybę pakartotinai naudoti esamus duomenis*

*Paaiškinkite, kaip nauji duomenys atitinka duomenų randamumo, prieinamumo, sąveikumo ir pakartotinio panaudojimo principus ir aukštos kokybės standartus*

--

### Duomenų srautai

Duomenų rūšis	Reikalavimo (-ų) nuoroda (-os)	Duomenis teikiantis subjektas	Duomenis gaunantis subjektas	Keitimosi duomenimis priežastis	Dažnumas (jei taikoma)

### 4.3. Skaitmeniniai sprendimai

*Dėl kiekvieno skaitmeninio sprendimo pateikite nuorodą į su juo susijusį (-ius) skaitmeninės svarbos reikalavimą (-us), nurodykite skaitmeninio sprendimo privalomos funkcijos aprašymą, už jį atsakingą instituciją ir kitus svarbius aspektus, pvz., dėl pakartotinio naudojimo ir prieinamumo. Taip pat paaiškinkite, ar diegiant skaitmeninius sprendimus ketinama naudoti DI technologijas.*

Skaitmeninis sprendimas	Reikalavimo (-ų) nuoroda (-os)	Pagrindinės privalomos funkcijos	Atsakinga institucija	Kaip užtikrinamas prieinamumas?	Kaip atsižvelgiama į pakartotinio naudojimo galimybes?	DI technologijų naudojimas (jei taikoma)

Skaitmeninis sprendimas Nr. 1						
Skaitmeninis sprendimas Nr. 2						

*Dėl kiekvieno skaitmeninio sprendimo paaiškinkite, kaip jis atitinka ES kibernetinio saugumo sistemos reikalavimus ir pareigas, taip pat kitą taikytiną skaitmeninę politiką ir teisės aktus (pvz., eIDAS, Bendrųjų skaitmeninių vartų reglamentą ir kt.)*

*Skaitmeninis sprendimas Nr. 1*

<b>Skaitmeninė ir (arba) sektorių politika (kai taikoma)</b>	<b>Suderinimo paaiškinimas</b>
<i>DI aktas</i>	
<i>ES kibernetinio saugumo sistema</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Bendrieji skaitmeniniai vartai ir IMI</i>	
<i>Kita</i>	

Skaitmeninis sprendimas Nr. 2

<b>Skaitmeninė ir (arba) sektorių politika (kai taikoma)</b>	<b>Suderinimo paaiškinimas</b>
<i>DI aktas</i>	
<i>ES kibernetinio saugumo sistema</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Bendrieji skaitmeniniai vartai ir IMI</i>	
<i>Kita</i>	

#### 4.4 Sąveikumo vertinimas

Aprašykite skaitmeninę (-es) viešąją (-es) paslaugą (-as), kuriai (-ioms) reikalavimai daro poveikį

Skaitmeninė viešoji paslauga arba skaitmeninių viešųjų paslaugų kategorija	Aprašymas	Reikalavimo (-ų) nuoroda (-os)	Europos sąveikumo sprendimas (-ai) (NETAIKOMA)	Kitas (-i) sąveikumo sprendimas (-ai)
Skaitmeninė viešoji paslauga Nr. 1			//	
Skaitmeninių viešųjų paslaugų kategorija pagal <a href="#">COFOG</a> #1			//	

Įvertinkite reikalavimo (-ų) poveikį tarpvalstybiniam sąveikumui

#### Skaitmeninė viešoji paslauga Nr. 1

<b>Įvertinimas</b>	<b>Priemonės</b>	<b>Galimos nepašalintos kliūtys</b>
<p>Įvertinkite suderinimą su esama skaitmenine ir sektorių politika.</p> <p>Išvardykite nustatytas taikytinas skaitmeninės ir sektorių politikos sritis</p>		
<p>Įvertinkite organizacines priemones sklandžiam tarpvalstybinių skaitmeninių viešųjų paslaugų teikimui užtikrinti.</p> <p>Išvardykite numatytas valdymo priemones.</p>		
<p>Įvertinkite priemones, kurių imtasi siekiant užtikrinti bendrą duomenų supratimą.</p> <p>Išvardykite šias priemones.</p>		
<p>Įvertinkite, kaip naudojamos bendrai sutartos atvirosios techninės specifikacijos ir standartai.</p> <p>Išvardykite šias priemones.</p>		

#### **4.5 Skaitmeninio įgyvendinimo rėmimo priemonės**

<b>Priemonės aprašymas</b>	<b>Reikalavimo (-ų) nuoroda (-os)</b>	<b>Komisijos vaidmuo</b> (jei taikytina)	<b>Įtrauktini subjektai</b> (jei taikytina)	<b>Numatomas tvarkaraštis</b> (jei taikytina)
