

Šis tekstas yra skirtas tik informacijai ir teisinės galios neturi. Europos Sąjungos institucijos nėra teisiškai atsakingos už jo turinį. Autentiškos atitinkamų teisės aktų, įskaitant jų preambules, versijos skelbiamos Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje ir pateikiamos svetainėje „EUR-Lex“. Oficialūs tekstai tiesiogiai pricinami naudojantis šiame dokumente pateikiamomis nuorodomis

► **B** KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2016/2251

2016 m. spalio 4 d.

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų papildomas ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, rizikos mažinimo būdų techniniais reguliavimo standartais

(Tekstas svarbus EEE)

(OL L 340, 2016 12 15, p. 9)

iš dalies keičiamas:

|                    |                                                                         | Oficialusis leidinys |          |           |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|-----------|
|                    |                                                                         | Nr.                  | puslapis | data      |
| ► <b><u>M1</u></b> | 2017 m. sausio 20 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/323   | L 49                 | 1        | 2017 2 25 |
| ► <b><u>M2</u></b> | 2019 m. gruodžio 17 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2020/448 | L 94                 | 8        | 2020 3 27 |
| ► <b><u>M3</u></b> | 2020 m. gruodžio 21 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2021/236 | L 56                 | 1        | 2021 2 17 |
| ► <b><u>M4</u></b> | 2022 m. spalio 25 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2023/314   | L 43                 | 2        | 2023 2 13 |

pataisytas:

► **C1** Klaidų ištaisymas, OL L 179, 2019 7 3, p. 27 (2016/2251)



## KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2016/2251

2016 m. spalio 4 d.

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų papildomas ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, rizikos mažinimo būdų techniniais reguliavimo standartais

(Tekstas svarbus EEE)

### I SKYRIUS

#### BENDROSIOS NUOSTATOS DĖL RIZIKOS VALDYMO PROCEDŪRŲ

##### 1 SKIRSNIS

##### *Apibrėžtys ir bendrieji reikalavimai*

##### 1 straipsnis

##### **Apibrėžtys**

Šiame reglamente vartojamų terminų apibrėžtys:

- 1) pradinė garantinė įmoka – įkaitas, renkamas sandorio šalies savo esamai ir galimai būsimai pozicijai padengti laikotarpiu nuo paskutinio garantinės įmokos surinkimo iki pozicijų likvidavimo arba iki rinkos rizikos apdraudimo kitai sandorio šaliai neįvykdžius įsipareigojimų;
- 2) kintamoji garantinė įmoka – sandorio šalies renkamas įkaitas siekiant atsižvelgti į kasdienio vykdomų sutarčių vertės koregavimo pagal rinkos vertę arba modelį, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 2 dalyje, rezultatus;
- 3) užskaitytos grupė – dviejų sandorio šalių sudarytų ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, grupė, kuriai taikomas dvišalės užskaitytos susitarimas, kurio vykdymas teisiškai užtikrinamas.

##### 2 straipsnis

##### **Bendrieji reikalavimai**

1. Sandorio šalys nustato, taiko ir dokumentais įformina pasikeitimo įkaitu dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, rizikos valdymo procedūras.
2. 1 dalyje nurodytos rizikos valdymo procedūros apima procedūras, kuriomis nustatomi arba patikslinami šie dalykai:
  - a) įkauto tinkamumas ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, pagal 2 skirsnį;

**▼B**

- b) garantinių įmokų apskaičiavimas ir rinkimas dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, pagal 3 skirsnį;
- c) įkaito dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, valdymas ir atskyrimas pagal 5 skirsnį;
- d) pakoreguotos įkaito vertės apskaičiavimas pagal 6 skirsnį;
- e) sandorio šalių keitimasis informacija, leidimo taikyti bet kokias 1 dalyje nurodytų rizikos valdymo procedūrų išimtis suteikimas ir tų išimčių registravimas;
- f) pranešimas apie išimtis, nurodytas II skyriuje, vyresniajai vadovybei;
- g) visų būtinų susitarimų, kuriuos sandorio šalys turi sudaryti ne vėliau kaip tuo momentu, kai sudaroma ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurios tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sąlygos, įskaitant užskaitos susitarimo sąlygas ir susitarimo dėl pasikeitimo įkaitu pagal 3 straipsnį sąlygas;
- h) periodinis įkaito, kuriuo turi būti keičiamasi, likvidumo tikrinimas;
- i) įkaitą pateikiančios sandorio šalies įkaito susigrąžinimas laiku iš įkaitą renkančios sandorio šalies įsipareigojimų neįvykdymo atveju ir
- j) reguliarius pozicijų, susidarantių dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurios yra grupės vidaus sandoriai, stebėjimas ir prievolių, atsirandančių dėl tų sutarčių, įvykdymas laiku.

Taikant pirmos pastraipos g punktą, susitarimų sąlygos apima visus aspektus, susijusius su prievolėmis, atsirandančiomis dėl visų sudarytinių ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, įskaitant bent šiuos dalykus:

- a) bet kokias sandorio šalių mokėjimo prievoles;
- b) mokėjimo prievolių užskaitos sąlygas;
- c) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, įsipareigojimų neįvykdymo atvejus arba kitus nutraukimo atvejus;
- d) visus taikomus skaičiavimo metodus, susijusius su mokėjimo prievolėmis;
- e) mokėjimo prievolių užskaitos sąlygas nutraukimo atveju;
- f) teisių ir pareigų perdavimą nutraukimo atveju;
- g) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sandorius reglamentuojančią teisę.

**▼B**

3. Kai sandorio šalys sudaro užskaitos susitarimą arba susitarimą dėl pasikeitimo įkaitu, jos atlieka nepriklausomą teisinę tų susitarimų vykdymo užtikrinimo peržiūrą. Tą peržiūrą gali atlikti nepriklausomas vidaus padalinys arba nepriklausoma trečioji šalis.

Laikoma, kad pirmoje pastraipoje nurodytas reikalavimas atlikti peržiūrą užskaitos susitarimo atžvilgiu yra įvykdytas, kai tas susitarimas pripažįstamas pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 296 straipsnį.

4. Sandorio šalys nustato savo sudaryto užskaitos susitarimo ir susitarimo dėl pasikeitimo įkaitu vykdymo užtikrinimo nuolatinio vertinimo politiką.

5. 1 dalyje nurodytos rizikos valdymo procedūros testuojamos, peržiūrimos ir atnaujinamos pagal poreikį, bet ne rečiau kaip kartą per metus.

6. Gavusios prašymą, pradinės garantinės įmokos modelius naudojančios sandorio šalys pagal 4 skirsnį bet kuriuo metu pateikia kompetentingoms institucijoms visus dokumentus, susijusius su rizikos valdymo procedūromis, nurodytomis 2 dalies b punkte.

### *3 straipsnis*

#### **Susitarimas dėl pasikeitimo įkaitu**

2 straipsnio 2 dalies pirmos pastraipos g punkte nurodytame susitarime dėl pasikeitimo įkaitu pateikiamos bent šios sąlygos:

- a) reikalaujamo įkaito lygiai ir rūšis;
- b) atskyrimo tvarka;
- c) užskaitos grupė, su kuria susijęs pasikeitimas įkaitu;
- d) įkaito vertės išlaikymo prievolių pranešimo, patvirtinimo ir koregavimo procedūros;
- e) kiekvienos rūšies tinkamo įkaito vertės išlaikymo prievolių įvykdymo procedūros;
- f) garantinių įmokų apskaičiavimo ir įkaito vertinimo procedūros, metodai, laikotarpiai ir atsakomybės paskirstymas;
- g) įvykiai, kurie yra laikomi įsipareigojimų neįvykdymo arba nutraukimo atvejais;
- h) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčiai, kurios tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, taikoma teisė;
- i) susitarimui dėl pasikeitimo įkaitu taikoma teisė.

**▼B***2 SKIRSNIS**Tinkamumas**4 straipsnis***Tinkamas įkaitas**

1. Sandorio šalis renka tik šioms turto klasėms priklausančią įkaitą:

- a) pinigai, įskaityti į sąskaitą bet kuria valiuta, ar kiti panašūs pinigų išmokėjimo reikalavimai, tokie kaip pinigų rinkos indėliai;

**▼C1**

- b) paskirtasis pripažinto kokybės standarto grynas luitinis auksas;

**▼B**

- c) valstybių narių centrinės valdžios arba centrinių bankų išleisti skolos vertybiniai popieriai;
- d) valstybių narių regioninės valdžios arba vietos valdžios institucijų išleisti skolos vertybiniai popieriai, kurių pozicijos vertinamos kaip tos valstybės narės centrinės valdžios pozicijos pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 115 straipsnio 2 dalį;
- e) valstybių narių viešojo sektoriaus subjektų išleisti skolos vertybiniai popieriai, kurių pozicijos vertinamos kaip tos valstybės narės centrinės valdžios, regioninės valdžios arba vietos valdžios institucijų pozicijos pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 116 straipsnio 4 dalį;
- f) valstybių narių regioninės valdžios arba vietos valdžios institucijų išleisti skolos vertybiniai popieriai, išskyrus nurodytuosius d punkte;
- g) valstybių narių viešojo sektoriaus subjektų išleisti skolos vertybiniai popieriai, išskyrus nurodytuosius e punkte;
- h) Reglamento (ES) Nr. 575/2013 117 straipsnio 2 dalyje išvardytų daugiašalių plėtros bankų išleisti skolos vertybiniai popieriai;
- i) Reglamento (ES) Nr. 575/2013 118 straipsnyje išvardytų tarptautinių organizacijų išleisti skolos vertybiniai popieriai;
- j) trečiųjų valstybių vyriausybių arba centrinių bankų išleisti skolos vertybiniai popieriai;
- k) trečiųjų valstybių regioninės valdžios arba vietos valdžios institucijų išleisti skolos vertybiniai popieriai, atitinkantys d ir e punktų reikalavimus;
- l) trečiųjų valstybių regioninės valdžios arba vietos valdžios institucijų išleisti skolos vertybiniai popieriai, išskyrus nurodytuosius d ir e punktuose;

**▼B**

- m) kredito įstaigų arba investicinių įmonių išleisti skolos vertybiniai popieriai, įskaitant obligacijas, nurodytas Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/65/EB <sup>(1)</sup> 52 straipsnio 4 dalyje;
- n) įmonių obligacijos;
- o) pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 61 punkte, kuris nėra pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta to reglamento 4 straipsnio 63 punkte, didžiausio prioriteto segmentas;
- p) konvertuojamosios obligacijos, jeigu jos gali būti konvertuojamos tik į nuosavybės vertybinius popierius, kurie yra įtraukti į indeksą, nurodytą pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 197 straipsnio 8 dalies a punktą;
- q) nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į indeksą, nurodytą pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 197 straipsnio 8 dalies a punktą;
- r) kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų (KIPVPS) akcijos arba investiciniai vienetai, jei įvykdomos 5 straipsnio sąlygos.

2. Sandorio šalis renka 1 dalies f, g ir k–r punktuose nurodytų turto klasių įkaitus tik jeigu taikomos visos šios sąlygos:

- a) turtas nėra išleistas įkaitą pateikiančios sandorio šalies;
- b) turtas nėra išleistas subjektų, priklausančių grupei, kuriai priklauso įkaitą pateikianti sandorio šalis;
- c) turtui negresia jokia kita reikšminga klaidingų sprendimų rizika, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 291 straipsnio 1 dalies a ir b punktuose.

### *5 straipsnis*

#### **KIPVPS investicinių vienetų ar akcijų tinkamumo kriterijai**

1. Taikant 4 straipsnio 1 dalies r punktą, sandorio šalis KIPVPS investicinius vienetus ar akcijas kaip tinkamą įkaitą gali naudoti tik jeigu įvykdomos visos šios sąlygos:

- a) investicinių vienetų arba akcijų kaina kasdien viešai kotiruojama;
- b) KIPVPS investuoja tik į turtą, kuris yra tinkamas pagal 4 straipsnio 1 dalį;
- c) KIPVPS atitinka Reglamento (ES) Nr. 575/2013 132 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus.

<sup>(1)</sup> 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (OL L 302, 2009 11 17, p. 32).

**▼B**

Taikant b punktą, KIPVPS gali naudoti išvestines finansines priemones apdrausti turto, į kurį jie investuoja, keliamai rizikai.

Kai KIPVPS investuoja į kitų KIPVPS akcijas arba investicinius vienetus, pirmoje pastraipoje nustatytos sąlygos taip pat taikomos tiems KIPVPS.

2. Nukrypstant nuo 1 dalies b punkto, jei KIPVPS arba bet kuris iš jo pagrindinių KIPVPS investuoja ne tik į turtą, laikomą tinkamu pagal 4 straipsnio 1 dalį, tik KIPVPS investicinio vieneto ar akcijos vertė, kuri atitinka investiciją į tinkamą turtą, gali būti naudojama kaip tinkamas įkaitas pagal šio straipsnio 1 dalį.

Pirma pastraipa taikoma KIPVPS, kuris turi savų pagrindinių KIPVPS, visiems pagrindiniams KIPVPS.

3. Kai KIPVPS netinkamo turto vertė gali būti neigiama, KIPVPS investicinio vieneto arba akcijos, kurie gali būti naudojami kaip tinkamas įkaitas pagal 1 dalį, vertė nustatoma iš tinkamo turto vertės atimant didžiausią neigiamą netinkamo turto vertę.

## *6 straipsnis*

### **Kredito kokybės vertinimas**

1. Įkaitą renkanti sandorio šalis įvertina turto, kuris priklauso 4 straipsnio 1 dalies c, d ir e punktuose nurodytoms turto klasėms ir kuris nėra išreikštas arba finansuotas emitento vietos valiuta, taip pat turto klasėms, nurodytoms 4 straipsnio 1 dalies f, g, j–n ir p punktuose, kredito kokybę naudodamas vieną iš šių metodikų:

a) įkaitą renkančios sandorio šalies vidaus reitingus, nurodytus 3 dalyje;

b) įkaitą pateikiančios sandorio šalies vidaus reitingus, nurodytus 3 dalyje, kai ta sandorio šalis įsteigta Sąjungoje arba trečiojoje valstybėje, kurioje įkaitą pateikiantis sandorio šaliai taikoma konsoliduota priežiūra, įvertinta kaip lygiavertė pagal Sąjungos teisę reglamentuojamai priežiūrai pagal Direktyvos 2013/36/ES 127 straipsnį;

c) kredito kokybės vertinimą, pateiktą pripažintos išorinės kredito rizikos vertinimo institucijos (ECAI), kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 98 punkte, arba kredito kokybės vertinimą, pateiktą eksporto kreditų agentūros, nurodytos to reglamento 137 straipsnyje.

2. Įkaitą renkanti sandorio šalis įvertina turto, priklausančio 4 straipsnio 1 dalies o punkte nurodytai turto klasei, kredito kokybę naudodama šio straipsnio 1 dalies c punkte nurodytą metodiką.

**▼B**

3. Sandorio šalis, kuriai leidžiama taikyti vidaus reitingais pagrįstą metodą (IRB metodą) pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 143 straipsnį, gali naudoti savo vidaus reitingus, kad įvertintų surinkto įkaito kredito kokybę šio reglamento tikslais.

4. Sandorio šalis, taikanti IRB metodą pagal 3 dalį, nustato įkaito kredito kokybės žingsnį pagal I priedą.

5. Sandorio šalis, taikanti IRB metodą pagal 3 dalį, kitai sandorio šaliai praneša 4 dalyje nurodytą kredito kokybės žingsnį, susijusį su turtu, kuriuo bus keičiamasi kaip įkaitu.

6. Taikant 1 dalies c punktą, kredito kokybės vertinimas susiejamas su kredito kokybės žingsniais, nurodytais pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 136 arba 270 straipsnį.

*7 straipsnis***Konkretūs reikalavimai tinkamam turtui**

1. 4 straipsnio 1 dalies f, g ir j–p punktuose nurodytą turtą sandorio šalys naudoja kaip įkaitą tik jeigu jo kredito kokybė buvo įvertinta priskiriant 1, 2 arba 3 kredito kokybės žingsnį pagal 6 straipsnį.

2. 4 straipsnio 1 dalies c, d ir e punktuose nurodytą turtą, kuris nėra išreikštas arba finansuotas emitento vietos valiuta, sandorio šalys naudoja kaip įkaitą tik jeigu jo kredito kokybė buvo įvertinta priskiriant 1, 2, 3 arba 4 kredito kokybės žingsnį pagal 6 straipsnį.

3. Sandorio šalys nustato procedūras, skirtas vertinti turtui, kuriuo keičiamasi kaip įkaitu pagal 1 ir 2 dalį ir kurio kredito kokybė atitinkamai vertinama kaip:

a) 4 žingsnio arba blogesnė 1 dalyje nurodyto turto atveju;

b) blogesnė nei 4 žingsnio 2 dalyje nurodyto turto atveju.

4. 3 dalyje nurodytos procedūros atitinka visus šiuos reikalavimus:

a) pagal jas sandorio šalims draudžiama keistis papildomu turtu, kuris yra vertinamas kaip 3 dalyje nurodytos kredito kokybės turtas;



**▼B**

- b) jomis nustatomas grafikas, pagal kurį turtas, kuris yra vertinamas kaip 3 dalyje nurodytos kredito kokybės turtas ir kuriuo jau pasi-keista kaip įkaitu, yra pakeičiamas per ne ilgesnį nei dviejų mėnesių laikotarpį;
- c) jomis nustatomas kredito kokybės žingsnis, kuriam esant būtina nedelsiant pakeisti 3 dalyje nurodytą turtą;
- d) jos leidžia sandorio šalims didinti atitinkamo įkaito vertės maži-nimus, jeigu įkaitas nebuvo pakeistas vadovaujantis b punkte nuro-dytu grafiku.

5. Sandorio šalys nenaudoja 4 straipsnio 1 dalyje nurodytų klasių turto kaip įkaito, jeigu jos neturi prieigos prie to turto rinkos arba jeigu jos negali laiku likviduoti to turto įkaitą pateikiančios sandorio šalies įsipareigojimų neįvykdymo atveju.

*8 straipsnis***Pradinės garantinės įmokos koncentracijos ribos**

1. Kai įkaitas renkamas kaip pradinė garantinė įmoka pagal 13 straipsnį, kiekvienai įkaitą renkančiai sandorio šaliai taikomos šios ribos:

- a) 4 straipsnio 1 dalies b, f, g ir l–r punktuose nurodytoms turto klasėms priklausančių surinktų pradinių garantinių įmokų, kai turtą išleido vienas emitentas arba tai pačiai grupei priklausančios subjektai, verčių suma neviršija didesnės iš šių verčių:

- i) 15 % įkaitų, surinktų iš įkaitą pateikiančios sandorio šalies;

- ii) 10 mln. EUR arba lygiavertės sumos kita valiuta;

- b) 4 straipsnio 1 dalies o, p ir q punktuose nurodytoms turto klasėms priklausančių surinktų pradinių garantinių įmokų, kai to straipsnio p ir q punktuose nurodytų klasių turtą išleido įstaigos, kaip apibrėžta Reglamente (ES) Nr. 575/2013, verčių suma neviršija didesnės iš šių verčių:

- i) 40 % įkaitų, surinktų iš įkaitą pateikiančios sandorio šalies;

- ii) 10 mln. EUR arba lygiavertės sumos kita valiuta.

Pirmoje pastraipoje nustatytos ribos taip pat taikomos KIPVPS akcijoms ar investiciniams vienetams, kai KIPVPS pirmiausia investuoja į toje pastraipoje nurodytų klasių turtą.

**▼B**

2. Kai 1 mlrd. EUR viršijantis įkaitas renkamas kaip pradinė garantinė įmoka pagal 13 straipsnį ir kiekviena iš sandorio šalių priklauso vienai iš 3 dalyje išvardytų kategorijų, iš sandorio šalies surinktos 1 mlrd. EUR viršijančios pradinės garantinės įmokos sumai taikomos šios ribos:

a) 4 straipsnio 1 dalies c–l punktuose nurodytoms turto klasėms priklausančių surinktų pradinių garantinių įmokų, kai turtą išleido vienas emitentas arba emitentai, įsteigti toje pačioje šalyje, verčių suma neviršija 50 % iš tos sandorio šalies surinktų pradinių garantinių įmokų;

b) kai pradinė garantinė įmoka renkama pinigais, a punkte nurodyta 50 % koncentracijos riba taip pat atsižvelgiama į rizikos pozicijas, atsirandančias dėl tuos pinigus laikančio trečiosios šalies turėtojo arba saugotojo.

3. 2 dalyje nurodytos sandorio šalys yra vienos iš šių kategorijų sandorio šalys:

a) įstaigos, kurios pagal Direktyvos 2013/36/ES 131 straipsnį nustatomos kaip pasaulinės sisteminės svarbos įstaigos (G-SII);

b) įstaigos, kurios pagal Direktyvos 2013/36/ES 131 straipsnį nustatomos kaip kitos sisteminės svarbos įstaigos (O-SII);

c) sandorio šalys, kurios nėra pensijų sistemų įstaigos ir kurių surinktų įkaitų verčių suma viršija 1 mlrd. EUR.

4. Kai 1 mlrd. EUR viršijantis įkaitas renkamas kaip pradinė garantinė įmoka pagal 13 straipsnį pensijų sistemų įstaigos arba iš jos, įkaitą renkanti sandorio šalis nustato koncentracijos rizikos, susijusios su 4 straipsnio 1 dalies c–l punktuose nurodytoms turto klasėms priklausančiais surinktais įkaitais, valdymo procedūras, įskaitant tinkamą tų įkaitų diversifikavimą.

5. Kai 3 dalies a ir b punktuose nurodytos įstaigos pradinę garantinę įmoką renka pinigais iš vienos sandorio šalies, kuri taip pat yra tuose punktuose nurodyta įstaiga, įkaitą renkanti sandorio šalis užtikrina, kad vienas trečiosios šalies saugotojas laikytų ne daugiau nei 20 % tos pradinės garantinės įmokos.

6. 1–4 dalys netaikomos įkaitui, renkamam finansinių priemonių, kurios yra tokios pat kaip ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarties, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, pagrindinis turtas, forma.

7. Įkaitą renkanti sandorio šalis bent kiekvieną kartą, kai pagal 9 straipsnio 2 dalį apskaičiuojama pradinė garantinė įmoka, įvertina atitiktį šio straipsnio 2 dalyje nustatytoms sąlygoms.

**▼B**

8. Nukrypdoma nuo 7 dalies, Reglamento (ES) Nr. 648/2012 2 straipsnio 10 dalies a, b ir c punktuose nurodyta sandorio šalis atitiktį 2 dalyje nustatytoms sąlygoms gali vertinti kas ketvirtį, jeigu pradinių garantinių įmokų, surinktų iš kiekvienos atskiros sandorio šalies, suma per ketvirtį prieš vertinimą visuomet išlieka mažesnė nei 800 mln. EUR.

**3 SKIRSNIS*****Garantinių įmokų apskaičiavimas ir rinkimas******9 straipsnis*****Apskaičiavimo dažnumas ir apskaičiavimo datos nustatymas**

1. Sandorio šalys kintamąją garantinę įmoką pagal 10 straipsnį apskaičiuoja bent kartą per dieną.

2. Sandorio šalys pradinę garantinę įmoką pagal 11 straipsnį apskaičiuoja ne vėliau kaip kitą darbo dieną po vieno iš šių įvykių:

- a) kai įvykdoma arba į užskaitos grupę įtraukiama nauja ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka;
- b) kai baigiasi esamos ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarties, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, galiojimo laikas arba ji pašalinama iš užskaitos grupės;
- c) kai esama ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, lemia mokėjimą arba pristatymą, kuris nėra garantinių įmokų pateikimas arba rinkimas;
- d) kai pradinę garantinę įmoką apskaičiuojama pagal standartizuotą metodą, nurodytą 11 straipsnio 1 dalyje, ir esama sutartis perklasifikuojama į IV priedo 1 dalyje nurodytą turto kategoriją sutrumpėjus laikotarpiui iki termino;

e) kai per praėjusias dešimt darbo dienų nebuvo atliktas joks skaičiavimas.

3. Siekiant nustatyti pradinės ir kintamosios garantinių įmokų apskaičiavimo datą taikomos šios nuostatos:

- a) jei dvi sandorio šalys yra toje pačioje laiko zonoje, apskaičiavimas atliekamas remiantis praėjusios darbo dienos užskaitos grupe;
- b) jei dvi sandorio šalys yra ne toje pačioje laiko zonoje, apskaičiavimas atliekamas remiantis užskaitos grupės sandoriais, sudarytais iki praėjusios darbo dienos 16.00 toje laiko zonoje, kurioje 16.00 ateina anksčiau.

**▼B***10 straipsnis***Kintamosios garantinės įmokos apskaičiavimas**

Kintamosios garantinės įmokos, kurią turi surinkti sandorio šalis, suma yra agreguota visų sutarčių užskaitos grupėje verčių, apskaičiuotų pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 2 dalį, suma, atėmus visos anksčiau surinktos kintamosios garantinės įmokos vertę, atėmus kiekvienos sutarties užskaitos grupėje grynąją vertę sutarties sudarymo momentu ir pridėjus visos anksčiau pateiktos kintamosios garantinės įmokos vertę.

*11 straipsnis***Pradinės garantinės įmokos apskaičiavimas**

1. Sandorio šalys pradinės garantinės įmokos, kuri turi būti surinkta, sumą apskaičiuoja taikydamos IV priede nustatytą standartizuotą metodą arba pradinės garantinės įmokos modelius, nurodytus 4 skirsnyje, arba abu būdus.
2. Renkant pradinę garantinę įmoką dviejų sandorio šalių pradinės garantinės įmokos sumos tarpusavyje neįskaitomos.
3. Kai abi sandorio šalys tai pačiai užskaitos grupei taiko ir IV priede nustatytą standartizuotą metodą, ir 4 skyriuje nurodytus pradinės garantinės įmokos modelius, jie taikomi nuosekliai kiekvienai ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčiai, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka.
4. Pagal 4 skirsnį pradinę garantinę įmoką apskaičiuojančios sandorio šalys atlikdamos tą skaičiavimą neatsižvelgia į neužtikrintos pozicijos vertės ir įkaito vertės koreliaciją.
5. Sandorio šalys susitaria dėl metodo, kurį kiekviena sandorio šalis taiko surinktinai pradinei garantinei įmokai nustatyti, tačiau jos nepri valo taikyti bendros metodikos.
6. Kai viena ar abi sandorio šalys pasikliauja pradinės garantinės įmokos modeliu, jos susitaria dėl modelio, kuris parengiamas pagal 4 skirsnį.

*12 straipsnis***Kintamosios garantinės įmokos pateikimas**

1. Įkaitą pateikianti sandorio šalis kintamąją garantinę įmoką pateikia taip:
  - a) tą pačią darbo dieną, kuri sutampa su apskaičiavimo data, nustatyta pagal 9 straipsnio 3 dalį;
  - b) jei įvykdomos 2 dalies sąlygos, per dvi darbo dienas nuo apskaičiavimo datos, nustatytos pagal 9 straipsnio 3 dalį.

**▼B**

2. Kintamosios garantinės įmokos pateikimo tvarka pagal 1 dalies b punktą gali būti taikoma tik:

- a) užskaitos grupėms, kurias sudaro išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurioms netaikomi pradinės garantinės įmokos reikalavimai pagal šį reglamentą, kai įkaitą pateikianti sandorio šalis kintamosios garantinės įmokos apskaičiavimo datą arba iki tos datos pateikė išankstinę tinkamo įkaito sumą, apskaičiuotą tokiu pačiu būdu, koks taikomas pradinėms garantinėms įmokoms pagal 15 straipsnį, o įkaitą renkanti sandorio šalis naudojo garantinės įmokos rizikos laikotarpį (angl. *margin period of risk*, MPOR), kuris yra bent lygus dienų, praėjusių nuo apskaičiavimo datos imtinai iki surinkimo datos imtinai, skaičiui;
- b) užskaitos grupėms, kurias sudaro sutartys, kurioms taikomi pradinės garantinės įmokos reikalavimai pagal šį reglamentą, jei pradinė garantinė įmoka pakoreguojama vienu iš šių būdų:
  - i) pailginant MPOR, nurodytą 15 straipsnio 2 dalyje, dienų, praėjusių nuo pagal 9 straipsnio 3 dalį nustatytos apskaičiavimo datos imtinai iki pagal šio straipsnio 1 dalį nustatytos surinkimo datos imtinai, skaičiumi;
  - ii) padidinant pradinę garantinę įmoką, apskaičiuotą pagal 11 straipsnyje nurodytą standartizuotą metodą, taikant tinkamą metodiką, kuria atsižvelgiama į MPOR, pailgintą dienų, praėjusių nuo pagal 9 straipsnio 3 dalį nustatytos apskaičiavimo datos imtinai iki pagal šio straipsnio 2 dalį nustatytos surinkimo datos imtinai, skaičiumi.

Taikant a punktą, jeigu dvi sandorio šalys nėra įdiegusios atskyrimo mechanizmo, tos sandorio šalys gali tarpusavyje įskaityti pateiktinas sumas.

3. Jei kyla ginčų dėl pateiktinos kintamosios garantinės įmokos sumos, sandorio šalys per tą patį laikotarpį, nurodytą 1 dalyje, pateikia bent tą kintamosios garantinės įmokos sumos dalį, dėl kurios nesiginčijama.

### *13 straipsnis*

#### **Pradinės garantinės įmokos pateikimas**

1. Įkaitą pateikianti sandorio šalis pradinę garantinę įmoką pateikia pagal 5 skirsnį.

2. Pradinę garantinę įmoką pateikianti sandorio šalis ją pateikia tą pačią darbo dieną, kuri sutampa su apskaičiavimo data, nustatyta pagal 9 straipsnio 3 dalį.

**▼B**

3. Jei kyla ginčų dėl pateiktinos pradinės garantinės įmokos sumos, sandorio šalys tą pačią darbo dieną, kuri sutampa su apskaičiavimo data, nustatyta pagal 9 straipsnio 3 dalį, pateikia bent tą pradinės garantinės įmokos sumos dalį, dėl kurios nesiginčijama.

*4 SKIRSNIS**Pradinės garantinės įmokos modeliai**14 straipsnis***Bendrieji reikalavimai**

1. Jei sandorio šalis naudoja pradinės garantinės įmokos modelį, tą modelį gali parengti viena iš sandorio šalių, abi sandorio šalys arba trečiosios šalies agentas.

Jei sandorio šalis naudoja trečiosios šalies agento parengtą pradinės garantinės įmokos modelį, ji ir toliau privalo užtikrinti, kad tas modelis atitiktų šiame skirsnyje nurodytus reikalavimus.

2. Pradinės garantinės įmokos modeliai parengiami taip, kad apimtų visą reikšmingą riziką, kylančią sudarius ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir kurios įtrauktos į užskaitos grupę, įskaitant tos rizikos pobūdį, mastą ir sudėtingumą, ir atitinka šiuos reikalavimus:

- a) modelis apima rizikos veiksnį, atitinkančius atskiras valiutas, kuriomis išreikštos tos sutartys užskaitos grupėje;
- b) modelis apima palūkanų normos rizikos veiksnį, atitinkančius atskiras valiutas, kuriomis išreikštos tos sutartys;
- c) pagrindinių valiutų ir rinkų palūkanų normos rizikos pozicijų atveju pelningumo kreivė dalijama į ne mažiau kaip šešis terminų intervalus;
- d) modelis apima riziką, susijusią su judėjimais tarp skirtingų pelningumo kreivių ir skirtingų terminų intervalų;
- e) modelis apima atskirus rizikos veiksnį bent kiekvienam nuosavybės vertybiniam popieriui, nuosavybės vertybinių popierių indeksui, biržos prekei ar biržos prekių indeksui, kuris yra reikšmingas toms sutartims;
- f) modelis apima riziką, susijusią su mažiau likvidžiomis pozicijomis ir riboto kainų skaidrumo pozicijomis, atsižvelgiant į tikroviškus rinkos scenarijus;

**▼B**

- g) modelis apima riziką, kurios kitos modelio ypatybės neapima, kylančią dėl išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių pagrindinio turto klasė yra kreditas;
- h) modelis apima judėjimo tarp panašių, bet ne tapačių pagrindinių rizikos veiksnių riziką ir verčių pasikeitimų riziką, kylančią dėl terminų nesutapimo;
- i) modelis apima pagrindinę netiesinę priklausomybę;
- j) į modelį įtrauktos metodikos, naudojamos atliekant grįžtamąjį patikrinimą, įskaitant statistinius modelio veikimo testus;
- k) modelis nustato, kurie priežastiniai įvykiai lemia modelio pakeitimą, kalibravimą ar kitą taisomąjį veiksmą.

3. 2 straipsnio 1 dalyje nurodytos rizikos valdymo procedūros užtikrina, kad modelio veikimas būtų nuolat stebimas, įskaitant bent kas tris mėnesius atliekamą grįžtamąjį modelio patikrinimą.

Taikant pirmą pastraipą, grįžtamasis patikrinimas apima modelio sugeruotų verčių ir užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, realių rinkos verčių palyginimą.

4. 2 straipsnio 1 dalyje nurodytose rizikos valdymo procedūrose nurodomos metodikos, naudojamos atliekant grįžtamąjį patikrinimą, įskaitant statistinius veikimo testus.

5. 2 straipsnio 1 dalyje nurodytose rizikos valdymo procedūrose apibūdinama, dėl kokių grįžtamojo patikrinimo rezultatų reikėtų keisti ar perkalibruoti modelį arba imtis kitų taisomųjų veiksmų.

6. 2 straipsnio 1 dalyje nurodytomis rizikos valdymo procedūromis užtikrinama, kad sandorio šalys saugotų šio straipsnio 3 dalyje nurodyto grįžtamojo patikrinimo rezultatų įrašus.

7. Sandorio šalys kitoms sandorio šalims pateikia visą informaciją, būtiną pradinės garantinės įmokos modelio konkrečios vertės skaičiavimui paaiškinti, tokiu būdu, kad gerai informuota trečioji šalis galėtų tą skaičiavimą patikrinti.

8. Pradinės garantinės įmokos modeliu apdairiai atsižvelgiama į parametrų netikrumą, koreliaciją, bazės riziką ir duomenų kokybę.

**▼B***15 straipsnis***Pasikliautinis intervalas ir MPOR**

1. Tariamą užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, vertės pasikeitimai apskaičiuojant pradinės garantinės įmokos pagal pradinės garantinės įmokos modelį yra paremti 99 procentų vienpusiu pasikliautiniu intervalu per bent 10 dienų MPOR.

2. Apskaičiuojant pradinės garantinės įmokos pagal pradinės garantinės įmokos modelį 1 dalyje nurodytas MPOR apima:

a) laikotarpį, kuris gali praeiti nuo paskutinio pasikeitimo kintamąja garantine įmoka iki sandorio šalies įsipareigojimų neįvykdymo;

b) numatytą laikotarpį, kurio reikia kiekvienai užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčiai, kurios tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, pakeisti arba jų keliama rizikai apdrausti, atsižvelgiant į rinkos, kurioje prekiaujama tos rūšies sutartimis, likvidumo lygį, bendrą ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, apimtį toje rinkoje ir tos rinkos dalyvių skaičių.

*16 straipsnis***Modelio parametrų kalibravimas**

1. Pradinės garantinės įmokos modeliuose naudojami parametrai bent kartą per metus kalibruojami remiantis mažiausiai trejų metų ir daugiau nei penkerių metų laikotarpio istoriniais duomenimis.

2. Pradinės garantinės įmokos modelių parametrų kalibruoti naudojami duomenys apima vėliausią nepertraukiamą laikotarpį nuo datos, kurią atliekamas 1 dalyje nurodytas kalibravimas, ir bent 25 % tų duomenų yra reprezentatyvūs labai nepalankių finansinių sąlygų laikotarpio duomenys (nepalankiausių sąlygų duomenys).

3. Kai 2 dalyje nurodyti nepalankiausių sąlygų duomenys nesudaro bent 25 % pradinės garantinės įmokos modelyje naudojamų duomenų, seniausi duomenys iš istorinių duomenų, nurodytų 1 dalyje, pakeičiami labai nepalankių finansinių sąlygų laikotarpio duomenimis, kol bendra nepalankiausių sąlygų duomenų dalis yra bent 25 % visų pradinės garantinės įmokos modelyje naudojamų duomenų.

4. Parametrų kalibruoti naudojamas labai nepalankių finansinių sąlygų laikotarpis nustatomas ir taikomas atskirai bent kiekvienai 17 straipsnio 2 dalyje nurodytai turto klasei.



**▼B**

5. Parametrai kalibruojami naudojant vienodo svorio duomenis.
6. Parametrai gali būti kalibruojami trumpesniai laikotarpiui nei MPOR, nustatytas pagal 15 straipsnį. Kai naudojami trumpesni laikotarpiai, parametrai yra pritaikomi tam MPOR taikant tinkamą metodiką.
7. Sandorio šalys nustato rašytinę politiką ir išdėsto aplinkybes, kurioms esant kalibravimą reikia atlikti dažniau.
8. Sandorio šalys nustato garantinių įmokų, kuriomis bus keičiamasi, vertės koregavimo atsižvelgiant į parametrų pokytį dėl rinkos sąlygų pasikeitimo procedūras. Tose procedūrose numatoma, kad sandorio šalys gali keistis papildomomis pradinėmis garantinėmis įmokomis dėl to parametrų pasikeitimo per laikotarpį, kuris gali trukti nuo vienos iki trisdešimties darbo dienų.
9. Sandorio šalys nustato modelyje pagal 1 dalį naudojamų duomenų kokybės procedūras, įskaitant tinkamų duomenų teikėjų pasirinkimą ir tų duomenų valymą ir interpoliaciją.
10. Pradinės garantinės įmokos modeliuose naudojamų duomenų pakaitiniai duomenys naudojami tik jeigu įvykdomos abi šios sąlygos:
  - a) turimų duomenų neužtenka arba jie neparodo tikro ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarties arba ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių portfelio užskaitos grupėje kintamumo;
  - b) naudojant pakaitinius duomenis gaunamas konservatyvus garantinių įmokų lygis.

*17 straipsnis***Diversifikavimas, rizikos draudimas ir rizikos užskaita įvairiose pagrindinio turto klasėse**

1. Pradinės garantinės įmokos modeliai apima tik tai pačiai užskaitos grupei priklausančias ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka. Pradinės garantinės įmokos modeliuose gali būti numatytas tai pačiai užskaitos grupei priklausančių sutarčių rizikos diversifikavimas, rizikos draudimas ir rizikos užskaita, jeigu diversifikavimas, rizikos draudimas arba rizikos užskaita atliekami tik toje pačioje pagrindinio turto klasėje, kaip nurodyta 2 dalyje.
2. Taikant 1 dalį, diversifikavimas, rizikos draudimas arba rizikos užskaita gali būti atliekami tik šiose pagrindinio turto klasėse:
  - a) palūkanų normos, valiuta ir infliacija;
  - b) nuosavas kapitalas;

**▼B**

- c) kreditas;
- d) biržos prekės ir auksas;
- e) kita.

*18 straipsnis***Kokybiniai reikalavimai**

1. Sandorio šalys nustato vidaus valdymo procesą, skirtą pradinės garantinės įmokos modelio tinkamumui nuolat vertinti, įskaitant visus šiuos dalykus:

- a) pradinį modelio patvirtinimą, kurį atlieka tinkamos kvalifikacijos asmenys, nepriklausantys nuo modelį parengusių asmenų;
- b) vėlesnį modelio patvirtinimą, kai padaromas reikšmingas pradinės garantinės įmokos modelio pakeitimas, bet ne rečiau kaip kartą per metus;
- c) reguliary audito procesą, siekiant įvertinti:
  - i) duomenų šaltinių vientisumą ir patikimumą;
  - ii) valdymo informacinę sistemą, naudojamą modeliui eksploatuoti;
  - iii) naudojamų duomenų tikslumą ir išsamumą;
  - iv) kintamumo ir koreliacijos prielaidų tikslumą ir tinkamumą.

2. 2 straipsnio 2 dalies b punkte nurodytų rizikos valdymo procedūrų, susijusių su pradinės garantinės įmokos modeliu, dokumentai atitinka visas šias sąlygas:

- a) jie leidžia gerai informuotai trečiajai šaliai suprasti pradinės garantinės įmokos modelio struktūrą ir išsamius veikimo duomenis;
- b) juose pateikiamos pagrindinės pradinės garantinės įmokos modelio prielaidos ir apribojimai;
- c) juose apibrėžtos aplinkybės, kuriomis pradinės garantinės įmokos modelio prielaidos nebegalioja.

3. Sandorio šalys visus pradinės garantinės įmokos modelio pakeitimus įformina dokumentais. Tuose dokumentuose taip pat išsamiai pateikiami 1 dalyje nurodytų patvirtinimų, atliekamų po tų pakeitimų, rezultatai.



## 5 SKIRSNIS

*Įkaito valdymas ir atskyrimas*

## 19 straipsnis

**Įkaito valdymas ir atskyrimas**

1. 2 straipsnio 2 dalies c punkte nurodytose procedūrose numatoma:

- a) kasdienis laikomo įkaito vertinimas pagal 6 skirsnį;
- b) teisiniai susitarimai ir įkaito laikymo struktūra, kurie suteikia prieigą prie gauto įkaito, kai jį laiko trečioji šalis;
- c) nuostata, kad tuo atveju, kai pradinę garantinę įmoką laiko įkaito davėjas, įkaitas laikomas nemokumo atveju neliečiamose pasaugos sąskaitose;
- d) nuostata, kad nepiniginė pradinė garantinė įmoka laikoma pagal 3 ir 4 dalis;
- e) nuostata, kad pinigai, surinkti kaip pradinė garantinė įmoka, būtų laikomi pinigų sąskaitose centriniuose bankuose arba kredito įstaigose, kurios atitinka visas šias sąlygas:
  - i) yra gavusios veiklos leidimus pagal Direktyvą 2013/36/ES arba trečiojoje valstybėje, kurios priežiūros ir reglamentavimo tvarka buvo pripažinta lygiaverte pagal Reglamento (ES) Nr. 575/2013 142 straipsnio 2 dalį;
  - ii) jos nėra nei įkaitą pateikiančios, nei įkaitą renkančios sandorio šalys, taip pat nepriklauso tai pačiai grupei kaip kuri nors iš sandorio šalių;
- f) nepanaudoto įkaito prieinamumas likvidatoriui arba kitam įsipareigojimų nevykdančios sandorio šalies nemokumą administruojančiam pareigūnui;
- g) galimybė laisvai ir laiku pervesti pradinę garantinę įmoką įkaitą pateikiančiai sandorio šaliai įkaitą renkančios sandorio šalies įsipareigojimų neįvykdymo atveju;
- h) nuostata, kad nepiniginis įkaitas gali būti pervestas be jokių reguliavimo ar teisinių suvaržymų arba trečiosios šalies reikalavimų, įskaitant įkaitą renkančios sandorio šalies likvidatoriaus ar trečiosios šalies saugotojo reikalavimus, išskyrus kreditorinio reikalavimo pirmumo teises, susijusias su mokesčiais ir išlaidomis, patirtais teikiant pasaugos sąskaitas, ir kitas kreditorinio reikalavimo pirmumo teises, paprastai taikomas visiems vertybiniais popieriais tarpuskaitos sistemoje, kurioje toks įkaitas gali būti laikomas;
- i) nuostata, kad negrąžintas įkaitas visas grąžinamas įkaitą pateikusiai sandorio šaliai, išskyrus išlaidas ir sąnaudas, susijusias su įkaito rinkimo ir laikymo procesu.

**▼B**

2. Bet koks įkaitas, pateiktas kaip pradinė arba kintamoji garantinė įmoka, gali būti pakeistas alternatyviu įkaitu, jeigu įvykdomos visos šios sąlygos:

- a) pakeitimas atliekamas laikantis sandorio šalių susitarimo, nurodyto 3 straipsnyje, sąlygų;
- b) alternatyvus įkaitas yra tinkamas pagal 2 skirsnį;
- c) alternatyvaus įkaito vertė yra pakankama, kad būtų galima įvykdyti visus garantinės įmokos reikalavimus pritaikius bet kokią atitinkamą vertės mažinimą.

3. Pradinė garantinė įmoka apsaugoma nuo įkaitą renkančios sandorio šalies įsipareigojimų neįvykdymo arba nemokumo ją atskiriant vienu iš šių būdų arba jais abiem:

- a) trečiosios šalies turėtojo ar saugotojo knygoje ir įrašuose;
- b) taikant kitas teisiškai privalomas priemones.

4. Sandorio šalys užtikrina, kad nepiniginis įkaitas, kuriuo keičiamasi kaip pradine garantine įmoka, būtų atskirtas taip:

- a) kai įkaitą nuosavybės pagrindu laiko įkaitą renkanti sandorio šalis, jis turi būti atskirtas nuo kito įkaitą renkančios sandorio šalies nuosavo turto;
- b) kai įkaitą ne nuosavybės pagrindu laiko įkaitą pateikianti sandorio šalis, jis turi būti atskirtas nuo kito įkaitą pateikiančios sandorio šalies nuosavo turto;
- c) kai įkaitas laikomas saugotojo ar kito trečiosios šalies turėtojo knygoje ir įrašuose, jis turi būti atskirtas nuo trečiosios šalies turėtojo ar saugotojo nuosavo turto.

5. Kai nepiniginį įkaitą laiko įkaitą renkanti sandorio šalis arba trečiosios šalies turėtojas ar saugotojas, įkaitą renkanti sandorio šalis visuomet suteikia įkaitą pateikiančiai sandorio šaliai galimybę atskirti jos įkaitą nuo kitų įkaitą pateikiančių sandorio šalių turto.

6. Sandorio šalys atlieka nepriklausomą teisinę peržiūrą, kad patikrintų, ar atskyrimo tvarka atitinka 1 dalies g punkte ir 3, 4 ir 5 dalyse nurodytus reikalavimus. Tą teisinę peržiūrą gali atlikti nepriklausomas vidaus padalinys arba nepriklausoma trečioji šalis.

7. Sandorio šalys savo kompetentingoms institucijoms pateikia įrodymų, kad kiekvienos atitinkamos jurisdikcijos atžvilgiu laikomasi 6 dalies, ir, gavusios kompetentingos institucijos prašymą, nustato politiką, kuria užtikrinamas nuolatinis reikalavimų laikymosi vertinimas.

**▼B**

8. Taikydamos 1 dalies e punktą, sandorio šalys įvertina tame punkte nurodytos kredito įstaigos kredito kokybę naudodamos metodiką, pagal kurią išimtinai ar mechanškai nesikliaujama išoriniais kredito kokybės vertinimais.

*20 straipsnis***Surinktomis pradinėmis garantinėms įmokoms taikoma tvarka**

1. Įkaitą renkanti sandorio šalis kaip pradinę garantinę įmoka surinkto įkaito pakartotinai neįkeičia ar kitaip pakartotinai nenaudoja.
2. Nepaisant 1 dalies, trečiosios šalies turėtojas gali naudoti pinigais gautą pradinę garantinę įmoką reinvestavimo tikslais.

*6 SKIRSNIS****Įkaito vertinimas****21 straipsnis***Pakoreguotos įkaito vertės apskaičiavimas**

1. Sandorio šalys surinkto įkaito vertę koreguoja pagal II priede nustatytą metodiką arba naudodamos savus kintamumo įverčius pagal 22 straipsnį.
2. Koreguodamos įkaito vertę pagal 1 dalį, sandorio šalys gali nepaisyti užsienio valiutos kurso rizikos, keliamos valiutų pozicijų, kurioms taikomas teisiškai privalomas tarpvyriausybinių susitarimų, kuriuo apribojamas tų pozicijų kitimas kitų tame pačiame susitarime numatytų valiutų atžvilgiu.

*22 straipsnis***Savi pakoreguotos įkaito vertės įverčiai**

1. Sandorio šalys surinkto įkaito vertę koreguoja naudodamos savus kintamumo įverčius pagal III priedą.
2. Sandorio šalys savo duomenų rinkinius atnaušina ir 21 straipsnyje nurodytus savus kintamumo įverčius apskaičiuoja, kai rinkos kainų kintamumo lygis reikšmingai pasikeičia, bet ne rečiau kaip kartą per ketvirtį.
3. Taikydamos 2 dalį, sandorio šalys iš anksto nustato kintamumo lygius, dėl kurių būtina perskaičiuoti vertės mažinimus, kaip nurodyta III priede.
4. 2 straipsnio 2 dalies d punkte nurodytos procedūros apima politiką, skirtą stebėti, kaip apskaičiuojami savi kintamumo įverčiai ir kaip tie įverčiai integruojami į tos sandorio šalies rizikos valdymo procesą.

**▼B**

5. 4 dalyje nurodytai politikai taikoma vidaus peržiūra, apimanti visus šiuos dalykus:

- a) įverčių integravimą į sandorio šalies rizikos valdymo procesą – tai turi būti daroma bent kartą per metus;
- b) numatytų vertės mažinimų integravimą į kasdienį rizikos valdymą;
- c) reikšmingų pakeitimų patvirtinimą įverčių apskaičiavimo procese;
- d) įverčiams apskaičiuoti naudojamų duomenų šaltinių nuoseklumo, pateikimo laiku ir patikimumo tikrinimą;
- e) kintamumo prielaidų tikslumą ir tinkamumą.

6. 5 dalyje nurodyta peržiūra atliekama reguliariai ir yra sandorio šalies vidaus audito proceso dalis.

## II SKYRIUS

### KONKREČIOS NUOSTATOS DĖL RIZIKOS VALDymo PROCEDŪRŲ

#### 1 SKIRSNIS

##### *Išimtys*

#### 23 straipsnis

##### **Pagrindinės sandorio šalys, turinčios leidimą veikti kaip kredito įstaigos**

Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti, kad įkaitu nesikeičiama dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sudarytų su pagrindinėmis sandorio šalimis, turinčiomis leidimą veikti kaip kredito įstaigos pagal Direktyvą 2013/36/ES.

#### 24 straipsnis

##### **Ne finansų sandorio šalys ir trečiosios valstybės sandorio šalys**

Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti, kad įkaitu nesikeičiama dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sudarytų su ne finansų sandorio šalimis, kurios neatitinka Reglamento (ES) Nr. 648/2012 10 straipsnio 1 dalies b punkto sąlygų, arba su ne finansų subjektais, įsteigtais trečiojoje valstybėje, kurie neatitiktų Reglamento (ES) Nr. 648/2012 10 straipsnio 1 dalies b punkto sąlygų, jei būtų įsteigti Sąjungoje.

**▼B***25 straipsnis***Mažiausia pervedama suma**

1. Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali nustatyti, kad iš sandorio šalies įkaitas nerenkamas, kai nuo paskutinio įkaito rinkimo mokėtina suma yra lygi sandorio šalių sutartai sumai (mažiausia pervedama suma) arba už ją mažesnė.

Mažiausia pervedama suma neviršija 500 000 EUR arba lygiavertės sumos kita valiuta.

2. Kai sandorio šalys susitaria dėl mažiausios pervedamos sumos, mokėtina įkaito suma apskaičiuojama kaip šių elementų suma:

a) kintamosios garantinės įmokos, mokėtinės nuo paskutinio jos rinkimo ir apskaičiuotos pagal 10 straipsnį, įskaitant bet koki įkaito perviršį;

b) pradinės garantinės įmokos, mokėtinės nuo paskutinio jos rinkimo ir apskaičiuotos pagal 11 straipsnį, įskaitant bet koki įkaito perviršį.

3. Jeigu mokėtina įkaito suma viršija sandorio šalių sutartą mažiausią pervedamą sumą, įkaitą renkanti sandorio šalis renka visą mokėtiną įkaito sumą, neatėmusi mažiausios pervedamos sumos.

4. Sandorio šalys gali susitarti dėl atskirų pradinės ir kintamosios garantinių įmokų mažiausių pervedamų sumų, jeigu tų mažiausių pervedamų sumų suma neviršija 500 000 EUR arba lygiavertės sumos kita valiuta.

5. Kai sandorio šalys susitaria dėl atskirų mažiausių pervedamų sumų pagal 4 dalį, įkaitą renkanti sandorio šalis renka visą mokėtiną pradinės ar kintamosios garantinės įmokos sumą neatėmusi tų mažiausių pervedamų sumų, jeigu mokėtina pradinės ar kintamosios garantinės įmokos suma viršija mažiausią pervedamą sumą.

*26 straipsnis***Garantinės įmokos apskaičiavimas sudarant sandorius su trečiųjų valstybių sandorio šalimis**

Jeigu viena iš sandorio šalių įsteigta trečiojoje valstybėje, sandorio šalys gali apskaičiuoti garantines įmokas remdamosi užskaitos grupe, kurią sudaro šių rūšių sutartys:

a) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir kurioms taikomi garantinės įmokos reikalavimai pagal šį reglamentą;

**▼B**

b) sutartys, atitinkančios abi šias sąlygas:

- i) pagal trečiojoje valstybėje įsteigtai sandorio šaliai taikomą reguliavimo tvarką jos yra laikomos ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka;
- ii) pagal trečiojoje valstybėje įsteigtai sandorio šaliai taikomą reguliavimo tvarką joms yra taikomos garantinės įmokos taisyklės.

## 2 SKIRSNIS

### *Apskaičiuojant pradinės garantinės įmokos lygį taikomos išimtys*

#### 27 straipsnis

#### **Užsienio valiutos keitimo sutartys**

Nukrypdomos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali nustatyti, kad pradinės garantinės įmokos nerenkamos dėl:

- a) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, už kurias atsiskaitoma fiziškai ir kurias vykdant konkrečią dieną ateityje tik apsieičiama dviem skirtingomis valiutomis fiksuotu kursu, dėl kurio susitarta sutarties dėl apsieitimo sudarymo datą (išankstiniai užsienio valiutos keitimo sandoriai);
- b) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, už kurias atsiskaitoma fiziškai ir kurias vykdant konkrečią dieną tik apsieičiama dviem skirtingomis valiutomis fiksuotu kursu, dėl kurio susitarta sutarties dėl apsieitimo sudarymo datą, ir vėlesnę datą vėl apsieičiama tomis dviem valiutomis fiksuotu kursu, dėl kurio taip pat susitarta sutarties dėl apsieitimo sudarymo datą (užsienio valiutos keitimo apsieitimo sandoriai);
- c) pasikeitimo pagrindine suma pagal ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir pagal kurias sandorio šalys tik apsieičia pagrindine suma bei palūkanų mokėjimais viena valiuta ir pagrindine suma bei palūkanų mokėjimais kita valiuta nurodytais laiko momentais pagal nurodytą formulę (valiutų apsieitimo sandoris).

#### 28 straipsnis

#### **Tariamąja suma pagrįsta riba**

1. Nukrypdomos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali nustatyti, kad pradinės garantinės įmokos nerenkamos dėl visų naujų ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, sudarytų per kalendorinius metus, jeigu vienos iš dviejų sandorio šalių ne biržos išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė mėnesio pabaigos tariamoji suma praėjusių metų kovo, balandžio ir gegužės mėn. buvo mažesnė nei 8 mlrd. EUR.



**▼B**

Pirmoje pastraipoje nurodyta agreguota vidutinė mėnesio pabaigos tariamoji suma apskaičiuojama sandorio šalies lygmeniu arba grupės lygmeniu, kai sandorio šalis priklauso grupei.

2. Kai sandorio šalis priklauso grupei, apskaičiuojant grupės agreguotą vidutinę mėnesio pabaigos tariamąją sumą įtraukiamos grupės visos ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, įskaitant visas grupės vidaus ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka.

Taikant pirmą pastraipą, į ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurios yra vidiniai sandoriai, atsižvelgiama tik kartą.

3. KIPVPS, kuriems išduotas veiklos leidimas pagal Direktyvą 2009/65/EB, ir alternatyvaus investavimo fondai, valdomi alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuriems veiklos leidimas išduotas arba kurie registruoti pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2011/61/ES <sup>(1)</sup>, taikant 1 dalyje nurodytas ribas laikomi atskirais subjektais ir vertinami atskirai, jeigu įvykdomos šios sąlygos:

- a) fondo nemokumo ar bankroto atveju fondai yra atskiri ir atskirti turto fondai;
- b) atskirti turto fondai nėra užtikrinti, garantuoti ar kitaip finansiškai remiami kitų investicinių fondų ar jų valdytojų.

### *29 straipsnis*

#### **Pradinių garantinių įmokų sumomis pagrįsta riba**

1. Nukrypdomos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali nustatyti, kad renkama pradinė garantinė įmoka sumažinama ne daugiau kaip 50 mln. EUR suma šios dalies a ir b punktų atvejais arba 10 mln. suma c punkto atveju, jeigu:

- a) nė viena iš sandorio šalių nepriklauso jokiai grupei;
- b) sandorio šalys priklauso skirtingoms grupėms;
- c) abi sandorio šalys priklauso tai pačiai grupei.

2. Jeigu sandorio šalis nerenka pradinių garantinių įmokų pagal 1 dalies b punktą, į 2 straipsnio 1 dalyje nurodytas rizikos valdymo procedūras įtraukiamos nuostatos dėl stebėjimo grupės lygmeniu, ar ta riba viršijama, ir nuostatos dėl tinkamų įrašų apie grupės pozicijas kiekvienos tai pačiai grupei priklausančios sandorio šalies atžvilgiu saugojimo.

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

**▼B**

3. KIPVPS, kuriems išduotas veiklos leidimas pagal Direktyvą 2009/65/EB, ir alternatyvaus investavimo fondai, valdomi alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuriems veiklos leidimas išduotas arba kurie registruoti pagal Direktyvą 2011/61/ES, taikant 1 dalyje nurodytą ribą laikomi atskirais subjektais ir vertinami atskirai, jeigu įvykdomos šios sąlygos:

- a) fondo nemokumo ar bankroto atveju fondai yra atskiri ir atskirti turto fondai;
- b) atskirti turto fondai nėra užtikrinti, garantuoti ar kitaip finansiškai remiami kitų investicinių fondų ar jų valdytojų.

**3 SKIRSNIS*****Reikalavimo pateikti arba rinkti pradinę arba kintamąją garantinę įmoką išimtis******30 straipsnis*****Išvestinėms finansinėms priemonėms, susijusioms su padengtomis obligacijomis rizikos draudimo tikslais, taikoma tvarka**

1. Nukrypdomos nuo 2 straipsnio 2 dalies, jeigu įvykdomos šio straipsnio 2 dalyje nustatytos sąlygos, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti toliau nurodytas nuostatas dėl sudarytų ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, susijusių su padengtomis obligacijomis:

- a) padengtų obligacijų emitentas ar draudimo fondas neteikia kintamosios garantinės įmokos, tačiau kintamoji garantinė įmoka pinigais renkama iš jo sandorio šalies ir suėjus terminui grąžinama jo sandorio šaliai;
- b) pradinė garantinė įmoka nepateikiama ir nerenkama.

2. 1 dalis taikoma, jei įvykdomos visos šios sąlygos:

- a) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis nėra nutraukiama padengtų obligacijų emitento ar draudimo fondo pertvarkymo ar nemokumo atveju;
- b) sandorio šalies, sudariusios ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartį su padengtų obligacijų emitentais ar su padengtų obligacijų draudimo fondais, reitingas yra bent lygiavertis padengtų obligacijų turėtojų reitingui, išskyrus atvejus, kai sandorio šalis, sudariusi ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartį su padengtų obligacijų emitentais ar su padengtų obligacijų draudimo fondais, yra įsipareigojimų nevykdanti ar paveikta šalis arba kai ji atsisako lygiavertio reitingo;
- c) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis yra įregistruota ar įrašyta padengtos obligacijos draudimo fonde pagal nacionalinės teisės aktus, reglamentuojančius padengtas obligacijas;

**▼B**

- d) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis yra naudojama tik siekiant apdrausti draudimo fondą nuo palūkanų normos ar valiutų nesutapimo, susijusio su padengta obligacija;
- e) užskaitos grupėje nėra ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, nesusijusių su padengtos obligacijos draudimo fondu;
- f) padengta obligacija, su kuria susijusi ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, atitinka Reglamento (ES) Nr. 575/2013 129 straipsnio 1, 2 ir 3 dalių reikalavimus;
- g) padengtos obligacijos draudimo fondui, su kuriuo susijusi ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, taikomas teisės aktais nustatytas bent 102 % užtikrinimo reikalavimas.

**▼M2***30a straipsnis*

**Išvestinėms finansinėms priemonėms, susijusioms su pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriais rizikos draudimo tikslais, taikoma tvarka**

1. Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, tais atvejais, kai tenkinamos šio straipsnio 2 dalies sąlygos, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sandorių, kuriuos specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas yra sudaręs dėl pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2017/2402 <sup>(1)</sup> 2 straipsnio 1 punkte, atitinkančio Reglamento (ES) Nr. 648/2012 4 straipsnio 5 dalies sąlygas, gali nurodyti, kad:

a) specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas neteikia kintamosios garantinės įmokos, tačiau kintamoji garantinė įmoka pinigais renkama iš jo sandorio šalies ir suėjus terminui grąžinama jo sandorio šaliai;

b) pradinė garantinė įmoka nepateikiama ir nerenkama.

2. 1 dalis taikoma, jei įvykdomos visos šios sąlygos:

a) sandorio šalies, sudariusios ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartį su specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektu dėl pakeitimo vertybiniais popieriais, eiliškumas yra bent toks pats kaip ir pakeitimo vertybiniais popieriais didžiausio prioriteto vertybinio popieriaus turėtojų eiliškumas, jeigu sandorio šalis nėra nei įsipareigojimų nevykdanti šalis, nei paveikta šalis;

<sup>(1)</sup> 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukuriamas 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).

▼ **M2**

- b) specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektui dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio, su kuriuo susieta ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, nuolatos taikomas pakeitimo vertybiniais popieriais didžiausio prioriteto obligacijos kredito vertės didinimo lygis, lygus bent 2 % neapmokėtų obligacijų;
- c) užskaitos grupėje nėra ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, nesusijusių su pakeitimu vertybiniais popieriais.

▼ **B***31 straipsnis*

**Išvestinių finansinių priemonių sutartims su sandorio šalimis iš trečiųjų valstybių, kuriose užskaitos susitarimų teisinis vykdymo užtikrinimas ar įkaito apsauga negali būti užtikrinti, taikoma tvarka**

1. Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, Sąjungoje įsteigtos sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti, kad kintamosios ir pradinės garantinių įmokų nereikia pateikti dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalys neatlieka, sudarytų su trečiojoje valstybėje įsteigtomis sandorio šalimis, kurios atitinka bet kurią iš šių sąlygų:

- a) atlikus 2 straipsnio 3 dalyje nurodytą teisinę peržiūrą patvirtinama, kad užskaitos susitarimo ir, kai naudojamas, susitarimo dėl pasikeitimo įkaitu vykdymas teisiškai negali būti nuolat tvirtai užtikrintas;
- b) atlikus 19 straipsnio 6 dalyje nurodytą teisinę peržiūrą patvirtinama, kad 19 straipsnio 3, 4 ir 5 dalyse nurodyti atskyrimo reikalavimai negali būti įvykdyti.

Taikydamos pirmą pastraipą Sąjungoje įsteigtos sandorio šalys garantines įmokas gali rinkti bendrąja verte.

2. Nukrypdamos nuo 2 straipsnio 2 dalies, Sąjungoje įsteigtos sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti, kad kintamosios ir pradinės garantinių įmokų nereikia pateikti ar rinkti dėl sutarčių, sudarytų su trečiojoje valstybėje įsteigtomis sandorio šalimis, jeigu taikomos visos šios sąlygos:

- a) taikomas 1 dalies a punktas ir atitinkamais atvejais b punktas;

**▼B**

b) atlikus 1 dalies a ir b punktuose nurodytas teises peržiūras patvirtinama, kad rinkti įkaitą pagal šį reglamentą neįmanoma net jei jis būtų renkamas bendrąja verte;

c) pagal 3 dalį apskaičiuotas santykis yra mažesnis nei 2,5 %.

3. 2 dalies c punkte nurodytas santykis gaunamas padalijus taikant šios dalies a punktą gautą sumą iš taikant b punktą gautos sumos:

a) grupės, kuriai priklauso sandorio šalis, neužbaigtų ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurios buvo sudarytos po šio reglamento įsigaliojimo ir dėl kurių garantinės įmokos nebuvo renkamos iš trečiojoje valstybėje įsteigtų sandorio šalių, kurioms taikomas 2 dalies b punktas, tariamųjų sumų suma;

b) grupės, kuriai priklauso sandorio šalis, visų neužbaigtų ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, išskyrus ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurios yra grupės vidaus sandoriai, tariamųjų sumų suma.

**▼M3***31a straipsnis*

**Išankstiniais užsienio valiutos keitimo sandoriams, už kuriuos atsiskaitoma fiziškai, ir valiutų apsikeitimo sandoriams, už kuriuos atsiskaitoma fiziškai, taikoma tvarka**

Nukrypdomos nuo 2 straipsnio 2 dalies, sandorio šalys savo rizikos valdymo procedūrose gali numatyti, kad kintamosios garantinės įmokos neprivalo būti pateikiamos arba renkamos pagal išankstinius užsienio valiutos keitimo sandorius, už kuriuos atsiskaitoma fiziškai, ir valiutų apsikeitimo sandorius, už kuriuos atsiskaitoma fiziškai, kai viena iš sandorio šalių nėra įstaiga, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 575/2013 <sup>(1)</sup> 4 straipsnio 1 dalies 3 punkte, arba nebūtų laikoma tokia įstaiga, jei ji būtų įsteigta Sąjungoje.

**▼B**

## III SKYRIUS

**GRUPĖS VIDAUS IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTYS***1 SKIRSNIS*

***Procedūros sandorio šalims ir kompetentingoms institucijoms, kai jos taiko išimtis grupės vidaus išvestinių finansinių priemonių sutartims***

*32 straipsnis*

**Procedūros, skirtos sandorio šalims ir atitinkamoms kompetentingoms institucijoms**

1. Laikoma, kad sandorio šalies prašymas arba pranešimas kompetentingai institucijai pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6–10 dalis yra gautas, kai kompetentinga institucija gauna visą šią informaciją:

<sup>(1)</sup> 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl pradžios reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 176, 2013 6 27, p. 1).

**▼B**

a) visą informaciją, būtiną siekiant įvertinti, ar įvykdytos atitinkamai Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6, 7, 8, 9 arba 10 dalyje nurodytos sąlygos;

b) Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 149/2013 <sup>(1)</sup> 18 straipsnio 2 dalyje nurodytą informaciją ir dokumentus.

2. Jeigu kompetentinga institucija nustato, kad norint įvertinti, ar 1 dalies a punkto sąlygos yra įvykdytos, reikia papildomos informacijos, ji sandorio šaliai pateikia rašytinį prašymą pateikti informacijos.

3. Kompetentingos institucijos sprendimas pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6 dalį sandorio šaliai pateikiamas per tris mėnesius nuo visos 1 dalyje nurodytos informacijos gavimo.

4. Jeigu kompetentinga institucija pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6, 8 arba 10 dalį priima teigiamą sprendimą, ji apie tą teigiamą sprendimą raštu praneša sandorio šaliai ir pateikia bent šią informaciją:

a) ar reikalavimas netaikomas visiškai, ar iš dalies;

b) kai reikalavimas netaikomas iš dalies, aiškius išimties taikymo apribojimus.

5. Jeigu kompetentinga institucija pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6, 8 arba 10 dalį priima neigiamą sprendimą arba prieštarauja pranešimui pagal to reglamento 11 straipsnio 7 arba 9 dalį, ji apie tą neigiamą sprendimą arba prieštaravimą raštu praneša sandorio šaliai ir pateikia bent šią informaciją:

a) atitinkamai Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6, 7, 8, 9 arba 10 dalyje nurodytas sąlygas, kurios yra neįvykdytos;

b) tokių sąlygų neįvykdymą patvirtinančių argumentų santrauką.

6. Jeigu viena iš kompetentingų institucijų, kuriai pateiktas pranešimas pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 7 dalį, mano, kad to reglamento 11 straipsnio 7 dalies pirmos pastraipos a arba b punkte nurodytos sąlygos yra neįvykdytos, ji apie tai praneša kitai kompetentingai institucijai per du mėnesius nuo pranešimo gavimo dienos.

7. Kompetentingos institucijos praneša ne finansų sandorio šalims apie 5 dalyje nurodytą prieštaravimą per tris mėnesius nuo pranešimo gavimo dienos.

<sup>(1)</sup> 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 149/2013, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 papildomas nuostatomis dėl netiesioginės tarpusukaitos susitarimų, tarpusukaitos prievolės, viešo registro, galimybės naudotis prekybos vietos paslaugomis, ne finansų sandorio šalių ir ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, rizikos mažinimo būdų techninių reguliavimo standartų (OL L 52, 2013 2 23, p. 11).

**▼B**

8. Kompetentingos institucijos sprendimas pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 8 dalį Sąjungoje įsteigta sandorio šaliai pateikiamas per tris mėnesius nuo visos 1 dalyje nurodytos informacijos gavimo dienos.

9. Finansų sandorio šalies kompetentingos institucijos sprendimas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 10 dalyje, perduodamas ne finansų sandorio šalies kompetentingai institucijai per du mėnesius nuo visos 1 dalyje nurodytos informacijos gavimo, o sandorio šalims – per tris mėnesius nuo tos informacijos gavimo.

10. Sandorio šalys, kurios pateikė pranešimą arba gavo teigiamą sprendimą pagal atitinkamai Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 6, 7, 8, 9 arba 10 dalį, nedelsdamos praneša atitinkamai kompetentingai institucijai apie visus pakeitimus, kurie gali turėti įtakos tose dalyse atitinkamai nustatytų sąlygų vykdymui. Pasikeitus aplinkybėms, kai pasikeitimas gali turėti įtakos tų sąlygų vykdymui, kompetentinga institucija gali prieštarauti išimties taikymui arba atšaukti savo teigiamą sprendimą.

11. Jeigu kompetentinga institucija praneša apie neigiamą sprendimą arba prieštaravimą, atitinkama sandorio šalis gali pateikti kitą prašymą arba pranešimą tik jeigu reikšmingai pasikeičia aplinkybės, kurios buvo kompetentingos institucijos sprendimo ar prieštaravimo pagrindas.

## 2 SKIRSNIS

### *Taikomi išimčių taikymo grupės vidaus išvestinių finansinių priemonių sutartims kriterijai*

#### 33 straipsnis

#### **Taikomi teisinių kliūčių greitai pervesti nuosavas lėšas ir padengti išipareigojimus kriterijai**

Laikoma, kad egzistuoja teisinė kliūtis sandorio šalims tarpusavyje greitai pervesti nuosavas lėšas arba padengti išipareigojimus, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 5–10 dalyse, kai yra faktinių arba numatomų teisinio pobūdžio apribojimų, įskaitant bet kuruos iš šių:

- a) valiutos ir valiutos keitimo kontrolės priemonės;
- b) įstatymų, administracinė, teisinė ar sutarčių sistema, kuria užkertamas kelias finansinei tarpusavio paramai arba daroma didelė įtaka lėšų perdavimui grupėje;

**▼B**

- c) įvykdomos ankstyvosios intervencijos, gaivinimo ir pertvarkymo sąlygos, kaip nurodyta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/59/ES <sup>(1)</sup>, ir dėl to kompetentinga institucija numato kliūtį greitai pervesti nuosavas lėšas ar padengti įsipareigojimus;
- d) mažumos dalių, kurios riboja sprendimų priėmimo įgaliojimus grupę sudarančiuose subjektuose, egzistavimas;
- e) sandorio šalies teisinės struktūros, apibrėžtos jos įstatuose, steigimo dokumentuose ir vidaus taisyklėse, pobūdis.

*34 straipsnis***Taikomi praktinių kliūčių greitai pervesti nuosavas lėšas ir padengti įsipareigojimus kriterijai**

Laikoma, kad egzistuoja praktinė kliūtis sandorio šalims tarpusavyje greitai pervesti nuosavas lėšas arba padengti įsipareigojimus, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 5–10 dalyse, kai yra praktinio pobūdžio apribojimų, įskaitant bet kuriuos iš šių:

- a) nepakankamas nesuvaržyto ar likvidaus turto prieinamumas atitinkamai sandorio šaliai, kai jo reikia;
- b) praktinio pobūdžio kliūtys, kurios faktiškai lemia tokių pervedimų ar padengimo suėjus terminui vėlavimą arba užkerta jiems kelią.

## IV SKYRIUS

**PEREINAMOJO LAIKOTARPIO IR BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS****▼M3***35 straipsnis***Pereinamojo laikotarpio nuostatos**

Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 3 dalyje nurodytos sandorio šalys ir toliau gali taikyti rizikos valdymo procedūras, kurios yra įdiegtos 2021 m. vasario 18 d., ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims, kurių tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir kurios sudarytos arba novacijos būdu pakeistos nuo 2012 m. rugpjūčio 16 d. iki atitinkamų šio reglamento taikymo pradžios datų.

<sup>(1)</sup> 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/59/ES, kuria nustatoma kredito įstaigų ir investicinių įmonių gaivinimo ir pertvarkymo sistema ir iš dalies keičiamos Tarybos direktyva 82/891/EEB, direktyvos 2001/24/EB, 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2005/56/EB, 2007/36/EB, 2011/35/ES, 2012/30/ES bei 2013/36/ES ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamentai (ES) Nr. 1093/2010 bei (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 190).



**▼M3**

Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 3 dalyje nurodytos sandorio šalys ir toliau gali taikyti rizikos valdymo procedūras, kurios yra įdiegtos 2021 m. vasario 18 d., ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir kurios atitinka visas šias sąlygas:

- a) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, buvo sudarytos arba novacijos būdu pakeistos iki ankstesnės iš šių datų: atitinkamų šio reglamento taikymo pradžios datų, kaip nustatyta šio reglamento 36, 37 ir 38 straipsniuose, arba 2021 m. vasario 18 d.;
- b) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, novacijos būdu keičiamos siekiant vienintelio tikslo – pakeisti Jungtinėje Karalystėje įsteigtą sandorio šalį valstybėje narėje įsteigta sandorio šalimi;
- c) ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartys, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, novacijos būdu keičiamos nuo 2021 m. sausio 1 d. iki vėlesnės iš šių datų:
  - i) atitinkamų taikymo pradžios datų, nustatytų šio reglamento 36, 37 ir 38 straipsniuose, arba
  - ii) 2022 m. sausio 1 d.

**▼B***36 straipsnis*

**9 straipsnio 2 dalies, 11 straipsnio, 13–18 straipsnių, 19 straipsnio 1 dalies c, d ir f punktų, 19 straipsnio 3 dalies ir 20 straipsnio taikymas**

1. 9 straipsnio 2 dalis, 11 straipsnis, 13–18 straipsniai, 19 straipsnio 1 dalies c, d ir f punktai, 19 straipsnio 3 dalis ir 20 straipsnis taikomi taip:
  - a) praėjus mėnesiui nuo šio reglamento įsigaliojimo datos, jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 3 000 mlrd. EUR;
  - b) nuo 2017 m. rugsėjo 1 d., jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 2 250 mlrd. EUR;
  - c) nuo 2018 m. rugsėjo 1 d., jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitys pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 1 500 mlrd. EUR;

**▼B**

- d) nuo 2019 m. rugsėjo 1 d., jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 750 mlrd. EUR;

**▼M3**

- e) nuo 2021 m. rugsėjo 1 d., jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 50 mlrd. EUR;
- f) nuo 2022 m. rugsėjo 1 d., jeigu abiejų sandorio šalių arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 8 mlrd. EUR.

**▼B**

2. Nukrypstant nuo 1 dalies, jeigu įvykdomos šio straipsnio 3 dalies sąlygos, 9 straipsnio 2 dalis, 11 straipsnis, 13–18 straipsniai, 19 straipsnio 1 dalies c, d ir f punktai, 19 straipsnio 3 dalis ir 20 straipsnis taikomi taip:

**▼M4**

- a) nuo 2025 m. birželio 30 d., jeigu sprendimas dėl lygiavertiškumo nebuvo priimtas pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais;

**▼B**

- b) vėlesnę iš toliau nurodytų datų, jeigu pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu priimtas sprendimas dėl lygiavertiškumo to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais:

- i) praėjus keturiems mėnesiams nuo sprendimo, priimto pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais, įsigaliojimo;

- ii) taikytiną datą, nustatytą pagal 1 dalį.

3. 2 dalyje nurodyta nukrypti leidžianti nuostata taikoma tik jei ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarties, kurios tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sandorio šalys atitinka visas šias sąlygas:

- a) viena sandorio šalis yra įsteigta trečiojoje valstybėje, o kita sandorio šalis yra įsteigta Sąjungoje;
- b) trečiojoje valstybėje įsteigta sandorio šalis yra finansų sandorio šalis arba ne finansų sandorio šalis;

**▼B**

- c) Sąjungoje įsteigta sandorio šalis yra viena iš šių šalių:
- i) finansų sandorio šalis, ne finansų sandorio šalis, finansų kontroliuojančioji bendrovė, finansų įstaiga arba papildomas paslaugas teikianti įmonė, kuriai taikomi atitinkami prudenciniai reikalavimai, o a punkte nurodyta trečiosios valstybės sandorio šalis yra finansų sandorio šalis;
  - ii) finansų sandorio šalis arba ne finansų sandorio šalis, o a punkte nurodyta trečiosios valstybės sandorio šalis yra ne finansų sandorio šalis;
- d) abi sandorio šalys yra visiškai įtrauktos į tą patį konsolidavimo procesą pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 3 straipsnio 3 dalį;
- e) abiem sandorio šalims taikomos tinkamos centralizuotos rizikos vertinimo, nustatymo ir kontrolės procedūros;
- f) III skyriaus reikalavimai yra įvykdyti.

*37 straipsnis***9 straipsnio 1 dalies ir 10 ir 12 straipsnių taikymas**

1. 9 straipsnio 1 dalis ir 10 ir 12 straipsniai taikomi taip:
  - a) praėjus mėnesiui nuo šio reglamento įsigaliojimo datos sandorio šalims, kurių abiejų arba kiekvienos iš grupių, kurioms jos priklauso, ne biržos išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, agreguota vidutinė tariamoji suma yra didesnė nei 3 000 mlrd. EUR;
  - b) kitoms sandorio šalims nuo vėlesnės iš šių datų: 2017 m. kovo 1 d. arba praėjus mėnesiui nuo šio reglamento įsigaliojimo datos.
2. Nukrypstant nuo 1 dalies, 27 straipsnio a punkte nurodytiems išankstiniais užsienio valiutos keitimo sandoriams 9 straipsnio 1 dalis ir 10 ir 12 straipsniai taikomi ankstesnę iš šių datų:
  - a) 2018 m. gruodžio 31 d., jeigu b punkte nurodytas reglamentas dar netaikomas;
  - b) Komisijos deleguotojo reglamento<sup>(1)</sup>, kuriuo nustatomi tam tikri techniniai aspektai, susiję su finansinių priemonių apibrėžtimi išankstinių užsienio valiutos keitimo sandorių, už kuriuos atsiskaitoma fiziškai, atveju, taikymo datą arba pagal 1 dalį nustatytą datą atsižvelgiant į tai, kuri iš jų vėlesnė.

<sup>(1)</sup> C(2016) 2398 *final*.

**▼M1**

3. Nukrypstant nuo 1 dalies, jeigu įvykdomos šio straipsnio 4 dalies sąlygos, 9 straipsnio 1 dalis, 10 ir 12 straipsniai taikomi taip:

**▼M4**

a) nuo 2025 m. birželio 30 d., jeigu sprendimas dėl lygiavertiškumo nebuvo priimtas pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais;

**▼M1**

b) vėlesnę iš toliau nurodytų datų, jeigu pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu priimtas sprendimas dėl lygiavertiškumo to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais:

i) praėjus keturiems mėnesiams nuo sprendimo, priimto pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 13 straipsnio 2 dalį atitinkamos trečiosios valstybės atžvilgiu to reglamento 11 straipsnio 3 dalies tikslais, įsigaliojimo;

ii) taikytiną datą, nustatytą pagal 1 dalį.

4. 3 dalyje nurodyta nukrypti leidžianti nuostata taikoma tik jei ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarties, kurios tarpusukaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, sandorio šalys atitinka visas šias sąlygas:

a) viena sandorio šalis yra įsteigta trečiojoje valstybėje, o kita sandorio šalis yra įsteigta Sąjungoje;

b) trečiojoje valstybėje įsteigta sandorio šalis yra finansų sandorio šalis arba ne finansų sandorio šalis;

c) Sąjungoje įsteigta sandorio šalis yra viena iš šių šalių:

i) finansų sandorio šalis, ne finansų sandorio šalis, finansų kontroliuojančioji bendrovė, finansų įstaiga arba papildomas paslaugas teikianti įmonė, kuriai taikomi atitinkami prudenciniai reikalavimai, o a punkte nurodyta trečiosios valstybės sandorio šalis yra finansų sandorio šalis;

ii) finansų sandorio šalis arba ne finansų sandorio šalis, o a punkte nurodyta trečiosios valstybės sandorio šalis yra ne finansų sandorio šalis;

d) abi sandorio šalys yra visiškai įtrauktos į tą patį konsolidavimo procesą pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 3 straipsnio 3 dalį;

e) abiem sandorio šalims taikomos tinkamos centralizuotos rizikos vertinimo, nustatymo ir kontrolės procedūros;

f) III skyriaus reikalavimai yra įvykdyti.

**▼B***38 straipsnis***Reikalavimų taikymo konkrečioms sutartims datos****▼M3**

1. Nukrypstant nuo 36 straipsnio 1 dalies ir 37 straipsnio, visoms ne biržos išvestinėms finansinėms priemonėms, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka ir kurios yra vienos rūšies akcijų pasirinkimo sandoriai arba indekso pasirinkimo sandoriai, 36 straipsnio 1 dalyje ir 37 straipsnyje nurodyti straipsniai taikomi nuo 2024 m. sausio 4 d.

**▼B**

2. Nukrypstant nuo 36 straipsnio 1 dalies ir 37 straipsnio, kai Sąjungoje įsteigta sandorio šalis sudaro ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartį, kurios tarpuskaityta neatliekama, su kita tai pačiai grupei priklausančia sandorio šalimi, 36 straipsnio 1 dalyje ir 37 straipsnyje nurodyti straipsniai taikomi nuo datų, nurodytų pagal tuos straipsnius, arba 2017 m. liepos 4 d., atsižvelgiant į tai, kuri data vėlesnė.

*39 straipsnis***Agreguotos vidutinės tariamosios sumos apskaičiavimas**

1. Taikant 36 ir 37 straipsnius, nurodyta agreguota vidutinė tariamoji suma apskaičiuojama kaip visų bendrųjų tariamųjų sumų, kurios atitinka visas toliau nurodytas sąlygas, vidurkis:

- a) jos yra užregistruotos 2016 m. kovo, balandžio ir gegužės mėn. paskutinę darbo dieną 36 straipsnio 1 dalies a punkte nurodytų sandorio šalių atžvilgiu;
- b) jos yra užregistruotos 36 straipsnio 1 dalies kiekviename punkte nurodytų metų kovo, balandžio ir gegužės mėn. paskutinę darbo dieną;
- c) jos apima visus grupės subjektus;
- d) jos apima visas grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka;
- e) jos apima visas grupės vidaus ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartis, kurių tarpuskaitytos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, kiekvieną iš jų skaičiuojant vieną kartą.

2. Taikant 1 dalį, KIPVPS, kuriems išduotas veiklos leidimas pagal Direktyvą 2009/65/EB, ir alternatyvaus investavimo fondai, valdomi alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuriems veiklos leidimas išduotas arba kurie registruoti pagal Direktyvą 2011/61/ES, laikomi atskirais subjektais ir vertinami atskirai, jeigu įvykdomos šios sąlygos:

- a) fondo nemokumo ar bankroto atveju fondai yra atskiri ir atskirti turto fondai;

**▼B**

- b) atskirti turto fondai nėra užtikrinti, garantuoti ar kitaip finansiškai remiami kitų investicinių fondų ar jų valdytojų.

*40 straipsnis*

**Įsigaliojimas**

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

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.



## I PRIEDAS

**Įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės atitikimas kredito kokybės žingsniams  
taikant 6 ir 7 straipsnius**

Vidaus reitingas, kurio įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė yra lygi 1 lentelėje pateiktai vertei arba už ją mažesnė, susiejamas su atitinkamu kredito kokybės žingsniu.

1 lentelė

| Kredito kokybės žingsnis | Įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė, kaip apibrėžta<br>Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 54 punkte,<br>mažesnė arba lygi: |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                        | 0,10 %                                                                                                                           |
| 2                        | 0,25 %                                                                                                                           |
| 3                        | 1 %                                                                                                                              |
| 4                        | 7,5 %                                                                                                                            |

## ▼B

## II PRIEDAS

## Įkaito vertės koregavimo metodika taikant 21 straipsnį

1. Įkaito vertė koreguojama taip:

$$C_{\text{value}} = C \cdot (1 - H_C - H_{FX})$$

čia:

$C$  = įkaito rinkos vertė;

$H_C$  = įkaitui tinkamas vertės mažinimas, apskaičiuotas pagal 2 dalį;

$H_{FX}$  = tinkamas vertės mažinimas valiutų nesutapimo atveju, apskaičiuotas pagal 6 dalį.

2. Sandorio šalys įkaito rinkos vertei taiko bent toliau pateiktose 1 ir 2 lentelėse nurodytus vertės mažinimus.

1 lentelė

## Vertės mažinimai, susiję su ilgalaikiais kredito kokybės vertinimais

| Kredito kokybės žingsnis, su kuriuo siejamas skolos vertybinio popieriaus kredito rizikos vertinimas | Likutinis terminas | Skolos vertybinių popierių, kuriuos išleido 4 straipsnio 1 dalies c–e ir h–k punktuose nurodyti subjektai, vertės mažinimai (%) | Skolos vertybinių popierių, kuriuos išleido 4 straipsnio 1 dalies f, g ir l–n punktuose nurodyti subjektai, vertės mažinimai (%) | Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurios atitinka 4 straipsnio 1 dalies o punkto kriterijus, vertės mažinimai (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                                                    | ≤ 1 metai          | 0,5                                                                                                                             | 1                                                                                                                                | 2                                                                                                                           |
|                                                                                                      | > 1 ≤ 5 metai      | 2                                                                                                                               | 4                                                                                                                                | 8                                                                                                                           |
|                                                                                                      | > 5 metai          | 4                                                                                                                               | 8                                                                                                                                | 16                                                                                                                          |
| 2–3                                                                                                  | ≤ 1 metai          | 1                                                                                                                               | 2                                                                                                                                | 4                                                                                                                           |
|                                                                                                      | > 1 ≤ 5 metai      | 3                                                                                                                               | 6                                                                                                                                | 12                                                                                                                          |
|                                                                                                      | > 5 metai          | 6                                                                                                                               | 12                                                                                                                               | 24                                                                                                                          |
| 4 arba žemesnis                                                                                      | ≤ 1 metai          | 15                                                                                                                              | Netaikoma                                                                                                                        | Netaikoma                                                                                                                   |
|                                                                                                      | > 1 ≤ 5 metai      | 15                                                                                                                              | Netaikoma                                                                                                                        | Netaikoma                                                                                                                   |
|                                                                                                      | > 5 metai          | 15                                                                                                                              | Netaikoma                                                                                                                        | Netaikoma                                                                                                                   |

2 lentelė

## Vertės mažinimai, susiję su trumpalaikiais kredito kokybės vertinimais

| Kredito kokybės žingsnis, su kuriuo siejamas trumpalaikio skolos vertybinio popieriaus kredito rizikos vertinimas | Skolos vertybinių popierių, kuriuos išleido 4 straipsnio 1 dalies c ir j punktuose nurodyti subjektai, vertės mažinimai (%) | Skolos vertybinių popierių, kuriuos išleido 4 straipsnio 1 dalies m punkte nurodyti subjektai, vertės mažinimai (%) | Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurios atitinka 4 straipsnio 1 dalies o punkto kriterijus, vertės mažinimai (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                                                                 | 0,5                                                                                                                         | 1                                                                                                                   | 2                                                                                                                           |
| 2–3 arba žemesnis                                                                                                 | 1                                                                                                                           | 2                                                                                                                   | 4                                                                                                                           |

1. Nuosavybės vertybiniais popieriais, sudarantiems pagrindinius indeksus, į nuosavybės vertybinius popierius konvertuojamoms obligacijoms, sudarantiems pagrindinius indeksus, ir auksui taikomas 15 % vertės mažinimas.



**▼B**

2. Tinkamiems KIPVPS vienetams taikomas vertės mažinimas yra svertinis vertės mažinimų, kurie būtų taikomi turtui, į kurį fondas investuoja, vidurkis.
3. Piniginei kintamajai garantinei įmokai taikomas 0 % vertės mažinimas.
4. Keičiantis kintamąją garantinę įmoką, visiems nepiniginiais įkaitams, pateiktiems kita valiuta nei tos, dėl kurių susitarta atskiroje išvestinių finansinių priemonių sutartyje, atitinkamame reglamentuojančiame pagrindiniame užskaitos susitarime ar atitinkamame kredito paramos priede, taikomas 8 % vertės mažinimas.
5. Keičiantis pradine garantinę įmoką, visiems piniginiams ir nepiniginiais įkaitams, pateiktiems kita valiuta nei ta, kuria turi būti atliekami mokėjimai pirmalaikio nutraukimo arba išsipareigojimų neįvykdymo atveju pagal vieną išvestinių finansinių priemonių sutartį, atitinkamą susitarimą dėl pasikeitimo įkaitu arba atitinkamą kredito paramos priedą (nutraukimo valiuta), taikomas 8 % vertės mažinimas. Kiekviena iš sandorio šalių gali pasirinkti skirtingą nutraukimo valiutą. Jeigu susitarime nutraukimo valiuta nenurodyta, vertės mažinimas taikomas viso kaip įkaitas pateikto turto rinkos vertei.

**▼B***III PRIEDAS***Vertės mažinimų, taikytinų įkaito rinkos vertei pagal 22 straipsnį, savi kintamumo įverčiai**

1. Pakoreguotos įkaito vertės apskaičiavimas atitinka visas šias sąlygas:

- a) sandorio šalys skaičiuodamos taiko 99 procentilio vienpusį pasikliautinąjį intervalą;
- b) sandorio šalys skaičiuodamos taiko bent 10 darbo dienų likvidavimo laikotarpį;
- c) sandorio šalys vertės mažinimus apskaičiuoja padidindamos kasdienius perkainojimo vertės mažinimus, taikydamos laiko kvadratinės šaknies formulę:

$$H = H_M \cdot \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

čia:

$H$  = taikytinas vertės mažinimas;

$H_M$  = vertės mažinimas, kai perkainojimas atliekamas kasdien;

$H_R$  = faktinis darbo dienų skaičius tarp perkainojimų;

$T_M$  = atitinkamos sandorio rūšies likvidavimo laikotarpis;

- d) sandorio šalys atsižvelgia į žemos kokybės turto mažesnę likvidumą. Jos pailgina likvidavimo laikotarpį tais atvejais, kai yra abejonių dėl įkaito likvidumo. Jos taip pat nustato atvejus, kai istoriniai duomenys gali sumažinti galimą kintamumą. Tokie atvejai sprendžiami taikant nepalankiausių sąlygų scenarijų;
- e) istorinio stebėjimo laikotarpio, kurį įstaigos naudoja vertės mažinimams apskaičiuoti, trukmė yra bent vieni metai. Sandorio šalims, kurios taiko koeficientų schemą arba kitus metodus istoriniam stebėjimo laikotarpiui, efektyviojo stebėjimo laikotarpio trukmė yra mažiausiai vieni metai;
- f) įkaito rinkos vertė koreguojama taip:

$$C_{\text{value}} = C \cdot (1 - H)$$

čia:

$C$  = įkaito rinkos vertė;

$H$  = vertės mažinimas, apskaičiuotas pagal c punktą.

- 2. Piniginei kintamajai garantinei įmokai gali būti taikomas 0 % vertės mažinimas.
- 3. Kai skolos vertybiniai popieriai turi ECAI kredito rizikos vertinimą, sandorio šalys gali taikyti savą kintamumo įvertį kiekvienai vertybinių popierių kategorijai.

**▼B**

4. Nustatydamos atitinkamas vertybinių popierių kategorijas pagal 3 dalį, sandorio šalys atsižvelgia į vertybinių popierių emitento rūšį, vertybinių popierių išorinį kredito rizikos vertinimą, jų likutinį terminą ir jų modifikuotą trukmę. Kintamumo įverčiai turi būti reprezentatyvūs vertybinių popierių, priskirtų atitinkamai kategorijai, įverčiai.
5. Vertės mažinimų apskaičiavimas taikant 1 dalies c punktą atitinka visas šias sąlygas:
  - g) sandorio šalis naudoja kintamumo įverčius kasdieniame rizikos valdymo procese, įskaitant su jos pozicijų ribomis susijusius aspektus;
  - h) kai sandorio šalies naudojamas likvidavimo laikotarpis yra ilgesnis nei nurodytasis 1 dalies b punkte tam tikros rūšies ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčiai, ta sandorio šalis padidina savo vertės mažinimus pagal tos dalies c punkte nurodytą laiko kvadratinės šaknies formulę.

## ▼B

## IV PRIEDAS

**Pradinės garantinės įmokos apskaičiavimo taikant 9 ir 11 straipsnius standartizuotas metodus**

1. Užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių atitinkamai tariamosios sumos arba pagrindinės vertės dauginamos iš 1 lentelėje nurodytų procentinių dydžių.

1 lentelė

| Kategorija                                                          | Padidėjimo koeficientas |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Kreditas: 0–2 metų likutinis terminas                               | 2 %                     |
| Kreditas: 2–5 metų likutinis terminas                               | 5 %                     |
| daugiau nei 5 metų likutinis terminas                               | 10 %                    |
| Biržos prekė                                                        | 15 %                    |
| Nuosavybė                                                           | 15 %                    |
| Užsienio valiutos keitimas                                          | 6 %                     |
| Palūkanų norma ir infliacija: 0–2 metų likutinis terminas           | 1 %                     |
| Palūkanų norma ir infliacija: 2–5 metų likutinis terminas           | 2 %                     |
| Palūkanų norma ir infliacija: daugiau nei 5 metų likutinis terminas | 4 %                     |
| Kita                                                                | 15 %                    |

2. Užskaitos grupės bendroji pradinė garantinė įmoka apskaičiuojama kaip 1 dalyje nurodytų produktų suma visoms užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims.
3. Sutartims, kurios priklauso daugiau nei vienai kategorijai, taikoma tokia tvarka:
  - a) kai atitinkamas ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčiai priskirtinas rizikos koeficientas gali būti aiškiai nustatytas, sutartys priskiriamos tą rizikos koeficientą atitinkančiai kategorijai;
  - b) kai a punkte nurodyta sąlyga neįvykdoma, sutartys priskiriamos tai iš atitinkamų kategorijų, kurios padidėjimo koeficientas didžiausias;
  - c) pradinės garantinės įmokos reikalavimas užskaitos grupei apskaičiuojamas pagal šią formulę:

Grynoji pradinė garantinė įmoka = 0,4 \* Bendroji pradinė garantinė įmoka + 0,6 \* NGR \* Bendroji pradinė garantinė įmoka

čia:

- i) grynoji pradinė garantinė įmoka yra sumažinta pradinės garantinės įmokos reikalavimų suma visoms į užskaitos grupę įtrauktoms ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutartims su tam tikra sandorio šalimi;

**▼B**

- ii) NGR yra grynosios ir bendrosios sumos santykis (angl. *net-to-gross ratio*), apskaičiuojamas kaip dalmuo, kurį sudaro užskaitos grupės su tam tikra sandorio šalimi grynosios pakeitimo išlaidos skaitiklyje ir tos užskaitos grupės bendrosios pakeitimo išlaidos vardiklyje;
- d) taikant c punktą, užskaitos grupės grynosios pakeitimo išlaidos yra didesnė iš šių sumų: nulis arba visų užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių dabartinių rinkos verčių suma;
- e) taikant c punktą, užskaitos grupės bendrosios pakeitimo išlaidos yra visų užskaitos grupės ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių vertės yra teigiamos, dabartinių rinkos verčių, apskaičiuotų pagal Reglamento (ES) Nr. 648/2012 11 straipsnio 2 dalį ir Deleguotojo reglamento (ES) Nr. 149/2013 16 ir 17 straipsnius, suma;
- f) 1 dalyje nurodyta tariamoji suma gali būti apskaičiuota užskaitant tariamąsias sumas sutarčių, kurios yra priešingos krypties ir kurios kitais atžvilgiais yra identiškos pagal visus sutartinius požymius, išskyrus jų tariamąsias sumas.